AGNICO EAGLE

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

TSX: AEM
NYSE: AEM

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

agnicoeagle.com

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

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

AGNICO EAGLE COMMUNIQUE SES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2025 – FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES RECORDS ET SOLIDE PRODUCTION ET RENDEMENT AU CHAPITRE DES COÛTS POUR UN AUTRE TRIMESTRE; LE BILAN EST SOUTENU PAR LA TRANSITION VERS LA TRÉSORERIE NETTE ET LE REMBOURSEMENT DE LA DETTE À LONG TERME

TORONTO (30 juillet 2025) – 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 deuxième trimestre de 2025.

« Au cours du trimestre, notre portefeuille d'actifs de grande qualité a continué de générer des résultats exceptionnels, notamment des flux de trésorerie disponibles records, soit plus du double par rapport au trimestre précédent. Ce rendement témoigne de la conjoncture de hausse du prix de l'or, de notre gestion rigoureuse des coûts et de la constance de notre exécution opérationnelle », a déclaré Ammar Al-Joundi, président et chef de la direction d'Agnico Eagle. « Tout en générant des flux de trésorerie disponibles records, nous avons maintenu une approche rigoureuse à l'égard de la répartition du capital, en réinvestissant dans notre entreprise, en renforçant notre bilan et en remettant du capital aux actionnaires. Nous avons terminé le trimestre avec une trésorerie nette importante et avons versé environ 300 M$ aux actionnaires sous forme de dividendes et de rachats d'actions au cours du trimestre. Nous demeurons déterminés à respecter nos prévisions pour 2025 et à faire progresser nos principaux projets de croissance afin de stimuler la création de valeur à long terme. »

Faits saillants du deuxième trimestre de 2025 :

- **Solide production d'or trimestrielle et évolution des coûts** – La production d'or payable[1] trimestrielle s'est élevée à 866 029 onces pour des coûts de production par once de 911 $, un total des coûts au comptant par once[2] de 933 $ et des coûts de maintien tout compris par once[2] de 1 289 $. Le solide rendement opérationnel du deuxième trimestre de 2025 est attribuable aux activités à Canadian Malartic, à LaRonde, à Macassa et à Fosterville. À la mi-année, la société a atteint environ 51 % du point médian des prévisions de production aurifère pour l'exercice, tout en réalisant un total des coûts au comptant par once inférieurs au point médian des prévisions, malgré des coûts de redevances plus élevés découlant de la hausse des prix de l'or

[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 stock à la fin de la période. La production d'or payable pour le trimestre clos le 30 juin 2025 exclut la production d'or payable à La India et à Creston Mascota de 858 et de 39 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 des mesures conformes aux PCGR ni des mesures financières normalisées en vertu des Normes internationales d'information financière 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.

- **Bénéfice net trimestriel ajusté et flux de trésorerie disponibles records** – La société a déclaré un bénéfice net trimestriel de 1 069 M$, ou 2,13 $ par action, et un bénéfice net ajusté record[3] de 976 M$, ou 1,94 $ par action. La société a généré des flux de trésorerie records provenant des activités d'exploitation de 1 845 M$, ou 3,67 $ par action (flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 1 332 M$, ou de 2,65 $ par action avant les variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement[4]) et des flux de trésorerie disponibles records[4]de 1 305 M$, ou 2,60 $ par action (792 M$ ou 1,58 $ par action avant les variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement[4]).

- **Les prévisions concernant la production aurifère et les prévisions de coûts pour 2025 sont confirmées** – La production d'or payable prévue pour l'exercice complet demeure inchangée à 3,3 à 3,5 millions d'onces en 2025, le total des coûts au comptant par once et des coûts de maintien tout compris par once en 2025, demeurant inchangé à 915 $ à 965 $ et 1 250 $ à 1 300 $, respectivement. Le total des dépenses en immobilisations (à l'exclusion de l'exploration capitalisée) pour 2025 demeure estimé entre 1,75 G$ et 1,95 G$, et les dépenses d'exploration incorporées devraient se situer entre 290 et 310 M$. De plus amples détails sont présentés dans le résumé des prévisions pour 2025 ci-dessous

- **Bilan renforcé par la transition vers la trésorerie nette et le remboursement de la dette** – La société est passée à une trésorerie nette[5] de 963 M$ au 30 juin 2025 en raison de l'augmentation de 419 M$ de sa trésorerie, qui s'établit à 1 558 M$, et de la réduction de la dette à terme de 550 M$ à 595 M$. Le 30 juin 2025, la Société a remboursé 40 M$ des billets de série A 4,42 % de premier rang à l'échéance de 2017 et a également racheté le solde du capital de 260 M$ des billets de premier rang de 2017 et de 250 M$ des billets de premier rang de 2016 portant intérêt à des taux allant de 4,64 % à 4,94 %. Les paiements totaux comprenaient 40 M$ de la tranche de la dette à long terme échéant à plus d'un an et 510 M$ sur la dette à long terme.

- **L'accroissement du rachat d'actions au cours du trimestre témoigne de l'accent continu sur le rendement pour les actionnaires** – Déclaration d'un dividende trimestriel de 0,40 $ par action. De plus, au cours du trimestre, la société a racheté 836 488 actions ordinaires à un prix moyen de 119,47 $, pour un total de 100 M$, dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA »). L'OPRCNA a été renouvelé en mai 2025 avec une limite d'achat accrue pouvant atteindre 1 G$ d'actions ordinaires.

[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 Normes internationales d'information financière IFRS. Pour une description de la composition et de l'utilité de ces mesures non conformes aux PCGR et un rapprochement avec le résultat net, veuillez consulter la rubrique « Mise en garde concernant certaines mesures de rendement » ci-dessous.

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

[5] La trésorerie nette (dette), c'est-à-dire la situation négative de la « dette nette », et la dette nette sont des mesures non conformes aux PCGR qui ne sont pas des mesures financières normalisées en vertu des Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Pour une description de la composition et de l'utilité de ces mesures non conformes aux PCGR et un rapprochement avec la dette à long terme, veuillez consulter la rubrique « Mise en garde concernant certaines mesures de rendement » ci-dessous.

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

    - **Canadian Malartic** – Au deuxième trimestre de 2025, la mise en valeur totale a atteint un record trimestriel de 4 850 m. Ainsi les travaux comprennent la progression de la rampe jusqu'à la station de chargement au milieu du puits au niveau 102, la progression de la rampe vers le fond du puits à une profondeur de 1 179 m, et la progression continue des niveaux de production d'East Gouldie en prévision de la production initiale au deuxième semestre 2026. L'excavation de la station de chargement au milieu du puits entre les niveaux 102 et 114 a progressé, l'installation de l'acier étant en cours et devrait être achevée au troisième trimestre de 2025. Le treuil de service temporaire a atteint sa capacité nominale de levage de 3 500 tonnes par jour (« t/j »). Les forages d'exploration ont continué d'étendre le gisement East Gouldie à l'est dans les parties supérieure et inférieure du gisement. L'exploration régionale accorde la priorité au projet de Marban nouvellement acquis, y compris l'optimisation de la conception de la fosse et l'extension latérale potentielle du gisement de Marban.

    - **Detour Lake –** Au deuxième trimestre de 2025, la société a lancé l'aménagement de la rampe d'exploration avec la participation de l'entrepreneur, a achevé le portail de la rampe et procédé à la première explosion sur le tracé de la rampe d'exploration qui a eu lieu le 4 juillet 2025. 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 plus tôt dans le projet souterrain, avec des points saillants de 3,4 grammes par tonne (« g/t ») d'or sur 67,2 m à 416 m de profondeur et 2,3 g/t d'or sur 42,6 m à 525 m de profondeur. Le forage dans la zone d'extension ouest à des profondeurs souterraines a confirmé davantage les teneurs et la continuité de la minéralisation dans l'axe de plongée vers l'ouest du gisement.

    - **Upper Beaver –** Au deuxième trimestre de 2025, l'installation de la structure en acier pour le chevalement du puits a progressé et l'installation du revêtement a commencé. De plus, l'installation des treuils pour le service et la production potentielle a commencé. Au portail de la rampe, l'infrastructure de soutien a été achevée, et l'excavation de la rampe d'exploration devrait maintenant commencer au troisième trimestre de 2025.

    - **Hope Bay –** Au deuxième trimestre de 2025, les améliorations de l'infrastructure du site ont progressé, y compris le démantèlement des principales composantes du concentrateur actuel et la remise à neuf de la première aile du camp de Doris. Au deuxième trimestre de 2025, les forages d'exploration à Hope Bay ont totalisé 39 390 m (68 800 m depuis le début de l'année), avec un accent continu sur l'expansion des ressources minérales et la conversion des zones Patch 7 et Suluk dans le gisement de Madrid. Les résultats de forage récents, notamment 25,7 g/t d'or sur 8,4 m à 754 m de profondeur dans l'un des intervalles les plus profonds de la zone Patch 7 à ce jour, continuent de soutenir le potentiel d'expansion des ressources minérales en profondeur et sur la longueur.

    - **Projet de San Nicolas** – Au deuxième trimestre de 2025, Minas de San Nicolas a poursuivi les travaux de l'étude de faisabilité, dont l'achèvement est prévu à la fin de 2025. Minas de San Nicolas a reçu un permis d'exploration autorisant la mise en place de plateformes de forage supplémentaires sur la propriété et la coentreprise a approuvé des activités de forage supplémentaires axées sur l'évaluation géotechnique, hydrologique et géologique à proximité de la zone minière prévue.

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

La haute direction de la société tiendra une conférence téléphonique le jeudi 31 juillet 2025, à 11 h (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 68663 #. Il sera possible d'écouter l'enregistrement de la conférence téléphonique jusqu'au 31 août 2025.

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

Production et coûts du deuxième trimestre de 2025

Résumé des résultats au chapitre des coûts et de la production

	Trimestre clos le 30 juin		Semestre clos le 30 juin	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**
Production aurifère* (onces)	866 029	895 838	1 739 823	1 774 490
Ventes d'or (onces)**	846 835	874 230	1 689 800	753 293
Coûts de production par once***	911 $	862 $	895 $	877 $
Total des coûts au comptant par once***	933 $	870 $	918 $	885 $
Coûts de maintien tout compris par once***	1 289 $	1 169 $	1 235 $	1 179 $

* La production d'or pour le trimestre clos le 30 juin 2025 exclut la production d'or payable à La India et à Creston Mascota de 858 et de 39 onces, respectivement, qui ont été produites à partir de la lixiviation résiduelle.
* La production d'or pour le semestre clos le 30 juin 2025 exclut la production d'or payable à La India et à Creston Mascota de 2 669 et de 64 onces, respectivement.

** Les métaux payables vendus de Canadian Malartic excluent la redevance en nature nette calculée à la sortie de la fonderie de 5 % 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 %, 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 les résultats du semestre clos le 30 juin 2025, les 2 500 onces d'or payables vendues à La India sont exclues.

*** 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

- Deuxième trimestre et premier semestre de 2025 – La production d’or a diminué par rapport aux périodes correspondantes de l’exercice précédent en raison de la baisse de la production de Meadowbank (migration du caribou plus longue que prévu, ce qui a une incidence sur les activités d’extraction et de traitement), de Fosterville (teneur et débit moins élevés) et Canadian Malartic (débit inférieur), partiellement compensée par la hausse de la production à Macassa et à LaRonde (teneurs plus élevées).

Coûts de production par once

- Deuxième trimestre et premier semestre de 2025 – Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à la période correspondante de l’exercice précédent en raison principalement de la hausse des redevances attribuables à l’augmentation des prix de l’or et à la baisse de la production, partiellement annulées par les avantages d’un dollar canadien plus faible au cours des deux périodes.

Total des coûts au comptant par once

- Deuxième trimestre et premier semestre de 2025 – Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport aux périodes correspondantes de l’exercice précédent, essentiellement pour les raisons susmentionnées en lien avec l’augmentation des coûts de production par once, cours des deux périodes.

Coûts de maintien tout compris par once

- Deuxième trimestre et premier semestre de 2025 – Les coûts de maintien tout compris par once ont augmenté par rapport aux périodes correspondantes de l’exercice précédent en raison des mêmes facteurs ayant entraîné l’augmentation du total des coûts au comptant par once, de l’augmentation des dépenses en immobilisations de maintien, principalement à Meadowbank et à Fosterville, et de la hausse des frais généraux et administratifs au cours des deux périodes.

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

Résultats financiers du deuxième trimestre de 2025

Sommaire des résultats financiers

	Trimestre clos le 30 juin		Semestre clos le 30 juin	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**
Prix de l'or réalisé (par once)[6]	3 288 $	2 342 $	3 090 $	2 202 $
Résultat net (en millions)	1 069 $	472 $	1 883 $	819 $
Résultat net ajusté (en millions)	976 $	535 $	1 746 $	913 $
BAIIA (en millions)[7]	2 021 $	1 123 $	3 655 $	2 006 $
BAIIA ajusté (en millions)[7]	1 914 $	1 176 $	3 504 $	2 105 $
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (en millions)	1 845 $	961 $	2 890 $	1 745 $
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement (en millions)	1 332 $	986 $	2 541 $	1 763 $
Dépenses en immobilisations (en millions)[8]	538 $	407 $	957 $	779 $
Flux de trésorerie disponible (en millions)	1 305 $	557 $	1 899 $	953 $
Flux de trésorerie disponibles avant les variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement (en millions)	792 $	582 $	1 551 $	972 $
Résultat net par action – de base	2,13 $	0,95 $	3,75 $	1,64 $
Résultat net ajusté par action – de base	1,94 $	1,07 $	3,47 $	1,83 $
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation par action (de base)	3,67 $	1,92 $	5,75 $	3,50 $
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement par action (de base)	2,65 $	1,97 $	5,06 $	3,54 $
Flux de trésorerie disponibles par action (de base)	2,60 $	1,12 $	3,78 $	1,91 $
Flux de trésorerie disponibles avant les variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement par action (de base)	1,58 $	1,17 $	3,09 $	1,95 $

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

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

[8] Inclut les dépenses d'exploration incorporées. Les dépenses en immobilisations sont une mesure financière non conforme aux PCGR qui n'est pas normalisée en vertu des Normes internationales d'information financière 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

- Deuxième trimestre de 2025
    - Le résultat net a augmenté par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement des marges d'exploitation record découlant de l'augmentation des prix de l'or réalisés et des gains sur les instruments financiers dérivés (par rapport aux pertes de la période correspondante de l'exercice précédent), en partie compensée par la hausse des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière pour la période en cours.
    - Le résultat net de 1 069 M$ (2,13 $ par action) comprend les éléments suivants (après impôt) : gains nets de 83 M$ (0,17 $ par action) sur les instruments financiers dérivés, gains de change sur les passifs d'impôt différé et autres ajustements fiscaux de 18 M$ (0,04 $ par action), gains de change de 12 M$ (0,02 $ par action), pertes nettes sur la cession d'actifs de 4 M$ dollars (0,01 $ par action), coûts d'extinction de la dette de 4 M$ (0,01 $ par action) et la remise en état et autres ajustements totalisant 12 M$ (0,02 $ par action). Exception faite de ces éléments, le résultat net ajusté se chiffre à 976 M$, ou 1,94 $ par action.
- Premier semestre de 2025 – Le résultat net a augmenté 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 des gains sur les instruments financiers dérivés (par rapport aux pertes de la période correspondante de l'exercice précédent), augmentation partiellement annulée par la hausse des charges d'impôt sur le résultat et sur l'exploitation minière pour la période en cours.

BAIIA ajusté

- Deuxième trimestre et premier semestre de 2025 – Le BAIIA ajusté a augmenté par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des marges d'exploitation de la mine découlant de l'augmentation des prix de l'or réalisés, ce qui a été partiellement annulé par la baisse des ventes d'or, la hausse des coûts de production et la hausse des frais généraux et administratifs.

Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

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

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

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

Dépenses en immobilisations

Au deuxième trimestre de 2025, les dépenses en immobilisations se sont élevées à 460 M$ et les dépenses d'exploration incorporées à 78 M$, pour un total de 538 M$. Au premier semestre de 2025, les dépenses en immobilisations se sont élevées à 815 M$ et les dépenses d'exploration incorporées à 143 M$, pour un total de 957 M$. Le total des dépenses en immobilisations pour 2025 (y compris les dépenses d'exploration incorporées)

devrait demeurer conforme aux prévisions pour l'ensemble de l'année, comme il est indiqué dans le résumé des prévisions pour 2025 ci-dessous.

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 au deuxième trimestre et au premier semestre de 2025.

Sommaire des dépenses en immobilisations*

(en milliers)

	Dépenses en immobilisations**		Dépenses d'exploration incorporées	
	Trimestre clos le 30 juin 2025	Semestre clos le 30 juin 2025	Trimestre clos le 30 juin 2025	Semestre clos le 30 juin 2025
Dépenses en immobilisations de maintien				
LaRonde	20 402 $	37 905 $	1 105 $	1 999 $
Canadian Malartic	28 235	53 037	954	1 313
Goldex	12 558	26 260	641	1 172
Québec	61 195	117 202	2 700	4 484
Detour Lake	63 741	99 599	—	—
Macassa	10 199	18 730	331	747
Ontario	73 940	118 329	331	747
Meliadine	16 075	30 469	1 178	2 033
Meadowbank	34 160	57 528	—	—
Nunavut	50 235	87 997	1 178	2 033
Fosterville	15 985	28 615	—	—
Australie	15 985	28 615	—	—
Kittila	19 568	28 999	884	1 609
Finlande	19 568	28 999	884	1 609
Pinos Altos	9 969	16 344	577	852
Mexique	9 969	16 344	577	852
Autre	2 708	4 190	(156)	237
Total des dépenses en immobilisations de maintien	233 600 $	401 676 $	5 514 $	9 962 $
Dépenses d'immobilisations de mise en valeur				
LaRonde	18 139 $	35 082 $	11 $	11 $
Canadian Malartic	68 090	118 961	6 973	12 806
Goldex	3 650	5 631	578	1 075
Québec	89 879	159 674	7 562	13 892
Detour Lake	58 734	112 666	8 628	17 396
Macassa	20 058	41 875	8 569	19 043
Ontario	78 792	154 541	17 197	36 439
Meliadine	14 961	26 451	4 553	9 154
Meadowbank	1 356	2 681	—	—
Nunavut	16 317	29 132	4 553	9 154
Fosterville	7 303	14 773	3 025	5 400
Australie	7 303	14 773	3 025	5 400
Kittila	(968)	(63)	1 782	3 009
Finlande	(968)	(63)	1 782	3 009
Pinos Altos	5	2 916	11	23
San Nicolas (50 %)	1 962	4 047	—	—
Mexique	1 967	6 963	11	23
Autre	33 356	47 850	38 045	64 762
Total des dépenses d'immobilisations de mise en valeur	226 646 $	412 870 $	72 175 $	132 679 $
Total des dépenses en immobilisations	**460 246 $**	**814 546 $**	**77 689 $**	**142 641 $**

*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

En fonction du rendement opérationnel affiché au cours du premier semestre de 2025, la société prévoit atteindre le point médian des prévisions de production aurifère pour l'exercice 2025. Les prévisions de la société relatives au total des coûts au comptant par once, aux coûts de maintien tout compris par once et aux dépenses en immobilisations pour 2025 demeurent inchangées. À la mi-année, la société a atteint environ 51 % du point médian des prévisions de production aurifère pour l'exercice, tout en réalisant un total des coûts au comptant par once inférieurs au point médian des prévisions, malgré des coûts de redevances plus élevés découlant de la hausse des prix de l'or. Un résumé des prévisions établies par la société est présenté ci-dessous.

Résumé des prévisions de 2025

(en millions, sauf indication contraire)

	2025 Fourchette		2025 Point milieu
Production aurifère (onces)	3 300 000	3 500 000	3 400 000
Total des coûts au comptant par once	915 $	965 $	940 $
Coûts de maintien tout compris par once	1 250 $	1 300 $	1 275 $
Dépenses d'exploration et d'expansion de la société	215 $	235 $	225 $
Charges d'amortissement	1 550 $	1 750 $	1 650 $
Frais généraux et d'administration	190 $	210 $	200 $
Autres coûts	105 $	115 $	110 $
Taux d'imposition (%)	33 %	38 %	35 %
Impôts	1 100 $	1 200 $	1 150 $
Dépenses en immobilisations (excluant les dépenses d'exploration incorporées)	1 750 $	1 950 $	1 850 $
Dépenses d'exploration incorporées	290 $	310 $	300 $

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 tarifs douaniers de représailles 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 ou modifiées 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, les tarifs douaniers 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 et conflits commerciaux et ses solutions de rechange aux intrants provenant de fournisseurs qui sont ou pourraient être assujettis aux droits de douane ou autres conflits commerciaux. Cependant, environ 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 continue de surveiller l'évolution de la situation et pourrait prendre des mesures pour limiter l'incidence de tous droits de douane ou conflits commerciaux qui seront appropriées dans les circonstances. Les prévisions relatives aux coûts fournies dans ce communiqué de presse ne comprennent aucune incidence potentielle de ces droits de douane ou différends commerciaux.

Transition vers la trésorerie nette et remboursement de la dette à long terme

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 419 M$ par rapport au trimestre précédent, en raison principalement de la hausse des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation découlant de l'augmentation des marges d'exploitation attribuable à la hausse des prix de l'or réalisés et des variations favorables des éléments hors trésorerie du fonds de roulement pour la période en cours. L'augmentation a été partiellement compensée par les flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour la période en cours; un montant de 550 M$ a été remboursé sur la dette au deuxième trimestre de 2025.

Au 30 juin 2025, la dette totale à long terme de la société s'élevait à 595 M$. Le 30 juin 2025, la Société a remboursé 40 M$ des billets de série A de premier rang portant intérêt à 4,42 % à l'échéance de 2017 et a également racheté le solde du capital de 260 M$ des billets de premier rang de 2017 et de 250 M$ des billets de premier rang de 2016 portant intérêt à des taux allant de 4,64 % à 4,94 %. Les paiements totaux comprenaient 40 M$ de la tranche de la dette à long terme échéant à plus d'un an et 510 M$ sur la dette à long terme. Le remboursement de la dette témoigne de l'engagement continu de la société à l'égard d'une discipline financière rigoureuse et de son approche équilibrée en matière d'allocation du capital. Le remboursement réduira les charges d'intérêts, renforcera le bilan et améliorera la souplesse financière future.

Au 30 juin 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$, à l'exclusion de la clause accordéon non engagée de 1 G$.

La société est passée d'une trésorerie nette de 5 M$ au 31 mars 2025 à une trésorerie nette de 963 M$ au 30 juin 2025 en raison de l'augmentation de 419 M$ de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de la réduction de 550 M$ de la dette à long terme. Le tableau suivant présente le calcul de la trésorerie nette (dette).

Sommaire de la trésorerie (dette) nette
(En millions)

	Au 30 juin 2025	Au 31 mars 2025
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	(50) $	(90) $
Tranche de la dette à long terme échéant à plus d'un an	(545)	(1 053)
Dette à long terme	(595) $	(1 143) $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 558	1 138
Trésorerie nette (dette)	(963) $	(5) $

Opérations de couverture

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. La société a établi les positions de couverture suivantes en fonction de ses hypothèses relatives aux devises pour les estimations de coûts de 2025 :

- environ 55 % de l'exposition estimée restant en dollars canadiens pour 2025 est couverte à un prix plancher moyen offrant une protection contre les fluctuations du taux de change inférieures à 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 1,42 $ CA/$ US;

- environ 25 % 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 51 % 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 37 % 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.

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 54 % de l'exposition restante estimée au diesel de la société pour 2025 est couverte à un prix de référence moyen de 0,74 $ 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 troisième 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 15 septembre 2025 aux actionnaires inscrits en date du 2 septembre 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

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. La société a renouvelé l'OPRCNA en

mai 2025, portant la valeur maximale de ses actions ordinaires autorisées pour l'achat à 1 G$, 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 2025. Au deuxième trimestre de 2025, la société a racheté 836 488 actions ordinaires en vertu de l'OPRCNA, au cours moyen de 119,47 $ pour une contrepartie globale de 100 M$. Au premier semestre de 2025, la société a racheté 1 324 535 actions ordinaires en vertu de l'OPRCNA, au cours moyen de 113,20 $ pour une contrepartie globale de 150 M$.

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 Canadian Malartic 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 deuxième trimestre de 2025, les travaux de mise en valeur de la mine se sont poursuivis en devançant le calendrier, soit un record de 4 850 m réalisés. Une étape importante a été franchie lorsque la rampe a atteint la station de chargement au milieu du puits au niveau 102. Les travaux d'excavation jusqu'au puits sont prévus pour le troisième trimestre de 2025, après l'achèvement des portes de ventilation de l'air frais au niveau 102. La rampe principale vers le fond du puits a atteint une profondeur de 1 019 m au 30 juin 2025. La progression continue des niveaux de production d'East Gouldie s'est poursuivie et des travaux préparatoires sont en cours pour le démarrage de la production prévu au deuxième semestre de 2026. Cela comprend l'installation du système de ventilation, de l'infrastructure de distribution de pâte et la mise en place des services essentiels.

Au deuxième trimestre de 2025, les travaux d'excavation et de construction de la station de chargement au milieu du puits ont progressé, l'excavation du grizzly au niveau 102 et de la trémie doseuse au niveau 112 étant terminées. L'installation d'acier entre les niveaux 102 et 112 progresse bien, et devrait être achevée au troisième trimestre de 2025. L'excavation de la rampe reliant le niveau 102 à la salle de concassage (niveau 106) et à la station de chargement (niveau 112) est en cours, et devrait être achevée au quatrième trimestre de 2025. Au 30 juin 2025, la profondeur du puits était de 1 179 m, et les activités de fonçage du puits devraient reprendre au troisième trimestre de 2025, plus tôt que prévu.

Les activités de construction des principales infrastructures de surface ont progressé conformément au calendrier et au budget. Au complexe d'exploitation, qui devrait être achevé au premier trimestre de 2026, les travaux des installations architecturales, mécaniques et électriques intérieures sont en cours. L'installation du système de ventilation du puits au bâtiment principal du treuil progresse comme prévu, et devrait être achevée au troisième trimestre de 2025. La fabrication du treuil de production est en cours en Allemagne, et la livraison est prévue en 2026. La construction de la deuxième phase de l'usine de remblai a commencé, ce qui devrait augmenter sa capacité à 20 000 t/j.

S'appuyant sur le succès continu de l'exploration en profondeur et l'expansion des ressources minérales à East Gouldie, la société évalue les possibilités d'améliorer l'efficacité opérationnelle à moyen et à long terme. Une des options à l'étude est un prolongement de 70 m du puits n° 1 jusqu'à une profondeur de 1 870 m. Il s'agirait de déplacer la station de chargement au fond du puits du niveau 174 au niveau 181 et d'ajouter une station de chargement au niveau 146. Cette optimisation possible pourrait améliorer la flexibilité et l'efficacité opérationnelles au début des années 2030, réduire la dépendance au transport par camion et libérer davantage l'important potentiel d'exploration en profondeur. Cette initiative est évaluée parallèlement au développement possible d'un deuxième puits à Odyssey.

Au cours du deuxième trimestre de 2025, dans le cadre de forages d'exploration à la mine Odyssey et dans les propriétés d'exploration environnantes, 13 appareils de forage souterrains et 13 appareils de forage en surface ont foré un total de 78 640 m (132 016 m depuis le début de l'année). Le programme de forage ciblait 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 était axée sur l'ensemble de terrains de 16 kilomètres de long autour de la mine, et d'autres activités ont été menées sur l'ensemble de terrains de Marban récemment acquis, situé immédiatement au nord-est de la propriété Canadian Malartic.

Le forage dans l'extension est inférieure du gisement East Gouldie au-delà de l'enveloppe minéralisée actuelle dans le trou MEX24-322WAZA a recoupé 3,4 g/t d'or sur 36,2 m à une profondeur de 1 947 m et dans le trou MEX24-322WBZ a recoupé 3,5 g/t d'or sur 12,9 m à 1,993 m de profondeur et 3,5 g/t d'or sur 19,2 m à 2 013 m de profondeur, ce qui représente l'intersection la plus profonde d'East Gouldie signalée à ce jour. Ces résultats permettent d'étendre la minéralisation d'East Gouldie en profondeur et vers l'est et devraient fournir des ressources minérales présumées supplémentaires dans cette partie du gisement à la fin de l'année 2025.

Le trou MEX25-329 a recoupé la zone sous-parallèle d'Eclipse à environ 300 m au nord d'East Gouldie, produisant 4,3 g/t d'or sur 7,2 m à 1 507 m de profondeur et 3,8 g/t d'or sur 14,0 m à 1 519 m de profondeur, dont 10,3 g/t d'or sur 2,5 m à 1 518 m de profondeur. D'autres forages ciblant la zone Eclipse se poursuivent afin d'améliorer la compréhension géologique de la zone et de la possibilité d'ajouter des ressources minérales importantes à proximité de l'infrastructure minière prévue.

Les points saillants du forage dans l'extension supérieure est d'East Gouldie près de l'infrastructure actuelle du puits et de la rampe sont démontrés dans le trou UGEG-075-046 qui a recoupé 5,7 g/t d'or sur 17,7 m à 882 m de profondeur, dont 8,9 g/t d'or sur 7,7 m à 882 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.

Au cours du deuxième trimestre, le forage dans le gisement Odyssey a recoupé divers intervalles intéressants, notamment le trou UGOD-046-017 qui a recoupé 4,6 g/t d'or sur 13,1 m à 408 m de profondeur dans la zone Odyssey Nord; le trou UGOD-041-060 qui a recoupé 9,1 g/t d'or sur 10,5 m (longueur de la carotte) à une profondeur de 394 m et le trou UGOD-041-063 qui a recoupé 13,8 g/t d'or sur 6,0 m (longueur de la carotte) à une profondeur de 387 m, les deux dans les zones internes d'Odyssey; et, dans l'extension est de la zone Odyssey Sud, le trou UGOD-016-311 a recoupé 4,8 g/t d'or sur 16,1 m à 403 m de profondeur, 8,0 g/t d'or sur 6,9 m à 402 m de profondeur, et le trou MEV25-301 a recoupé 4,9 g/t d'or sur 27,0 m (longueur de la carotte) à 396 m de profondeur.

Dans le cadre de l'exploration régionale, les essais pour l'extension potentielle de la structure Keel en profondeur dans le gisement East Gouldie ont donné de bons résultats, notamment le trou CHL25-2949 qui a recoupé 2,8 g/t d'or sur 17,0 m à une profondeur de 1 756 m, soit environ 150 m sous l'enveloppe minéralisée d'East Gouldie.

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 composée et coupe transversale composée]

Marban

Le gisement de Marban est situé à environ 12 kilomètres au nord-est du concentrateur de Canadian Malartic. Le projet de Marban est un projet d'exploration avancée qui pourrait soutenir une exploitation minière à ciel ouvert semblable à l'exploitation de la fosse à ciel ouvert de Barnat à Canadian Malartic. Les forages de la société à Marban ont commencé au début de mai 2025 avec deux appareils de forage qui ont effectué 10 800 m de forage dans 33 trous au cours du deuxième trimestre de 2025. Cette première phase de forage de conversion devrait être terminée d'ici la fin d'août 2025, et le reste de l'année sera consacré à d'autres forages de conversion, à des forages de condamnation et à des essais pour l'extension possible du gisement de Marban vers l'est sur la propriété voisine de Callahan appartenant à la société.

Detour Lake

Au cours du deuxième trimestre, après avoir obtenu le permis de prise d'eau pour la phase d'exploration en avril 2025, la société a commencé l'aménagement de la rampe d'exploration. L'entrepreneur en excavation a été mobilisé, le portail de la rampe d'exploration a été achevé et la première explosion pour l'excavation de la rampe d'exploration a eu lieu le 3 juillet 2025. La société se concentre maintenant sur les travaux visant à faire progresser la rampe vers la zone d'Extension ouest, où l'extraction d'un échantillon en vrac du domaine 54 au niveau 200 est prévue au premier semestre 2027.

Au cours du deuxième trimestre de 2025, les forages d'exploration à Detour Lake ont totalisé 55 610 m (102 500 m depuis le début de l'année) sur les 168 500 m prévus en 2025. Le programme d'exploration est demeuré concentré sur 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 continuent de renforcer 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 deuxième 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 a continué à valider l'interprétation géologique actuelle du corridor à teneur élevée.

Les faits saillants des forages incluent le trou DLM25-1142C, qui a recoupé 3,4 g/t d'or sur 67,2 m à 416 m de profondeur; le trou DLM25-1079A qui a recoupé 1,8 g/t d'or sur 73,2 m à 537 m de profondeur et 2,2 g/t d'or sur 46,9 m à 599 m de profondeur, le trou DLM25-1095 qui a recoupé 1,8 g/t d'or sur 59,2 m à 368 m de profondeur et 13,7 g/t d'or sur 3,5 m à 468 m de profondeur; et le trou DLM25-1101, qui a recoupé 2,3 g/t d'or sur 42,6 m à 525 m de profondeur.

Le forage dans la zone d'extension ouest à l'ouest des ressources minérales actuelles 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 suivants : le trou DLM25-1103A qui a recoupé 1,4 g/t d'or sur 99,7 m à 554 m de profondeur; et le trou DLM25-1094 qui a recoupé 1,7 g/t d'or sur 113,6 m à 595 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

Au deuxième trimestre de 2025, l'installation de la structure en acier pour le chevalement du puits a continué de progresser, et l'installation du revêtement a commencé. L'achèvement du chevalement du puits est prévu au troisième trimestre de 2025. L'installation des treuils pour le service et la production potentielle a commencé. Le bâtiment du treuil pour le fonçage du puits a été achevé au cours du trimestre et l'installation des câbles est prévue pour le troisième trimestre. Les activités de fonçage du puits devraient commencer au quatrième trimestre de 2025.

Au portail de la rampe, l'infrastructure de soutien pour l'aménagement de la rampe a été finalisée, y compris le dôme d'entreposage frigorifique, l'atelier d'entretien et les installations temporaires pour l'air et l'eau. L'excavation de la rampe d'exploration devrait commencer au troisième trimestre de 2025. La construction du bâtiment de la station de traitement de l'eau a été achevée, y compris l'isolation, le revêtement et le coulage du plancher de béton. L'usine de traitement de l'eau devrait être achevée et mise en service au troisième trimestre de 2025.

Hope Bay

Au deuxième trimestre de 2025, l'excavation de la rampe d'exploration Naartok Est à Madrid a avancé de 482 m et a atteint une profondeur de 38 m au 30 juin 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.

Au cours du trimestre, les principaux composants du concentrateur actuel ont été démontés et retirés en prévision de l'installation d'un nouveau circuit de traitement potentiel à l'étude dans le cadre de l'évaluation technique en cours. À Doris, la mise à niveau du camp respecte le calendrier, et la construction de la première aile devrait être achevée au troisième trimestre de 2025.

Au cours du deuxième trimestre de 2025, les forages d'exploration à Hope Bay ont totalisé 39 390 m (68 800 m à ce jour), et ont continué de mettre l'accent sur l'expansion des ressources minérales et la conversion des zones Patch 7 et Suluk dans le gisement de Madrid. 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 de ces résultats comprennent le trou HBM25-345 qui a recoupé 25,7 g/t d'or sur 8,4 m à 754 m de profondeur dans l'un des intervalles les plus profonds de la zone Patch 7 à ce jour et au-delà des ressources minérales actuelles; le trou HBM25-325, qui a recoupé 5,7 g/t d'or sur 12,2 m à 312 m de profondeur dans la partie supérieure de la zone Patch 7; et le trou HBM25-311, qui a recoupé 16,1 g/t d'or sur 4,4 m à 284 m de profondeur dans la zone Patch 7.

Dans le segment entre les zones Patch 7 et Suluk, le trou HBM25-324 a recoupé 4,4 g/t d'or sur 10,8 m à 302 m de profondeur et le trou HBM25-348 a recoupé 6,3 g/t d'or sur 3,5 m à 404 m de profondeur, démontrant davantage la continuité potentielle entre les trous dont les résultats sont déjà connus dans cette zone sous-explorée qui est située au-delà des ressources minérales actuelles.

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**]

Le prolongement vers le sud de la piste en gravier qui passe au sud du lac Patch a été achevé au début du deuxième trimestre de 2025, ce qui a permis de réduire considérablement les coûts de transport par hélicoptère pour les forages futurs dans la région de Madrid et d'améliorer l'accès aux zones cibles de Patch 14 et de Wolverine.

L'exploration terrestre et l'exploration par hélicoptère se poursuivent à Madrid avec un programme de forage de 110 000 m prévu au budget en 2025. Le forage de cibles d'exploration régionale hautement prioritaires au sud du gisement de Madrid et au nord de la mine Doris devrait commencer en août 2025.

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

Au deuxième trimestre de 2025, Minas de San Nicolas a avancé son étude de faisabilité, qui demeure conforme à l'échéancier pour son achèvement d'ici la fin de l'année. La collaboration avec les autorités gouvernementales et les intervenants est en cours pour soutenir l'examen des permis MIA-R (évaluations d'impact environnemental) et ETJ (changement d'affectation des terres). L'approbation du projet devrait suivre, sous réserve de la réception des permis et des résultats de l'étude de faisabilité.

Au cours du trimestre, Minas de San Nicolas a reçu un permis d'exploration autorisant des plateformes de forage supplémentaires sur la propriété. Minas de San Nicolas a également approuvé un programme d'exploration supplémentaire totalisant 8,8 M$ pour soutenir des activités de forage élargies axées sur l'évaluation géotechnique, hydrologique et géologique à proximité de la zone minière prévue.

Faits saillants du deuxième trimestre de 2025 en matière de développement durable

- **Reconnaissance du rendement et du leadership en matière de santé et de sécurité**

    - **Pinos Altos a reçu une distinction ELSSA –** En avril 2025, Pinos Altos a reçu la distinction *Entornos Laborales Seguros y Saludables* – (milieux de travail sains et sécuritaires) de la part de l'Institut de la sécurité sociale du Mexique. Pinos Altos continue de faire preuve de leadership dans la région et a également reçu la distinction d'entreprise socialement responsable pour la 10e année consécutive décernée par le CEMEFI (Centro Mexicano para la Filantropía).

    - **Trophée John T. Ryan pour la sécurité, sélection régionale décerné à Meliadine** – Meliadine a reçu le trophée de sécurité régionale John T. Ryan pour la troisième année consécutive, soulignant son dévouement exceptionnel à l'égard de la sécurité au travail.

- **Appui à la Stratégie Nunavut 3000 de la Société d'habitation du Nunavut** – En avril 2025, la Société d'habitation du Nunavut a signé un protocole d'entente pendant le Nunavut Mining Symposium à Iqaluit pour expédier environ 20 nouvelles maisons modulaires à Rankin Inlet et à Baker Lake en 2025, avec la possibilité de prolonger l'entente pour les années à venir. L'entreprise est fière de participer à une initiative importante pour répondre aux besoins en matière de logement au Nunavut.

- **Prix d'excellence en engagement communautaire de Vers le développement minier durable (« VDMD »)** – Le premier plan d'action pour la réconciliation de l'entreprise avec les peuples autochtones a reçu le prix d'excellence en engagement communautaire 2025 de VDMD décerné par l'Association minière du Canada qui reconnaît les efforts exceptionnels en matière d'intendance et de durabilité communautaires.

- **Signature d'une entente de collaboration au Québec** – En juin 2025, la société a signé une entente de collaboration avec les Premières Nations du lac Simon et de Kitcisakik pour la fosse à ciel ouvert d'Akasaba Ouest. L'entente appuiera la participation des Premières Nations aux activités de la mine grâce à des possibilités de formation, d'emploi et d'avancement, à des occasions d'affaires, à des mesures de protection de l'environnement et à des engagements financiers.

- **Très bonne position au classement des équipes de sauvetage minier lors des compétitions régionales** – Les équipes de LaRonde, de Goldex et de LaRonde, zone 5 (« LZ5 »), se sont classées au premier, au deuxième et au troisième rang, respectivement, lors de la 61e édition annuelle du concours provincial de sauvetage minier du Québec à Val-d'Or, et participeront à la compétition internationale en mai 2026. Macassa a remporté le concours de sauvetage minier du district de Kirkland Lake et l'équipe d'intervention d'urgence de Fosterville a obtenu la première place lors du concours de sauvetage minier Victorian 2025. Ces résultats démontrent la valeur de la formation, de la planification et de la collaboration pour faire face aux défis liés à la pression élevée et être prêts à protéger des vies dans les situations d'urgence.

RÉGION DE L'ABITIBI, AU QUÉBEC

Des teneurs et un rendement d'exploitation plus élevés continuent de stimuler une forte production; production aurifère et mise en valeur records à Odyssey pour un deuxième trimestre consécutif; Goldex a franchi le cap des deux millions d'onces

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

Trimestre clos le 30 juin 2025	LaRonde	Canadian Malartic	Goldex	Résultats consolidés – Région de l'Abitibi au Québec
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	674	4 963	819	6 456
Tonnes de minerai traitées par jour	7 407	54 538	9 000	70 945
Teneur en or (g/t)	4,47	1,17	1,47	1,55
Production aurifère (onces)	**91 252**	**172 531**	**33 118**	**296 901**
Coûts de production par tonne ($ CA)	172 $ CA	32 $ CA	64 $ CA	51 $ CA
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[9]	166 $ CA	42 $ CA	63 $ CA	58 $ CA
Coûts de production par once	918 $	669 $	1 138 $	798 $
Total des coûts au comptant par once	807 $	876 $	962 $	864 $

Semestre clos le 30 juin 2025	LaRonde	Canadian Malartic	Goldex	Résultats consolidés – Région de l'Abitibi au Québec
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	1 349	9 828	1 611	12 788
Tonnes de minerai traitées par jour	7 453	54 298	8 901	70 652
Teneur en or (g/t)	4,50	1,14	1,44	1,53
Production aurifère (onces)	**182 743**	**332 304**	**63 134**	**578 181**
Coûts de production par tonne ($ CA)	178 $ CA	33 $ CA	63 $ CA	52 $ CA
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	166 $ CA	43 $ CA	63 $ CA	59 $ CA
Coûts de production par once	932 $	706 $	1 146 $	826 $
Total des coûts au comptant par once	776 $	900 $	961 $	868 $

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

[9] Les coûts des sites miniers par tonne sont une mesure non conforme aux PCGR qui n'est pas une mesure normalisée en vertu Normes internationales d'information financière 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.

Faits saillants régionaux

- La production d'or au cours du trimestre a été plus élevée que prévu, principalement en raison des teneurs plus élevées à la mine LaRonde et à la fosse Barnat à Canadian Malartic, partiellement annulée par la légère baisse du volume de minerai broyé. Les teneurs en or plus élevées à LaRonde sont attribuables au rapprochement positif des teneurs dans trois chantiers d'abattage, chacun situé dans une zone distincte (mine Est, mine Ouest et zone 11-3). Les teneurs aurifères plus élevées à Canadian Malartic sont le résultat de l'exploitation minière continue de zones minéralisées près des chantiers souterrains historiques de la fosse Barnat qui ont produit des teneurs plus élevées que prévu.

- À LaRonde, un arrêt planifié d'environ 10 jours a été effectué pour remplacer le blindage du concentrateur semi-autogène et pour assurer l'entretien général de l'usine de filtration des résidus secs. Parallèlement, des travaux d'entretien ont également été effectués sur le système de manutention de roches souterrain.

- Dans la zone 5 de LaRonde (« LZ5 »), la société a poursuivi ses initiatives d'automatisation et a atteint son objectif. Environ 24 % du minerai transporté en surface a été transporté à l'aide de pelles et de camions automatisés, ce qui a contribué au solide rendement général du site de 3 630 t/j en moyenne, ce qui est supérieur à l'objectif de production de 3 500 t/j pour le deuxième trimestre de 2025.

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

- À Odyssey, l'ensemble des travaux de mise en valeur réalisés au cours du trimestre a atteint un record d'environ 4 850 m. La production d'or a établi un record trimestriel et est conforme à l'objectif d'environ 26 600 onces d'or grâce à des teneurs plus élevées et aux volumes de minerai extrait plus élevés d'environ 3 970 t/j par rapport à l'objectif de 3 500 t/j. La mise en service du treuil de service a été accélérée afin d'atteindre la capacité nominale de 3 500 t/j et 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), ont été les facteurs principaux ayant permis de dépasser les objectifs de mise en valeur et de production au deuxième trimestre de 2025.

- À Goldex, un tonnage record a été traité pendant le deuxième trimestre de 2025, soit environ 819 000 tonnes, porté par le tonnage record traité provenant d'Akasaba Ouest en avril 2025. Le débit de traitement cible de 1 750 t/j à Akasaba Ouest a été dépassé au cours du trimestre, avec une moyenne de 2 864 t/j.

- Canadian Malartic a prévu des arrêts trimestriels de quatre à cinq jours en 2025 pour un entretien régulier du concentrateur.

- Une mise à jour sur la mine Odyssey et la stratégie visant à avoir une charge d'alimentation complète au concentrateur est présentée dans la section « Le point sur les principaux facteurs de valeur et les projets de pipeline » ci-dessus.

RÉGION DE L'ABITIBI, ONTARIO

Fort débit et temps de fonctionnement de l'usine à Detour Lake; production d'or record pour un deuxième trimestre consécutif à Macassa

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

Trimestre clos le 30 juin 2025	Detour Lake	Macassa	Résultats consolidés – Région de l'Abitibi en Ontario
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	6 836	143	6 979
Tonnes de minerai traitées par jour	75 121	1 571	76 692
Teneur en or (g/t)	0,85	19,50	1,23
Production aurifère (onces)	**168 272**	**87 364**	**255 636**
Coûts de production par tonne ($ CA)	29 $ CA	462 $ CA	38 $ CA
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	31 $ CA	529 $ CA	41 $ CA
Coûts de production par once	840 $	552 $	742 $
Total des coûts au comptant par once	914 $	626 $	816 $

Semestre clos le 30 juin 2025	Detour Lake	Macassa	Résultats consolidés – Région de l'Abitibi en Ontario
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	13 466	291	13 757
Tonnes de minerai traitées par jour	74 398	1 608	76 006
Teneur en or (g/t)	0,83	18,99	1,21
Production aurifère (onces)	**321 110**	**173 392**	**494 502**
Coûts de production par tonne ($ CA)	29 $ CA	472 $ CA	38 $ CA
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	31 $ CA	531 $ CA	41 $ CA
Coûts de production par once	860 $	566 $	757 $
Total des coûts au comptant par once	929 $	636 $	826 $

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

Faits saillants régionaux

- La production d'or du trimestre a été conforme au plan, grâce à une forte production trimestrielle 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 du rapprochement positif des teneurs et du changement apporté à la séquence minière. À Detour Lake, la production d'or a subi l'Incidence de teneurs aurifères plus faibles que prévu. Au cours du premier semestre de 2025, l'exploitation minière a eu lieu dans un domaine à faible teneur, ce qui a parfois entraîné un rapprochement négatif local des tonnes de minerai. Pour compenser ce manque à gagner en tonnes de minerai, la charge d'alimentation a été complétée par le minerai à faible teneur des piles de stockage. L'exploitation minière se poursuivra dans ce domaine à faible teneur jusqu'au troisième trimestre, et on prévoit que les teneurs s'amélioreront au quatrième trimestre de 2025.
- À Detour Lake, la production d'or du premier semestre de 2025 a été inférieure aux prévisions et, par conséquent, la société s'attend à ce que la production aurifère pour l'ensemble de l'année 2025 se situe autour de l'extrémité inférieure de la fourchette des prévisions de production de 705 000 à 735 000 onces.
- À Macassa, la construction de la nouvelle usine de remblai s'est poursuivie au cours du deuxième trimestre de 2025, la mise en service étant prévue au troisième trimestre de 2025.

- Detour Lake a prévu un arrêt majeur d'une durée de sept jours pour l'entretien régulier du concentrateur au cours du quatrième trimestre 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

Production trimestrielle d'or touchée par la migration du caribou; résultats positifs des forages d'extension en profondeur et latéralement à Meliadine

Nunavut – Statistiques d'exploitation

Trimestre clos le 30 juin 2025	Meliadine	Meadowbank	Résultats consolidés – Nunavut
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	545	692	1 237
Tonnes de minerai traitées par jour	5 989	10 813	16 802
Teneur en or (g/t)	5,32	5,00	5,14
Production aurifère (onces)	**90 263**	**101 935**	**192 198**
Coûts de production par tonne ($ CA)	290 $ CA	211 $ CA	246 $ CA
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	254 $ CA	207 $ CA	228 $ CA
Coûts de production par once	1 253 $	1 040 $	1 140 $
Total des coûts au comptant par once	1 112 $	1 018 $	1 062 $

Semestre clos le 30 juin 2025	Meliadine	Meadowbank	Résultats consolidés – Nunavut
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	1 103	1 729	2 832
Tonnes de minerai traitées par jour	6 094	11 227	17 321
Teneur en or (g/t)	5,50	4,78	5,06
Production aurifère (onces)	**188 775**	**242 061**	**430 836**
Coûts de production par tonne ($ CA)	251 $ CA	188 $ CA	213 $ CA
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	241 $ CA	185 $ CA	207 $ CA
Coûts de production par once	1 043 $	963 $	998 $
Total des coûts au comptant par once	1 012 $	948 $	976 $

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

Faits saillants régionaux

- La production d'or du trimestre a été plus faible que prévu en raison de la migration plus longue que prévu du caribou. Les activités d'extraction et de traitement à Meliadine et à Meadowbank ont toutes deux été négativement touchées par la migration prolongée, malgré l'intégration des tendances types de migration du caribou aux plans de production. La gestion de la faune est une priorité pour la société qui travaille en collaboration avec les parties prenantes au Nunavut pour trouver des solutions optimales afin de protéger la faune et de réduire les perturbations.

- À Meliadine, la production aurifère a été touchée par la migration prolongée du caribou de 11 jours, comparativement au plan de 7 jours, et un arrêt imprévu du concentrateur a été effectué, en plus de l'arrêt prévu. Le transport de minerai au cours du trimestre a été plus faible que prévu en raison de la migration prolongée du caribou, tandis que la mise en valeur record en avril se traduit par une mise en valeur trimestrielle totale d'environ 3 890 m, ce qui est environ 18 % supérieur aux prévisions.

- À Meadowbank, la production aurifère a été touchée par la migration prolongée du caribou, qui a entraîné la fermeture de routes entre Amaruq et Meadowbank pendant 41 jours et la fermeture du concentrateur pendant 27 jours, ce qui est beaucoup plus long que les périodes de 27 jours et de 9 jours prévues, respectivement et se traduisant par la baisse du volume de matériaux transportés à partir de la fosse et entre les sites, entraînant une baisse du volume traité au cours du trimestre.

- Malgré une production aurifère plus faible que prévu au deuxième trimestre de 2025, les prévisions pour Meliadine et Meadowbank demeurent inchangées.

- Au cours du deuxième trimestre de 2025, la société a révisé son estimation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations, constatée dans les états financiers à la suite d'une évaluation interne. L'estimation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations a augmenté d'environ 198 M$ avec un ajustement correspondant à l'actif minier de Meadowbank dans le bilan de la société. L'augmentation de l'estimation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations découle de la révision des estimations des coûts de démantèlement des infrastructures, de transport et de carburant, ainsi que des coûts d'exploitation prévus pendant la période de fermeture. Ces mises à jour reflètent l'ampleur de l'empreinte opérationnelle et des exigences logistiques de Meadowbank. Les coûts liés aux estimations des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations sont déductibles d'impôt à un taux estimé à environ 26 %. Au 30 juin 2025, le montant de l'estimation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations était d'environ 433 M$. La société continue d'évaluer les possibilités d'optimiser et de réduire l'estimation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations de Meadowbank, y compris la possibilité d'intégrer une durée de vie d'une mine prolongée au-delà de 2028.

- Meliadine a prévu des arrêts trimestriels de trois à six jours pour l'entretien régulier de l'usine. Au cours du quatrième trimestre de 2025, Meadowbank a prévu un arrêt majeur 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.

- 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.

Faits saillants de l'exploration à Meliadine

- Les forages d'exploration au cours du deuxième trimestre de 2025 ont totalisé 27 100 m (49 840 m depuis le début de l'année), et les résultats d'un programme d'extension plus important ont produit des indications prometteuses en profondeur et latéralement.

- Les faits saillants du premier semestre de 2025, depuis le forage jusqu'aux extensions du gisement Tiriganiaq, comprennent le trou M25-4274A qui a recoupé 20,3 g/t d'or sur 1,5 mètre à une profondeur de 1 086 m à une distance d'environ 500 m dans l'axe de plongée de l'actuelle mine de ressources minérales à l'est du gisement; le trou ML425-9085-D19 qui a recoupé 14,5 g/t d'or sur 5,2 m à 790 m de profondeur et environ 200 m sous les ressources minérales actuelles dans la partie ouest du gisement; et le trou ML425-9204-D22 qui a recoupé 26,4 g/t d'or sur 4,7 m à 696 m de profondeur et environ 50 m au-delà des ressources minérales actuelles dans la partie centrale du gisement.

- Le programme de forage exploratoire sera accéléré pour le reste de l'année afin d'étudier plus à fond les extensions en profondeur du gisement Tiriganiaq pour aider à l'analyse de scénarios à long terme.

- Certains intervalles de forages récents des gisements Tiriganiaq, Wesmeg et Wesmeg Nord sont présentés dans les coupes longitudinales composées ci-dessous et à l'annexe A.

[Mine Meliadine – Carte en plan et coupe longitudinale composée]

AUSTRALIE

Forte production aurifère trimestrielle soutenue par des teneurs plus élevées; Fosterville célèbre le 20e anniversaire de ses activités.

Mine Fosterville – Statistiques d'exploitation*	Trimestre clos le 30 juin 2025	Semestre clos le 30 juin 2025
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	188	351
Tonnes de minerai traitées par jour	2 066	1 939
Teneur en or (g/t)	8.52	8.57
Production aurifère (onces)	**49 574**	**93 189**
Coûts de production par tonne ($ AU)	309 $ AU	314 $ AU
Coûts des sites miniers par tonne ($ AU)	315 $ AU	329 $ AU
Coûts de production par once	767 $	763 $
Total des coûts au comptant par once	783 $	797 $

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

Faits 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 Robbins Hill et à Harrier, le tout étant annulé par la baisse de débit du concentrateur.
- 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 salles de ventilateurs principaux a été achevé au deuxième trimestre de 2025, et les travaux nécessaires de connexion électrique et de construction se poursuivront aux troisième et quatrième trimestres de 2025. La mise en service des ventilateurs principaux devrait être terminée au quatrième trimestre de 2025.
- Fosterville a prévu des arrêts trimestriels de cinq jours pour l'entretien régulier de l'usine en 2025.

FINLANDE

Solide rendement d'exploitation souterraine et production aurifère conforme à l'objectif; les initiatives d'optimisation continuent d'offrir des avantages sur le plan des coûts

Kittila – Statistiques d'exploitation	Trimestre clos le 30 juin 2025	Semestre clos le 30 juin 2025
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	482	1 004
Tonnes de minerai traitées par jour	5 297	5 547
Teneur en or (g/t)	3.96	3.92
Production aurifère (onces)	**50 357**	**104 461**
Coûts de production par tonne (€)	100 €	101 €
Coûts des sites miniers par tonne (€)	104 €	102 €
Coûts de production par once	1 093 €	1 062 €
Total des coûts au comptant par once	1 134 €	1 071 €

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

Faits saillants

- La production d'or du trimestre était conforme au plan; Kittila a effectué un arrêt prévu de 11 jours pour l'entretien régulier de l'autoclave au deuxième trimestre de 2025.
- Le rendement en matière de coûts de la mine souterraine et du concentrateur a continué de profiter des avantages des initiatives d'amélioration continue, alors que les coûts des sites miniers par tonne pour le premier semestre de 2025 ont diminué d'environ 4 % par rapport à la période de l'exercice précédent, passant de 106 € à 102 € la tonne. Cette diminution a été obtenue malgré l'augmentation des coûts de redevances par tonne d'environ 2 € en raison de la hausse des prix de l'or au premier semestre de 2025 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. 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.

Faits saillants de l'exploration

- Au cours du deuxième trimestre de 2025, les forages d'exploration à Kittila ont totalisé 18 100 m (34 300 m depuis le début de l'année) et a recoupé une minéralisation à teneur élevée au fond de la zone principale du secteur Rimpi Deep; les faits saillants du premier semestre de 2025 comprennent le trou ROD24-7 G qui a recoupé 11,5 g/t sur 15,9 m à 1 464 m de profondeur; le trou ROD24-700B qui a recoupé 12,2 g/t d'or sur 12,9 m à 1 457 m de profondeur; et le trou ROD24-700C qui a recoupé 10,4 g/t d'or sur 10,8 m à 1 444 m de profondeur.
- La société s'attend à ce que ces résultats aient une incidence positive sur le remplacement des réserves minérales à la fin de l'année 2025.
- Certains intervalles de forage récents des zones Main et Sisar à Kittila au cours du premier semestre de 2025 sont présentés dans les coupes longitudinales composées ci-dessous et à l'annexe A.

[Kittila – Coupe longitudinale composée]

MEXIQUE

Production aurifère stable alimentée par un solide rendement souterrain à Cubiro

Pinos Altos – Statistiques d'exploitation	Trimestre clos le 30 juin 2025	Semestre clos le 30 juin 2025
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	441	822
Tonnes de minerai traitées par jour	4 846	4 541
Teneur en or (g/t)	1,58	1,53
Production aurifère (onces)	**21 363**	**38 654**
Coûts de production par tonne	115 $	113 $
Coûts des sites miniers par tonne	118 $	118 $
Coûts de production par once	2 367 $	2 413 $
Total des coûts au comptant par once	2 002 $	2 077 $

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

Faits saillants

- Au début de juillet 2025, un désaccord entre les communautés locales concernant la distribution des travaux de transport à Cubiro a entraîné un blocage à court terme de l'accès routier à Pinos Altos. En réponse, la société a suspendu ses activités pendant quatre jours conformément à ses protocoles de sécurité pour protéger le personnel et l'infrastructure. Les activités ont été entièrement rétablies.

À propos d'Agnico Eagle

Établie et dirigée au Canada, Agnico Eagle est la plus grande société minière du Canada et le deuxième producteur d'or au monde. Elle produit des métaux précieux à partir de ses activités au Canada, en Australie, en Finlande et au Mexique et dispose d'un pipeline de projets d'exploration et de mise en valeur de haute 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 « trésorerie nette (dette) », ainsi que, pour certaines de ces mesures, leurs ratios connexes par action qui ne sont pas des mesures normalisées en vertu des Normes internationales d'information financière IFRS. Ces mesures et ratios peuvent ne pas être comparables à des mesures et ratios semblables utilisés par d'autres producteurs d'or et doivent être considérés conjointement avec d'autres données préparées conformément aux Normes internationales d'information financière IFRS. La société a changé l'étiquette de la mesure non conforme aux PCGR de la dette nette pour la remplacer par « trésorerie nette » parce qu'elle croit que la déclaration d'une trésorerie nette positive est plus claire et compréhensible pour les lecteurs qu'une dette nette négative. La méthode de calcul de cette mesure non conforme aux PCGR utilisée par la société n'a pas changé. 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 Normes internationales d'information financière 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 Normes internationales d'information financière IFRS, et les investisseurs doivent en tenir compte, car ces mesures ne sont pas nécessairement indicatives des mesures des coûts d'exploitation ou des flux de trésorerie préparées en conformité avec les Normes internationales d'information financière IFRS. La direction effectue également des analyses de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des prix des métaux et des taux de change.

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

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 Normes internationales d'information financière IFRS.

Le tableau suivant présente les coûts de production par site minier pour les trimestres et le semestre clos les 30 juin 2025 et 30 juin 2024, tels qu'ils sont présentés dans les états condensés consolidés intérimaires des résultats, conformément aux Normes internationales d'information financière IFRS.

Total des coûts de production par mine

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
(en milliers)	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Mine LaRonde	60 654 $	43 682 $	125 186 $	119 238 $
LZ5	23 080	20 121	45 192	39 143
LaRonde	83 734	63 803	170 378	158 381
Canadian Malartic	115 383	144 333	234 672	270 909
Goldex	37 690	33 084	72 346	66 266
Québec	**236 807**	**241 220**	**477 396**	**495 556**
Detour Lake	141 330	120 302	276 276	252 207
Macassa	48 266	51 029	98 092	98 677
Ontario	**189 596**	**171 331**	**374 368**	**350 884**
Meliadine	113 093	85 913	196 915	179 364
Meadowbank	106 039	123 014	233 006	237 176
Nunavut	**219 132**	**208 927**	**429 921**	**416 540**
Fosterville	38 018	36 824	71 058	70 478
Australie	**38 018**	**36 824**	**71 058**	**70 478**
Kittila	55 064	57 529	110 897	116 567
Finlande	**55 064**	**57 529**	**110 897**	**116 567**
Pinos Altos	50 570	43 109	93 280	76 516
La India	—	13 044	—	29 028
Mexique	**50 570**	**56 153**	**93 280**	**105 544**
Coûts de production selon les états consolidés des résultats	**789 187 $**	**771 984 $**	**1 556 920 $**	**1 555 569 $**

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 30 juin 2025 et le 30 juin 2024, à l'exception de l'amortissement, comme présentés dans les états du résultat consolidés intermédiaires condensés présentés selon les Normes internationales d'information financière IFRS est comme suit :

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

Trimestre clos le 30 juin 2025

(en milliers, sauf indication contraire)

Mine	Production aurifère payable (onces)[i]	Coûts de production ($)	Coûts de production par once ($)	Ajustements des stocks ($)[ii]	Gains et pertes réalisés sur les couvertures ($)	Redevances en nature ($)[iii]	Charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation ($)	**Total des coûts au comptant par once (en fonction des co-produits) ($)**	Produits tirés des sous-produits des métaux ($)	**Total des coûts au comptant par once (en fonction des sous-produits) ($)**
Mine LaRonde	69 778	60 654	869	2 778	55	—	2 844	**951**	(15 941)	**722**
LZ5	21 474	23 080	1 075	(319)	21	—	907	**1 103**	(418)	**1 084**
LaRonde	91 252	83 734	918	2 459	76	—	3 751	**986**	(16 359)	**807**
Canadian Malartic	172 531	115 383	669	10 841	158	27 132	567	**893**	(2 940)	**876**
Goldex	33 118	37 690	1 138	(422)	31	—	1 154	**1 161**	(6 593)	**962**
Québec	**296 901**	**236 807**	**798**	**12 878**	**265**	**27 132**	**5 472**	**952**	**(25 892)**	**864**
Detour Lake	168 272	141 330	840	2 429	199	9 383	1 697	**921**	(1 231)	**914**
Macassa	87 364	48 266	552	2 911	75	4 076	74	**634**	(674)	**626**
Ontario	**255 636**	**189 596**	**742**	**5 340**	**274**	**13 459**	**1 771**	**823**	**(1 905)**	**816**
Meliadine	90 263	113 093	1 253	(12 255)	106	—	144	**1 120**	(697)	**1 112**
Meadowbank	101 935	106 039	1 040	(1 348)	146	—	264	**1 031**	(1 382)	**1 018**
Nunavut	**192 198**	**219 132**	**1 140**	**(13 603)**	**252**	**—**	**408**	**1 073**	**(2 079)**	**1 062**
Fosterville	49 574	38 018	767	901	—	—	37	**786**	(156)	**783**
Australie	**49 574**	**38 018**	**767**	**901**	**—**	**—**	**37**	**786**	**(156)**	**783**
Kittila	50 357	55 064	1 093	2 909	(605)	—	(63)	**1 138**	(181)	**1 134**
Finlande	**50 357**	**55 064**	**1 093**	**2 909**	**(605)**	**—**	**(63)**	**1 138**	**(181)**	**1 134**
Pinos Altos	21 363	50 570	2 367	1 323	(85)	—	309	**2 440**	(9 361)	**2 002**
Mexique	**21 363**	**50 570**	**2 367**	**1 323**	**(85)**	**—**	**309**	**2 440**	**(9 361)**	**2 002**
Résultats consolidés	**866 029**	**789 187**	**911**	**9 748**	**101**	**40 591**	**7 934**	**979**	**(39 574)**	**933**

Remarques :

(i) La production d'or pour le trimestre clos le 30 juin 2025 exclut 858 onces de production payable d'or à La India et 39 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 des stocks pour Canadian Malartic pour le trimestre clos le 30 juin 2025 comprennent un montant de 1,4 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 30 juin 2024

(en milliers, 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 ($)[ii]	Charges de fonderie, d'affinage et de commerciali-sation ($)	**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	62 260	43 682	702	16 244	351	—	3 227	**1 020**	(17 016)	**747**
LZ5	20 074	20 121	1 002	(252)	123	—	996	**1 046**	(311)	**1 030**
LaRonde	82 334	63 803	775	15 992	474	—	4 223	**1 026**	(17 327)	**816**
Canadian Malartic	180 871	144 333	798	(5 041)	988	19 653	(120)	**884**	(2 216)	**871**
Goldex	33 750	33 084	980	222	210	—	827	**1 018**	(5 199)	**864**
Québec	**296 955**	**241 220**	**812**	**11 173**	**1 672**	**19 653**	**4 930**	**938**	**(24 742)**	**855**
Detour Lake	168 247	120 302	715	3 617	1 089	7 116	1 607	**795**	(666)	**791**
Macassa	64 062	51 029	797	(441)	432	2 292	64	**833**	—	**833**
Ontario	**232 309**	**171 331**	**738**	**3 176**	**1 521**	**9 408**	**1 671**	**805**	**(666)**	**803**
Meliadine	88 675	85 913	969	(7 455)	827	—	93	**895**	(280)	**892**
Meadowbank	126 419	123 014	973	(6 610)	1 275	—	14	**931**	(1 108)	**922**
Nunavut	**215 094**	**208 927**	**971**	**(14 065)**	**2 102**	**—**	**107**	**916**	**(1 388)**	**910**
Fosterville	65 963	36 824	558	3 382	68	—	12	**611**	(167)	**608**
Australie	**65 963**	**36 824**	**558**	**3 382**	**68**	**—**	**12**	**611**	**(167)**	**608**
Kittila	55 671	57 529	1 033	(649)	30	—	(52)	**1 021**	(98)	**1 020**
Finlande	**55 671**	**57 529**	**1 033**	**(649)**	**30**	**—**	**(52)**	**1 021**	**(98)**	**1 020**
Pinos Altos	23 754	43 109	1 815	(872)	—	—	345	**1 793**	(8 989)	**1 414**
Creston Mascota	13	—	—	—	—	—	—	**—**	—	**—**
La India	6 079	13 044	2 146	381	—	—	131	**2 230**	(356)	**2 171**
Mexique	**29 846**	**56 153**	**1 881**	**(491)**	**—**	**—**	**476**	**1 881**	**(9 345)**	**1 568**
Résultats consolidés	**895 838**	**771 984**	**862**	**2 526**	**5 393**	**29 061**	**7 144**	**911**	**(36 406)**	**870**

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.

Semestre clos le 30 juin 2025

(en milliers, sauf indication contraire)

Mine	Production aurifère payable (onces)[i]	Coûts de production ($)	Coûts de production par once ($)	Ajustements des stocks ($)[ii]	(Gains) et pertes réalisés sur les couvertures ($)	Redevances en nature ($)[iii]	Charges de fonderie, d'affinage et de commerciali-sation ($)	**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	142 147	125 186	881	(1 157)	577	—	4 719	**910**	(33 121)	**677**
LZ5	40 596	45 192	1 113	(1 132)	212	—	1 811	**1 135**	(460)	**1 124**
LaRonde	182 743	170 378	932	(2 289)	789	—	6 530	**960**	(33 581)	**776**
Canadian Malartic	332 304	234 672	706	16 236	1 294	51 720	837	**917**	(5 529)	**900**
Goldex	63 134	72 346	1 146	(314)	332	—	2 121	**1 180**	(13 842)	**961**
Québec	**578 181**	**477 396**	**826**	**13 633**	**2 415**	**51 720**	**9 488**	**959**	**(52 952)**	**868**
Detour Lake	321 110	276 276	860	2 065	1 077	18 083	3 000	**936**	(2 119)	**929**
Macassa	173 392	98 092	566	4 775	794	7 610	161	**643**	(1 175)	**636**
Ontario	**494 502**	**374 368**	**757**	**6 840**	**1 871**	**25 693**	**3 161**	**833**	**(3 294)**	**826**
Meliadine	188 775	196 915	1 043	(6 396)	998	—	228	**1 016**	(697)	**1 012**
Meadowbank	242 061	233 006	963	(3 011)	1 304	—	299	**957**	(2 132)	**948**
Nunavut	**430 836**	**429 921**	**998**	**(9 407)**	**2 302**	**—**	**527**	**983**	**(2 829)**	**976**
Fosterville	93 189	71 058	763	3 421	—	—	53	**800**	(270)	**797**
Australie	**93 189**	**71 058**	**763**	**3 421**	**—**	**—**	**53**	**800**	**(270)**	**797**
Kittila	104 461	110 897	1 062	1 803	(431)	—	(119)	**1 074**	(294)	**1 071**
Finlande	**104 461**	**110 897**	**1 062**	**1 803**	**(431)**	**—**	**(119)**	**1 074**	**(294)**	**1 071**
Pinos Altos	38 654	93 280	2 413	3 523	29	—	568	**2 520**	(17 123)	**2 077**
Mexique	**38 654**	**93 280**	**2 413**	**3 523**	**29**	**—**	**568**	**2 520**	**(17 123)**	**2 077**
Résultats consolidés	**1 739 823**	**1 556 920**	**895**	**19 813**	**6 186**	**77 413**	**13 678**	**962**	**(76 762)**	**918**

Remarques :

(i) La production d'or pour le semestre clos le 30 juin 2025 exclut 2 669 onces de production payable d'or à La India et 64 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 des stocks pour Canadian Malartic pour le semestre clos le 30 juin 2025 comprennent un montant de 2,5 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.

Semestre clos le 30 juin 2024

(en milliers, 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	114 075	119 238	1 045	1 533	370	—	8 220	**1 134**	(29 606)	**874**
LZ5	36 623	39 143	1 069	68	129	—	1 366	**1 111**	(498)	**1 098**
LaRonde	150 698	158 381	1 051	1 601	499	—	9 586	**1 129**	(30 104)	**929**
Canadian Malartic	367 777	270 909	737	9 666	1 040	38 696	327	**872**	(4 168)	**860**
Goldex	68 138	66 266	973	679	221	—	1 197	**1 003**	(6 616)	**906**
Québec	**586 613**	**495 556**	**845**	**11 946**	**1 760**	**38 696**	**11 110**	**953**	**(40 888)**	**883**
Detour Lake	318 998	252 207	791	(4 569)	1 147	13 694	3 173	**833**	(1 246)	**829**
Macassa	132 321	98 677	746	(1 530)	455	4 374	139	**772**	(220)	**770**
Ontario	**451 319**	**350 884**	**777**	**(6 099)**	**1 602**	**18 068**	**3 312**	**815**	**(1 466)**	**812**
Meliadine	184 400	179 364	973	(10 755)	1 107	—	35	**921**	(515)	**918**
Meadowbank	254 193	237 176	933	(705)	1 821	—	(45)	**937**	(1 974)	**930**
Nunavut	**438 593**	**416 540**	**950**	**(11 460)**	**2 928**	**—**	**(10)**	**930**	**(2 489)**	**925**
Fosterville	122 532	70 478	575	246	86	—	29	**578**	(327)	**575**
Australie	**122 532**	**70 478**	**575**	**246**	**86**	**—**	**29**	**578**	**(327)**	**575**
Kittila	110 252	116 567	1 057	(1 144)	19	—	(120)	**1 046**	(187)	**1 044**
Finlande	**110 252**	**116 567**	**1 057**	**(1 144)**	**19**	**—**	**(120)**	**1 046**	**(187)**	**1 044**
Pinos Altos	48 479	76 516	1 578	5 783	—	—	663	**1 711**	(16 039)	**1 380**
Creston Mascota	41	—	—	—	—	—	—	**—**	—	**—**
La India	16 661	29 028	1 742	147	—	—	264	**1 767**	(858)	**1 715**
Mexique	**65 181**	**105 544**	**1 619**	**5 930**	**—**	**—**	**927**	**1 724**	**(16 897)**	**1 465**
Résultats consolidés	**1 774 490**	**1 555 569**	**877**	**(581)**	**6 395**	**56 764**	**15 248**	**920**	**(62 254)**	**885**

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 30 juin 2025

(en milliers, 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	338	60 654 $	84 042 $ CA	248 $ CA	3 618 $ CA	— $ CA	(7 056) $ CA	**238 $ CA**
LZ5	336	23 080 $	31 993 $ CA	95 $ CA	(652) $ CA	— $ CA	— $ CA	**93 $ CA**
LaRonde	674	83 734 $	116 035 $ CA	172 $ CA	2 966 $ CA	— $ CA	(7 056) $ CA	**166 $ CA**
Canadian Malartic	4 963	115 383 $	159 348 $ CA	32 $ CA	14 254 $ CA	37 270 $ CA	— $ CA	**42 $ CA**
Goldex	819	37 690 $	52 257 $ CA	64 $ CA	(895) $ CA	— $ CA	— $ CA	**63 $ CA**
Québec	**6 456**	**236 807 $**	**327 640 $ CA**	**51 $ CA**	**16 325 $ CA**	**37 270 $ CA**	**(7 056) $ CA**	**58 $ CA**
Detour Lake	6 836	141 330 $	196 403 $ CA	29 $ CA	2 328 $ CA	12 887 $ CA	— $ CA	**31 $ CA**
Macassa	143	48 266 $	66 005 $ CA	462 $ CA	3 954 $ CA	5 584 $ CA	— $ CA	**529 $ CA**
Ontario	**6 979**	**189 596** $	**262 408** $ CA	**38** $ CA	**6 282** $ CA	**18 471 $ CA**	— $ CA	**41 $ CA**
Meliadine	545	113 093 $	158 074 $ CA	290 $ CA	(19 587) $ CA	— $ CA	— $ CA	**254 $ CA**
Meadowbank	692	106 039 $	145 678 $ CA	211 $ CA	(2 682) $ CA	— $ CA	— $ CA	**207 $ CA**
Nunavut	**1 237**	**219 132 $**	**303 752 $ CA**	**246 $ CA**	**(22 269) $ CA**	**— $ CA**	**— $ CA**	**228 $ CA**
Fosterville	188	38 018 $	58 194 $ AU	309 $ AU	1 135 $ AU	— $ AU	— $ AU	**315 $ AU**
Australie	**188**	**38 018** $	**58 194 $ AU**	**310 $ AU**	**1 135 $ AU**	**— $ AU**	**— $ AU**	**315 $ AU**
Kittila	482	55 064 $	48 363 €	100 €	1 996 €	— €	— €	**104 €**
Finlande	**482**	**55 064** $	**48 363 €**	**100 €**	**1 996 €**	**— €**	**— €**	**104 €**
Pinos Altos	441	50 570 $	50 570 $	115 $	1 238 $	— $	— $	**118 $**
Mexique	**441**	**50 570 $**	**50 570 $**	**115 $**	**1 238 $**	**— $**	**— $**	**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 des stocks pour Canadian Malartic pour le trimestre clos le 30 juin 2025 comprennent un montant de 2,0 M$ CA associé à la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à ce moment-là.

(ii) 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 30 juin 2024

(en milliers, 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	381	43 682 $	59 392 $ CA	156 $ CA	23 045 $ CA	— $ CA	(3 264) $ CA	**208 $ CA**
LZ5	299	20 121 $	27 730 $ CA	93 $ CA	(312) $ CA	— $ CA	— $ CA	**92 $ CA**
LaRonde	680	63 803 $	87 122 $ CA	128 $ CA	22 733 $ CA	— $ CA	(3 264) $ CA	**157 $ CA**
Canadian Malartic	5 182	144 333 $	196 695 $ CA	38 $ CA	(6 517) $ CA	26 930 $ CA	— $ CA	**42 $ CA**
Goldex	765	33 084 $	45 174 $ CA	59 $ CA	390 $ CA	— $ CA	— $ CA	**60 $ CA**
Québec	**6 627**	**241 220 $**	**328 991 $ CA**	**50 $ CA**	**16 606 $ CA**	**26 930 $ CA**	**(3 264) $ CA**	**56 $ CA**
Detour Lake	6 792	120 302 $	164 189 $ CA	24 $ CA	5 253 $ CA	9 748 $ CA	— $ CA	**26 $ CA**
Macassa	152	51 029 $	69 756 $ CA	459 $ CA	(524) $ CA	3 138 $ CA	— $ CA	**476 $ CA**
Ontario	**6 944**	**171 331 $**	**233 945 $ CA**	**34 $ CA**	**4 729 $ CA**	**12 886** $ CA	— $ CA	**36 $ CA**
Meliadine	421	85 913 $	116 869 $ CA	278 $ CA	(9 818) $ CA	— $ CA	— $ CA	**254 $ CA**
Meadowbank	990	123 014 $	167 525 $ CA	169 $ CA	(8 768) $ CA	— $ CA	— $ CA	**160 $ CA**
Nunavut	**1 411**	**208 927 $**	**284 394 $ CA**	**202 $ CA**	**(18 586)** $ CA	**— $ CA**	— $ CA	**188 $ CA**
Fosterville	234	36 824 $	55 526 $ AU	237 $ AU	4 995 $ AU	— $ AU	— $ AU	**259 $ AU**
Australie	**234**	**36 824 $**	**55 526 $ AU**	**237 $ AU**	**4 995** $ AU	**— $ AU**	**— $ AU**	**259 $ AU**
Kittila	524	57 529 $	53 377 €	102 €	(515) €	— €	— €	**101 €**
Finlande	**524**	**57 529 $**	**53 377 €**	**102 €**	**(515)** €	**— €**	**— €**	**101 €**
Pinos Altos	454	43 109 $	43 109 $	95 $	(872) $	— $	— $	**93 $**
La India[(iii)]	—	13 044 $	13 044 $	— $	(13 044) $	— $	— $	**— $**
Mexique	**454**	**56 153 $**	**56 153 $**	**124 $**	**(13 916)** $	**— $**	**— $**	**93 $**

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 30 juin 2024 excluent environ 13,0 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.

Semestre clos le 30 juin 2025

(en milliers, 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	709	125 186	176 243 $ CA	249 $ CA	(1 519) $ CA	— $ CA	(13 203) $ CA	**228 $ CA**
LZ5	640	45 192	63 551 $ CA	99 $ CA	(1 666) $ CA	— $ CA	— $ CA	**97 $ CA**
LaRonde	1 349	170 378	239 794 $ CA	178 $ CA	(3 185) $ CA	— $ CA	(13 203) $ CA	**166 $ CA**
Canadian Malartic	9 828	234 672	328 611 $ CA	33 $ CA	22 204 $ CA	72 670 $ CA	— $ CA	**43 $ CA**
Goldex	1 611	72 346	101 756 $ CA	63 $ CA	(565) $ CA	— $ CA	— $ CA	**63 $ CA**
Québec	**12 788**	**477 396**	**670 161 $ CA**	**52 $ CA**	**18 454 $ CA**	**72 670 $ CA**	**(13 203) $ CA**	**59 $ CA**
Detour Lake	13 466	276 276	388 036 $ CA	29 $ CA	2 341 $ CA	25 442 $ CA	— $ CA	**31 $ CA**
Macassa	291	98 092	137 464 $ CA	472 $ CA	6 646 $ CA	10 692 $ CA	— $ CA	**531 $ CA**
Ontario	**13 757**	**374 368**	**525 500 $ CA**	**38 $ CA**	**8 987** $ CA	**36 134 $ CA**	**— $ CA**	**41 $ CA**
Meliadine	1 103	196 915	276 854 $ CA	251 $ CA	(10 860) $ CA	— $ CA	— $ CA	**241 $ CA**
Meadowbank	1 729	233 006	325 614 $ CA	188 $ CA	(5 107) $ CA	— $ CA	— $ CA	**185 $ CA**
Nunavut	**2 832**	**429 921**	**602 468 $ CA**	**213 $ CA**	**(15 967) $ CA**	**— $ CA**	**— $ CA**	**207 $ CA**
Fosterville	351	71 058	110 167 $ AU	314 $ AU	5 316 $ AU	— $ AU	— $ AU	**329 $ AU**
Australie	**351**	**71 058**	**110 167 $ AU**	**314 $ AU**	**5 316 $ AU**	**— $ AU**	**— $ AU**	**329 $ AU**
Kittila	1 004	110 897	101 506 €	101 €	634 €	— €	— €	**102 €**
Finlande	**1 004**	**110 897**	**101 506 €**	**101 €**	**634 €**	**— €**	**— €**	**102 €**
Pinos Altos	822	93 280	93 280 $	113 $	3 552 $	— $	— $	**118 $**
Mexique	**822**	**93 280**	**93 280 $**	**113 $**	**3 552 $**	**— $**	**— $**	**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 des stocks pour Canadian Malartic pour le semestre clos le 30 juin 2025 comprennent un montant de 3,6 M$ CA associé à la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à ce moment-là.

(ii) 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.

Semestre clos le 30 juin 2024
(en milliers, 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	794	119 238	161 417 $ CA	203 $ CA	2 731 $ CA	— $ CA	(3 600) $ CA	**202 $ CA**
LZ5	566	39 143	53 244 $ CA	94 $ CA	120 $ CA	— $ CA	— $ CA	**94 $ CA**
LaRonde	1 360	158 381	214 661 $ CA	158 $ CA	2 851 $ CA	— $ CA	— $ CA	**157 $ CA**
Canadian Malartic	10 355	270 909	367 548 $ CA	35 $ CA	13 485 $ CA	52 567 $ CA	**— $ CA**	**42 $ CA**
Goldex	1 525	66 266	89 919 $ CA	59 $ CA	1 039 $ CA	— $ CA	— $ AU	**60 $ CA**
Québec	**13 240**	**495 556**	**672 128 $ CA**	**51 $ CA**	**17 375 $ CA**	**52 567 $ CA**	**— $ AU**	**56 $ CA**
Detour Lake	13 294	252 207	342 398	26 $ CA	(5 687) $ CA	18 624 $ CA	— €	**27 $ CA**
Macassa	286	98 677	134 428	470 $ CA	(1 940) $ CA	5 953 $ CA	**— €**	**484 $ CA**
Ontario	**13 580**	**350 884**	**476 826 $ CA**	**35 $ CA**	**(7 627) $ CA**	**24 577 $ CA**	— $	**36 $ CA**
Meliadine	917	179 364	242 795 $ CA	265 $ CA	(14 213) $ CA	— $ CA	— $	**249 $ CA**
Meadowbank	2 061	237 176	321 119 $ CA	156 $ CA	(766) $ CA	— $ CA	**— $**	**155 $ CA**
Nunavut	**2 978**	**416 540**	**563 914 $ CA**	**189 $ CA**	**(14 979) $ CA**	**— $ CA**	**— $ CA**	**184 $ CA**
Fosterville	406	70 478	107 375 $ AU	264 $ AU	365 $ AU	— $ AU	— $ AU	**265 $ AU**
Australie	**406**	**70 478**	**107 375 $ AU**	**264 $ AU**	**365 $ AU**	**— $ AU**	**— $ AU**	**265 $ AU**
Kittila	1 006	116 567	107 856 €	107 €	(885) €	— €	— €	**106 €**
Finlande	**1 006**	**116 567**	**107 856 €**	**107 €**	**(885) €**	**— €**	**— €**	**106 €**
Pinos Altos	880	76 516	76 516 $	87 $	5 783 $	— $	— $	**94 $**
La India[iii]	—	29 028	29 028 $	— $	(29 028) $	— $	— $	**— $**
Mexique	**880**	**105 544**	**105 544 $**	**120 $**	**(23 245) $**	**— $**	**— $**	**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 semestre clos le 30 juin 2024 excluent environ 29,0 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 ces mesures en combinaison avec les coûts des sites miniers par tonne et d'autres données préparées selon les Normes internationales d'information financière IFRS, et les investisseurs doivent en tenir compte, car cette mesure n'est pas nécessairement indicative des mesures des coûts d'exploitation ou des flux de trésorerie préparées en conformité avec les Normes internationales d'information financière 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 et de six mois closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 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)	**Trimestres clos les 30 juin**		**Semestres clos les 30 juin**	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**
Coûts de production selon les états consolidés des résultats (en milliers)	789 187 $	771 984 $	1 556 920 $	1 555 569 $
Production aurifère (onces)[(i)]	866 029	895 838	1 739 823	1 774 490
Coûts de production par once	911 $	862 $	895 $	877 $
Ajustements :				
Ajustements des stocks[(ii)]	12	3	11	—
Redevances en nature[(iii)]	47	32	44	32
Gains et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production	—	6	4	4
Autre[(iv)]	9	8	8	7
Total des coûts au comptant par once (en fonction des co-produits)	979 $	911 $	962 $	920
Produits tirés des sous-produits des métaux	(46)	(41)	(44)	(35)
Total des coûts au comptant par once (en fonction des sous-produits)	933 $	870 $	918 $	885 $
Ajustements :				
Dépenses en immobilisations de maintien (incluant les frais d'exploration incorporés)	273	227	234	221
Frais généraux et administratifs (y compris la charge au titre des options sur actions)	67	54	68	55
Provision hors trésorerie pour remise en état des lieux et charges locatives de maintien[(v)]	16	18	15	18
Coûts de maintien tout compris par once (en fonction des sous-produits)	1 289 $	1 169 $	1 235 $	1 179 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	46	41	44	35
Coûts de maintien tout compris par once (en fonction des co-produits)	1 335 $	1 210 $	1 279 $	1 214 $

Remarques :

(i) La production d'or pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025 exclut 858 onces et 2 669 onces de production payable d'or à La India et 39 et 64 onces de production payable d'or à Creston Mascota, respectivement, 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 des stocks pour Canadian Malartic pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025 comprennent un montant de 1,4 M$ et de 2,5 M$ respectivement, 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 internationales d'information financière IFRS.

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 six mois closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
(en milliers)	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Résultat net pour la période – de base	**1 068 711 $**	**472 016 $**	**1 883 442 $**	**819 208 $**
Effet dilutif du règlement en espèces du RILT	2 939	—	—	2 062
Résultat net pour la période – dilué	**1 071 650 $**	**472 016 $**	**1 883 442 $**	**821 270**
(Profit) perte de change	(11 571)	363	(11 631)	(4 184)
Pertes (profits) réalisées et latentes sur les instruments financiers dérivés	(125 264)	19 608	(194 123)	65 543
Mesures environnementales correctives	14 234	3 108	21 965	4 907
Perte nette sur la cession d'immobilisations corporelles	6 459	16 819	12 105	20 366
Répartition du prix d'acquisition au titre des stocks	1 466	—	2 534	—
Perte de valeur[(i)]	—	—	10 554	—
Coûts d'extinction de la dette	5 407	—	5 407	—
Autre [(ii)]	2 077	13 215	2 077	13 215
Ajustements au titre des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière [(iii)]	14 261	10 139	13 558	(6 316)
Résultat net ajusté pour la période - de base	**975,780 $**	**535,268 $**	**1,745,888 $**	**912,739 $**
Résultat net ajusté pour la période - dilué	**978,719 $**	**535,268 $**	**1,745,888 $**	**914,801 $**

Remarques :

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

(ii) Les autres ajustements ont trait à des paiements rétroactifs que la direction considère comme ne reflétant pas le rendement sous-jacent de la société pour la période comparative.

(iii) 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 internationales d'information financière IFRS.

Les tableaux suivants présentent un rapprochement du résultat net selon les états consolidés condensés intermédiaires des résultats avec le BAIIA et le BAIIA ajusté pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
(en milliers)	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Résultat net pour la période	**1 068 711 $**	**472 016 $**	**1 883 442 $**	**819 208 $**
Charges financières	27 429	34 473	49 873	70 738
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	376 956	378 389	793 756	735 614
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	547 908	238 190	927 748	380 046
BAIIA	**2 021 004**	**1 123 068**	**3 654 819**	**2 005 606**
(Profit) perte de change	(11 571)	363	(11 631)	(4 184)
Pertes (profits) réalisées et latentes sur les instruments financiers dérivés	(125 264)	19 608	(194 123)	65 543
Mesures environnementales correctives	14 234	3 108	21 965	4 907
Perte nette sur la cession d'immobilisations corporelles	6 459	16 819	12 105	20 366
Répartition du prix d'acquisition au titre des stocks	1 466	—	2 534	—
Perte de valeur[(i)]	—	—	10 554	—
Coûts d'extinction de la dette	5 407	—	5 407	—
Autre [(ii)]	2 077	13 215	2 077	13 215
BAIIA ajusté	**1 913 812 $**	**1 176 181 $**	**3 503 707 $**	**2 105 453 $**

Remarques :

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

(ii) Les autres ajustements ont trait à des paiements rétroactifs que la direction considère comme ne reflétant pas le rendement sous-jacent de la société pour la période comparative.

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

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

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

Les flux de trésorerie disponibles sont calculés en déduisant les 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 Normes internationales d'information financière IFRS et estime qu'elles sont utiles aux investisseurs pour qu'ils puissent mieux comprendre et surveiller la capacité de générer des flux de trésorerie de la société.

Le tableau suivant présente un rapprochement des flux de trésorerie provenant 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 et de six mois closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
(en milliers, sauf indication contraire)	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 845 488 $	961 336 $	2 889 734 $	1 744 511 $
Acquisitions d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	(540 476)	(404 098)	(990 600)	(791 685)
Flux de trésorerie disponibles	1 305 012	557 238	1 899 134	952 826
Variations de l'impôt sur le résultat	(478 106)	(46 426)	(301 367)	(46 802)
Variation des stocks	53 061	37 028	22 144	8 856
Variation des autres actifs à court terme	38 152	84 118	6 762	57 500
Variations dans les dettes fournisseurs et charges à payer	(139 082)	(47 908)	(76 590)	6 082
Variation des intérêts à payer	12 573	(1 900)	793	(6 831)
Flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	791 610 $	582 150 $	1 550 876 $	971 631
Acquisitions d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	540 476	404 098	990 600	791 685
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	1 332 086	986 248 $	2 541 476 $	1 763 316 $
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation par action - de base	3,67 $	1,92 $	5,75 $	3,50 $
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement par action – de base	2,65 $	1,97 $	5,06 $	3,54 $
Flux de trésorerie disponibles par action (de base)	2,60 $	1,12 $	3,78 $	1,91 $
Flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement – de base	1,58 $	1,17 $	3,09 $	1,95 $

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 Normes internationales d'information financière IFRS. Pour un rapprochement de la marge d'exploitation et des revenus d'exploitation, consultez le « Sommaire des principaux indicateurs du rendement d'exploitation ».

Dépenses en immobilisations

Les dépenses en immobilisations sont calculées en déduisant les ajustements du fonds de roulement des ajouts aux immobilisations corporelles et de la mise en valeur des mines conformément aux états consolidés 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 Normes internationales d'information financière IFRS, et d'autres entreprises peuvent classer les dépenses d'une manière différente.

Le tableau qui suit présente un rapprochement des dépenses en immobilisations de maintien, des dépenses d'exploration incorporées de maintien, des dépenses 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 et de six mois closes le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024.

(en milliers)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**
Dépenses en immobilisations de maintien	233,600 $	199,538 $	401,676 $	386,023 $
Dépenses d'exploration incorporées de maintien.....	5,514	5,802	9,962	9,924
Dépenses d'immobilisations de mise en valeur	226,646	173,366	412,870	327,744
Dépenses d'exploration incorporées de mise en valeur	72,175	28,596	132,679	55,629
Total des dépenses en immobilisations	**537,935 $**	**407,302 $**	**957,187 $**	**779,320 $**
Ajustements du fonds de roulement	2,541	(3,204)	33,413	12,365
Ajouts d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines, selon les états consolidés condensés intermédiaires des flux de trésorerie.....	**540,476 $**	**404,098 $**	**$ 990,600**	**791,685 $**

Trésorerie nette (dette)

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

Le tableau suivant présente un rapprochement de la dette à long terme selon les états consolidés condensés intermédiaires de la situation financière et de la trésorerie (dette) nette au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

(en milliers)	Au 30 juin 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	(50 000) $	(90 000) $
Tranche de la dette à long terme échéant à plus d'un an...	(544 614)	(1 052 956)
Dette à long terme	(594 614) $	(1 142 956) $
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 557 565 $	926 431 $
Trésorerie nette (dette)	**962 951 $**	**(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 Normes internationales d'information financière IFRS.

Énoncés prospectifs

Les renseignements contenus dans le présent communiqué ont été rédigés en date du 30 juillet 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; 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; les énoncés concernant d'autres projets d'expansion, les taux de récupération, le débit des concentrateurs, les efforts d'optimisation et les travaux d'exploration prévus, y compris les coûts et les autres estimations sur lesquels ces projections sont fondées; le moment et le montant des dépenses en immobilisations, d'autres dépenses et d'autres besoins de trésorerie, ainsi que les attentes quant à un tel financement; les énoncés concernant les estimations des réserves minérales, des ressources minérales, de la production et des ventes de minéraux futures; y compris les estimations des coûts d'exploration, de mise en valeur 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 les initiatives de développement durable; la suffisance des ressources en trésorerie de la société; les plans de la société en ce qui a trait à la couverture et à l'efficacité de ses stratégies de couverture; les activités futures concernant la facilité de crédit bancaire renouvelable non garantie de la société et les autres dettes; les montants de dividendes futurs, les dates de clôture des registres, les dates de paiement; l'incidence des droits de douane et des restrictions commerciales sur la société; les plans relatifs aux activités dans le cadre de l'OPRCNA; ainsi que les tendances prévues en ce qui concerne les activités d'exploitation, d'exploration et de financement de la société. Ces énoncés, qui reflètent le point de vue de la société à la date du présent communiqué, sont soumis à certains risques, incertitudes et hypothèses, et il convient de ne pas s'y fier outre mesure. Les énoncés prospectifs sont nécessairement fondés sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses qui, tout en étant considérés comme raisonnables par Agnico Eagle à la date à laquelle ils sont formulés, sont assujettis de façon inhérente à d'importants impondérables et incertitudes d'ordre commercial, économique et concurrentiel. Les facteurs et hypothèses 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

Zone Eclipse et gisements East Gouldie et Odyssey 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)*
MEX25-329	Eclipse	1 700,0	1 707,7	1 507	7,2	4,3	4,3
et	Eclipse	1 711,0	1 726,0	1 519	14,0	3,8	3,8
incluant		1 716,4	1 719,0	1 518	2,5	10,3	10,3
MEX24-322WAZA	East Gouldie	2 128,0	2 177,9	1 947	36,2	3,4	3,4
incluant		2 141,0	2 148,4	1 940	5,3	8,1	8,1
MEX24-322WBZ	East Gouldie	2 235,5	2 252,5	1 993	12,9	3,5	3,5
et	East Gouldie	2 258,6	2 284,0	2 013	19,2	3,5	3,5
UGEG-075-046	East Gouldie	552,5	570,5	882	17,7	5,7	5,7
incluant	East Gouldie	557,1	565,0	882	7,7	8,9	8,9
CHL25-2949	East Gouldie	1 893,0	1 939,2	1 756	17,0	2,8	2,8
UGOD-054-056	zones internes d'Odyssey	336,4	371,5	751	29,9	2,6	2,6
MEV25-301	zones internes d'Odyssey	457,5	484,4	396	27,0**	7,0	4,9
UGOD-016-311	Odyssey Sud	265,7	283,0	403	16,1	4,8	4,8
incluant		270,0	277,4	402	6,9	8,0	8,0
UGOD-041-060	zones internes d'Odyssey	10,0	20,5	394	10,5**	9,2	9,1
UGOD-041-063	zones internes d'Odyssey	12,0	18,0	387	6,0**	16,1	13,8
UGOD-046-017	Odyssey Nord	140,5	153,9	408	13,1	4,6	4,6

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

** Longueur de la carotte. Épaisseur réelle indéterminée.

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)*
DLM24-1030	Fosse ouest	169,1	206,7	157	32,3	2,9
DLM25-1073	Extension ouest	640,9	670,0	525	26,5	2,0
DLM25-1079A	Fosse ouest souterraine	620,0	700,8	537	73,2	1,8
et	Fosse ouest souterraine	716,0	767,4	599	46,9	2,2
incluant		761,9	767,4	616	5,0	10,7
DLM25-1094	Extension ouest	611,8	742,0	595	113,6	1,7
incluant		705,0	711,5	620	5,7	8,2
DLM25-1095	Fosse ouest souterraine	444,0	507,7	368	59,2	1,8
incluant		455,0	461,0	355	5,6	8,4
et	Fosse ouest souterraine	615,1	618,8	468	3,5	13,7
DLM25-1101	Fosse ouest souterraine	640,0	686,3	525	42,6	2,3
incluant		646,8	660,6	518	12,7	4,9
DLM25-1103A	Extension ouest	572,0	689,0	554	99,7	1,4
incluant		619,0	625,0	547	5,1	10,8
DLM25-1142C	Fosse ouest souterraine	492,0	565,0	416	67,2	3,4
incluant		492,0	495,0	390	2,7	65,4

* 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)*
HBM25-300	Patch 7	378,4	387,2	285	6,2	7,3	7,3
HBM25-311	Patch 7	285,5	292,0	284	4,4	16,1	16,1
incluant		289,2	290,0	285	0,5	66,9	66,9
HBM25-314A	Patch 7	972,5	977,0	766	3,2	7,4	7,4
incluant		975,9	977,0	767	0,8	22,0	22,0
HBM25-324	Patch 7	394,0	405,5	302	10,8	4,4	4,4
HBM25-325	Patch 7	356,2	375,2	312	12,2	5,7	5,7
HBM25-337	Patch 7	723,0	728,0	592	4,7	8,0	8,0
incluant		726,0	726,5	592	0,5	29,7	29,7
HBM25-339	Suluk	661,0	669,0	510	6,9	8,5	8,5
incluant		663,0	664,0	509	0,9	21,8	21,8
HBM25-345	Patch 7	954,0	964,0	735	8,7	3,3	3,3
et	Patch 7	987,6	997,0	754	8,4	53,3	25,7
incluant		988,5	991,4	753	2,6	105,9	38,4
HBM25-348	Patch 7	445,0	450,5	404	3,5	6,3	6,3

* 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.

Gisements Tiriganiaq, Wesmeg et Wesmeg Nord à Meliadine

Trou de forage	Gisement	Lode / 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)*
M25-4274A	Tiriganiaq	1 015	1 136,0	1 138,0	1 086	1,5	20,3	20,3
ML425-9085-D3	Tiriganiaq	1 350	208,6	220,3	710	10,3	8,8	5,8
incluant			208,6	212,7	710	3,6	21,1	12,5
ML425-9085-D7	Tiriganiaq	1 000	285,9	289,7	795	2,8	20,7	20,7
ML425-9950-D11	Tiriganiaq	1 000	508,5	515,4	955	6,0	6,2	6,2
ML425-9085-D19	Tiriganiaq	1 000	297,0	303,0	790	5,2	14,5	14,5
ML425-9085-D21A	Tiriganiaq	1 360	204,0	209,2	695	4,7	12,0	10,3
incluant			204,0	206,0	694	1,8	25,6	21,0
et	Tiriganiaq	1 050	293,0	297,6	760	4,3	11,6	11,6
ML425-9204-D22	Tiriganiaq	1 050	219,0	224,4	696	4,7	27,0	26,4
incluant			220,0	221,0	695	0,9	103,0	100,0
ML425-9858-D11	Tiriganiaq	1 015	376,0	381,0	791	4,3	13,3	13,3
ML425-10300-D2	Wesmeg	650	451,0	458,0	756	6,8	6,2	6,2
ML425-10352-D6	Wesmeg N	953	195,8	202,0	532	6,1	10,1	8,3
incluant			195,8	196,8	532	1,0	51,0	40,0
ML575-9027-D3	Wesmeg N	930	68,0	75,0	573	6,1	5,0	5,0

* Des teneurs coupées allant de 20 g/t d'or à 100 g/t d'or, selon la zone, ont été utilisées pour les résultats de Meliadine.

Zone principale et zone Sisar à Kittila

Trou de forage	Zone	De (m)	À (m)	Profondeur du point milieu sous la surface (m)	Épaisseur réelle estimative (m)	Teneur en or (g/t) (non coupée)
RIE24-700K	Main/Seuru	535,1	541,3	1 410	2,3	8,4
ROD24-700B	Zone principale – Rimpi	341,0	370,0	1 457	12,9	12,2
ROD24-700C	Zone principale – Rimpi	332,0	348,9	1 444	10,8	10,4
ROD24-700E	Zone principale / Roura	342,0	381,0	1 465	16,5	7,3
incluant		344,0	354,7	1 465	4,5	13,1
incluant		370,0	380,0	1 465	4,3	8,8
et	Sisar Deep/Roura	885,0	903,3	1 854	10,5	4,7
ROD24-700G	Zone principale / Roura	341,2	376,3	1 464	15,9	11,5
ROU25-601	Zone principale / Roura	334,8	344,0	1 457	4,4	6,0

* Les résultats de Kittila sont non coupés.

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						
MEX25-329	718603	5334758	308	213	-64	2 121
MEX24-322WAZA	718617	5 334 759	309	215	-70	2 333
MEX24-322WBZ	718617	5 334 759	309	215	-70	2 415
UGEG-075-046	717717	5334079	-341	164	-30	750
CHL25-2949	717261	5335235	308	173	-69	2 406
UGOD-054-056	717998	5334290	-229	351	-40	454
MEV25-301	719132	5333939	334	4	-64	675
UGOD-016-311	718856	5333907	113	41	-50	357
UGOD-041-060	718363	5334465	-73	148	-47	327
UGOD-041-063	718364	5334465	-72	138	-19	231
UGOD-046-017	718077	5334259	-146	356	17	192
Detour Lake						
DLM24-1030	587489	5541475	285	176	-57	324
DLM25-1073	586362	5542050	292	179	-61	801
DLM25-1079A	589 167	5541620	284	178	-58	789
DLM25-1094	586842	5541908	304	176	-70	900
DLM25-1095	589066	5541581	283	178	-54	651
DLM25-1101	589068	5541621	283	178	-57	801
DLM25-1103A	586923	5541890	306	176	-69	825
DLM25-1142C	589290	5541647	284	180	-56	810
Hope Bay						
HBM25-300	435530	7548424	25	253	-50	744
HBM25-311	435171	7548309	26	93	-81	532
HBM25-314A	435586	7548826	26	248	-53	1 143
HBM25-324	434632	7548972	26	83	-54	811
HBM25-325	435190	7548130	26	101	-68	564
HBM25-337	434981	7547864	37	93	-67	906
HBM25-339	434013	7549817	47	72	-62	1 053
HBM25-345	434 334	7 548 811	51	77	-64	1 127
HBM25-348	434871	7548717	39	54	-75	760

Trou de forage	UTM-Est*	UTM-Nord*	Élévation (mètres au-dessus du niveau de la mer)	Azimut (degrés)	Inclinaison (degrés)	Longueur (m)
Meliadine						
M25-4274A	540074	6989206	66	170	-85	1 230
ML425-9085-D3	539085	6988949	-464	195	-62	582
ML425-9085-D7	539085	6988949	-464	207	-70	396
ML425-9950-D11	539950	6989006	-421	198	-77	531
ML425-9085-D19	539085	6988949	-464	204	-66	351
ML425-9085-D21A	539085	6988949	-464	209	-58	351
ML425-9204-D22	539203	6988938	-451	189	-57	339
ML425-9858-D11	539861	6988955	-404	204	-63	424
ML425-10300-D2	540300	6988596	-339	175	-62	552
ML425-10352-D6	539085	6988949	-464	205	-21	339
ML575-9027-D3	539027	6988523	-493	141	-13	171
Kittila						
RIE24-700K	2558637	7539598	-711	90	-59	541
ROD24-700B	2558696	7538459	-949	91	-60	892
ROD24-700C	2558696	7538459	-949	91	-60	772
ROD24-700E	2558696	7538459	-949	91	-60	1 062
ROD24-700G	2558696	7538459	-949	91	-60	1 113
ROU25-601	2558699	7538359	-963	106	-56	450

* Systèmes de coordonnées : NAD 83 UTM Zone 17N pour Odyssey; NAD 1983 UTM Zone 17N pour Detour Lake; NAD 1983 UTM Zone 13N pour Hope Bay; NAD 1983 UTM Zone 14 N pour Meliadine et le système de coordonnées finlandais KKJ Zone 2 pour Kittila.

ANNEXE B – INFORMATIONS FINANCIÈRES

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

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**
Résultat net - principaux postes :				
Produits tirés des activités minières :				
Mine LaRonde	238 043	132 888	457 409	276 505
LZ5	73 034	37 414	132 751	80 029
LaRonde	311 077	170 302	590 160	356 534
Canadian Malartic	497 217	418 472	919 264	746 589
Goldex	115 280	83 536	211 249	155 920
Québec	**923 574**	**672 310**	**1 720 673**	**1 259 043**
Detour Lake	545 174	359 416	989 060	702 373
Macassa	260 231	153 476	495 893	292 869
Ontario	**805 405**	**512 892**	**1 484 953**	**995 242**
Meliadine	354 517	220 276	612 806	422 515
Meadowbank	334 715	308 615	739 800	558 000
Nunavut	**689 232**	**528 891**	**1 352 606**	**980 515**
Fosterville	153 845	145 026	263 674	266 061
Australie	**153 845**	**145 026**	**263 674**	**266 061**
Kittila	167 942	133 160	329 030	247 223
Finlande	**167 942**	**133 160**	**329 030**	**247 223**
Pinos Altos	76 103	67 790	133 413	116 190
La India	—	16 552	—	42 170
Mexique	**76 103**	**84 342**	**133 413**	**158 360**
Produits tirés des activités minières	2 816 101 $	2 076 621 $	5 284 349 $	3 906 444 $
Coûts de production	789 187	771 984	1 556 920	1 555 569
Marge d'exploitation totale[(i)]	2 026 914	1 304 637	3 727 429	2 350 875
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	376 956	378 389	793 756	735 614
Exploration, siège social et autres	33 339	216 042	122 483	416 007
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	1 616 619	710 206	2 811 190	1 199 254
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	547 908	238 190	927 748	380 046
Résultat net pour la période	1 068 711 $	472 016 $	1 883 442 $	819 208 $
Résultat net par action – de base	2,13 $	0,95 $	3,75 $	1,64 $
Résultat net par action – dilué	2,12 $	0,94 $	3,74 $	1,64 $
Flux de trésorerie :				
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 845 488 $	961 336 $	2 889 734 $	1 744 511 $
Flux de trésorerie d'investissement	(610 936) $	(424 576) $	(1 260 876) $	(837 624) $
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(819 155) $	(137 234) $	(1 002 121) $	(320 268) $
Prix réalisés :				
Or (par once)	3 288 $	2 342 $	3 090 $	2 202 $
Argent (par once)	35,72 $	30,09 $	34,45 $	27,21 $
Zinc (par tonne)	2 576 $	2 792 $	2 744 $	2 625 $
Cuivre (par tonne)	9 705 $	9 192 $	9 418 $	9 720 $

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

	Trimestre clos le 30 juin		Semestre clos le 30 juin	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**
Production payable[ii] :				
Or (onces) :				
Mine LaRonde	69 778	62 260	142 147	114 075
LZ5	21 474	20 074	40 596	36 623
LaRonde	91 252	82 334	182 743	150 698
Canadian Malartic	172 531	180 871	332 304	367 777
Goldex	33 118	33 750	63 134	68 138
Québec	**296 901**	**296 955**	**578 181**	**586 613**
Detour Lake	168 272	168 247	321 110	318 998
Macassa	87 364	64 062	173 392	132 321
Ontario	**255 636**	**232 309**	**494 502**	**451 319**
Meliadine	90 263	88 675	188 775	184 400
Meadowbank	101 935	126 419	242 061	254 193
Nunavut	**192 198**	**215 094**	**430 836**	**438 593**
Fosterville	49 574	65 963	93 189	122 532
Australie	**49 574**	**65 963**	**93 189**	**122 532**
Kittila	50 357	55 671	104 461	110 252
Finlande	**50 357**	**55 671**	**104 461**	**110 252**
Pinos Altos	21 363	23 754	38 654	48 479
Creston Mascota	—	13	—	41
La India	—	6 079	—	16 661
Mexique	**21 363**	**29 846**	**38 654**	**65 181**
Total – or (en onces) :	**866 029**	**895 838**	**1 739 823**	**1 774 490**
Argent (en milliers d'onces)	611	628	1 213	1 243
Zinc (tonnes)	2 384	1 883	4 126	3 565
Cuivre (tonnes)	1 161	1 072	2 545	1 876

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

	Trimestre clos le 30 juin		Semestre clos le 30 juin	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**
Métal payable vendu[iii] :				
Or (onces) :				
Mine LaRonde	66 923	51 565	136 541	116 729
LZ5	21 985	16 265	42 876	36 516
LaRonde	88 908	67 830	179 417	153 245
Canadian Malartic	150 830	176 651	295 493	336 199
Goldex	33 167	33 783	63 860	68 225
Québec	**272 905**	**278 264**	**538 770**	**557 669**
Detour Lake	166 034	153 622	321 514	320 630
Macassa	79 145	65 340	160 145	132 840
Ontario	**245 179**	**218 962**	**481 659**	**453 470**
Meliadine	108 188	94 438	197 458	192 978
Meadowbank	102 224	131 003	242 574	252 113
Nunavut	**210 412**	**225 441**	**440 032**	**445 091**
Fosterville	46 500	62 049	84 500	120 049
Australie	**46 500**	**62 049**	**84 500**	**120 049**
Kittila	51 000	56 984	107 000	111 984
Finlande	**51 000**	**56 984**	**107 000**	**111 984**
Pinos Altos	20 839	25 510	37 839	45 810
La India	—	7 020	—	19 220
Mexique	**20 839**	**32 530**	**37 839**	**65 030**
Total – or (en onces) :	**846 835**	**874 230**	**1 689 800**	**1 753 293**
Argent (en milliers d'onces)	574	637	1 101	1 241
Zinc (tonnes)	2 391	1 547	4 203	3 054
Cuivre (tonnes)	1 162	1 113	2 560	1 875

Remarques :

(i) La marge d'exploitation n'est pas une mesure reconnue en vertu des Normes internationales d'information financière IFRS et cette donnée peut ne pas être comparable à celle présentée par d'autres producteurs aurifères. Veuillez consulter la rubrique intitulée « *Remarque concernant certaines mesures du rendement – Marge d'exploitation* » pour plus d'information sur le calcul et l'utilisation de la marge d'exploitation par la société.

(ii) La production payable (une mesure de la performance non financière non conforme aux PCGR) correspond à la quantité de minéraux produite pendant une période et contenue dans des produits qui sont ou seront vendus par la société, que ces produits soient vendus pendant la période ou en stock à la fin de la période. Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, elle exclut 858 onces d'or payables produites à La India et 39 onces d'or payables produites à Creston Mascota. Pour le semestre clos le 30 juin 2025, elle exclut 2 669 onces d'or payables produites à La India et 64 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 semestre clos le 30 juin 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 indication contraire)
(non audité)

	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
ACTIFS		
Actifs courants :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 557 565 $	926 431 $
Stocks	1 502 159	1 510 716
Impôts à recouvrer	20 712	26 432
Juste valeur des instruments financiers dérivés	55 524	1 348
Autres actifs courants	352 134	340 354
Total des actifs courants	3 488 094	2 805 281
Actifs non courants :		
Goodwill	4 157 672	4 157 672
Immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	22 006 747	21 466 499
Placements	1 063 144	612 889
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière reportés	25 380	29 198
Autres actifs	952 376	915 479
Total de l'actif	31 693 413 $	29 987 018 $
PASSIF		
Passifs courants :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	893 001 $	817 649 $
Passifs fondés sur des actions	24 038	27 290
Intérêts à payer	5 791	5 763
Impôts sur le résultat à payer	612 234	372 197
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	50 000	90 000
Provision pour restauration des lieux	91 345	58 579
Obligations au titre de contrats de location	37 244	40 305
Juste valeur des instruments financiers dérivés	4 560	100 182
Total des passifs courants	1 718 213	1 511 965
Passifs non courants :		
Dette à long terme	544 614	1 052 956
Provision pour restauration des lieux	1 281 889	1 026 628
Obligations au titre de contrats de location	101 828	98 921
Passifs fondés sur des actions	11 277	12 505
Passifs d'impôts et impôts miniers différés	5 199 903	5 162 249
Autres passifs	293 203	288 894
Total du passif	9 150 927	9 154 118
CAPITAUX PROPRES		
Actions ordinaires :		
En circulation – 502 937 031 actions ordinaires émises, moins 595 061 actions détenues en fiducie	18 792 525	18 675 660
Options sur actions	165 668	172 145
Bénéfices non distribués	3 407 730	2 026 242
Autres réserves	176 563	(41 147)
Total des capitaux propres	22 542 486	20 832 900
Total du passif et des capitaux propres	31 693 413 $	29 987 018 $

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

	Trimestre clos le 30 juin		Semestre clos le 30 juin	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**
PRODUITS				
Produits tirés des activités minières	2 816 101 $	2 076 621 $	5 284 349 $	3 906 444 $
COÛTS, RÉSULTATS ET CHARGES				
Production[(i)]	789 187	771 984	1 556 920	1 555 569
Exploration et expansion de l'entreprise	52 100	55 247	93 905	106 453
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	376 956	378 389	793 756	735 614
Frais généraux et administratifs	57 890	48 819	118 599	96 936
Charges financières	27 429	34 473	49 873	70 738
(Profit) perte sur les instruments financiers dérivés	(125 264)	19 608	(194 123)	65 543
(Profit) perte de change	(11 571)	363	(11 631)	(4 184)
Surveillance et entretien	15 682	10 226	29 583	21 268
Autres charges	17 073	47 306	36 277	59 253
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	1 616 619	710 206	2 811 190	1 199 254
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	547 908	238 190	927 748	380 046
Résultat net pour la période	1 068 711 $	472 016 $	1 883 442 $	819 208 $
Résultat net par action – de base	2,13 $	0,95 $	3,75 $	1,64 $
Résultat net par action – dilué	2,12 $	0,94 $	3,74 $	1,64 $
Résultat net ajusté par action – de base[(ii)]	1,94 $	1,07 $	3,47 $	1,83 $
Résultat net ajusté par action – dilué[(ii)]	1,94 $	1,07 $	3,46 $	1,83 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) :				
De base	502 579	499 437	502 489	498 528
Dilué	504 360	500 443	503 885	499 794

Remarques :

(i) Exception faite de l'amortissement, qui est présenté séparément.

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

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

	Trimestre clos le 30 juin		Semestre clos le 30 juin	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net pour la période	1 068 711 $	472 016 $	1 883 442 $	819 208 $
Ajouter (déduire) les éléments d'ajustement :				
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	376 956	378 389	793 756	735 614
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	(8 766)	81 223	9 725	94 147
Perte (profit) latent(e) sur les dérivés de change et sur marchandises	(118 678)	10 048	(149 798)	62 532
Perte (profit) latente sur les bons de souscription	(7 263)	3 027	(61 431)	(3 850)
Rémunération à base d'actions	21 389	18 858	48 782	37 715
(Profit) perte de change	(11 571)	363	(11 631)	(4 184)
Autre	11 308	22 324	28 631	22 134
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement :				
Impôts sur le résultat	478 106	46 426	301 367	46 802
Stocks	(53 061)	(37 028)	(22 144)	(8 856)
Autres actifs courants	(38 152)	(84 118)	(6 762)	(57 500)
Dettes fournisseurs et charges à payer	139 082	47 908	76 590	(6 082)
Intérêts à payer	(12 573)	1 900	(793)	6 831
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 845 488	961 336	2 889 734	1 744 511
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	(540 476)	(404 098)	(990 600)	(791 685)
Acquisition de Minière O3, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie acquis	—	—	(121 960)	—
Contributions pour l'acquisition d'actifs miniers	(4 575)	(3 175)	(8 400)	(7 099)
Achats de titres de capitaux propres et d'autres placements	(70 304)	(17 296)	(138 361)	(41 303)
Autres activités d'investissement	4 419	(7)	(1 555)	2 463
Flux de trésorerie d'investissement	(610 936)	(424 576)	(1 260 876)	(837 624)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Produit tiré de la facilité de crédit	—	—	—	600 000
Remboursement de la facilité de crédit	—	—	—	(600 000)
Remboursement de billets de premier rang	(550 000)	—	(550 000)	—
Coûts de financement de la dette à long terme	—	—	—	(3 544)
Remboursement d'obligations au titre des contrats de location	(9 172)	(12 666)	(18 350)	(25 681)
Dividendes payés	(180 778)	(164 255)	(356 345)	(321 515)
Rachat d'actions ordinaires	(99 938)	(50 000)	(159 988)	(76 041)
Produit tiré de l'exercice d'options sur actions	9 820	80 434	61 846	87 812
Actions ordinaires émises	10 913	9 253	20 716	18 701
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(819 155)	(137 234)	(1 002 121)	(320 268)
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	3 856	(2 162)	4 397	(3 278)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	419 253	397 364	631 134	583 341
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 138 312	524 625	926 431	338 648
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 557 565 $	921 989 $	1 557 565 $	921 989 $
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE				
Intérêts payés	37 233 $	24 651 $	38 418 $	49 903 $
Impôts sur le résultat et impôts miniers payés	79 703 $	127 600 $	616 305 $	258 377 $

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.