Agnico Eagle communique ses résultats du premier trimestre 2020; de nouvelles prévisions de production et de coûts unitaires de 2020 ont été émises pour tenir compte de l'incidence des arrêts temporaires dus à la COVID-19 dans sept des huit mines de la Société; les activités de redémarrage et de montée en puissance de cinq mines canadiennes ont commencé afin de bien positionner l'entreprise en vue de la deuxième moitié de 2020

Symbole boursier : AEM (NYSE et TSX)

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

TORONTO, le 30 avril 2020 /CNW/ – **Mines Agnico Eagle Limitée (NYSE : AEM, TSX: AEM)** (« Agnico Eagle » ou la « Société ») a communiqué aujourd'hui une perte nette trimestrielle de 21,6 M$, ou une perte nette de 0,09 $ par action, pour le premier trimestre de 2020. Ce résultat comprend des pertes de change hors trésorerie sur les passifs d'impôt différé de 44,2 M$ (0,18 $ par action), des pertes liées à l'évaluation à la valeur de marché des instruments financiers dérivés de 22,1 M$ (0,09 $ par action), des pertes de change hors trésorerie de 3,8 M$ (0,02 $ par action), les coûts liés à l'interruption temporaire des activités de 2,3 M$ (0,01 $ par action) et divers autres rajustements de 5,2 M$ (0,02 $ par action). Exception faite de ces éléments, le résultat net ajusté[1] se chiffrerait à 56,0 M$, ou 0,23 $ par action, pour le premier trimestre de 2020. Au premier trimestre de 2019, la Société avait déclaré un bénéfice net de 37,0 M$, ou 0,16 $ par action.

La perte nette du premier trimestre de 2020 non ajustée présentée plus haut comprend une charge liée aux options sur actions hors trésorerie de 6,6 M$ (0,03 $ par action).

Pour le premier trimestre de 2020, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont élevés à 163,4 M$ (204,8 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement), par rapport à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 148,7 M$ (170,8 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement) pour le premier trimestre de 2019.

Pour le premier trimestre de 2020, l'augmentation des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, est principalement attribuable à la hausse des volumes de ventes d'or et des prix réalisés pour l'or, en partie annulée par la hausse des coûts au complexe Meadowbank et à la mine Meliadine, qui étaient encore en phase d'accélération des activités pendant le trimestre. La hausse des ventes d'or est en grande partie due à l'augmentation de la production attribuable au début de la production commerciale à Méliadine en mai 2019.

Au cours du premier trimestre de 2020, la baisse du résultat net comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, était principalement attribuable à des pertes de change hors trésorerie non récurrentes sur les impôts différés en raison principalement du fléchissement des monnaies locales au cours du premier trimestre de 2020, des pertes latentes sur les produits dérivés et de la hausse des coûts de production et de la charge d'amortissement au complexe Meadowbank et à la mine Meliadine; en partie annulées par la hausse des volumes de vente d'or et des prix réalisés pour l'or plus élevés.

« Le premier trimestre de 2020 a été difficile, compte tenu de la pandémie mondiale de COVID-19 et de son incidence sur notre production d'or et nos coûts unitaires en mars, les activités ayant été réduites au minimum dans nos cinq mines canadiennes. Tout au long de cette crise, la santé, la sécurité et le bien-être de tous nos employés et des communautés où nous sommes présents ont été notre priorité absolue et demeurent notre principale priorité, alors que nous commençons à redémarrer et à intensifier prudemment les activités de nos exploitations canadiennes », a déclaré Sean Boyd, chef de la direction d'Agnico Eagle. « De plus, malgré les arrêts temporaires nécessaires pour gérer la COVID-19, des progrès substantiels ont été réalisés au cours du premier trimestre à nos exploitations LaRonde, Meliadine et Amaruq. En conséquence, nous prévoyons un second semestre solide cette année ainsi qu'une production d'or trimestrielle qui devrait revenir à des niveaux semblables à ceux du quatrième trimestre de 2019. Compte tenu de la vigueur du prix de l'or et d'un environnement monétaire local plus faible que prévu, nous prévoyons de générer un important flux de trésorerie disponible au cours du second semestre de 2020. Par ailleurs, notre dividende n'a pas changé et nous avons déclaré un dividende trimestriel de 0,20 $ par action », a ajouté M. Boyd.

---

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

Réponse d'Agnico Eagle à la pandémie de COVID-19 et ses répercussions sur ses activités

Au tout début de la pandémie, la Société a immédiatement pris des mesures pour assurer la sécurité et le bien-être de ses employés. Pour les employés travaillant sur place, nous avons mis en place des mesures renforcées de dépistage, d'hygiène et d'éloignement physique, là où c'était possible, cependant, nombre d'employés continuent de travailler à distance. Pour les activités dans les régions plus septentrionales, la Société a commencé à soumettre tous ses employés à des tests de dépistage à la COVID-19 ajoutant ainsi un niveau de protection supplémentaire contre la transmission du virus. La Société s'attend à ce que bon nombre de ces mesures demeurent en vigueur pendant plusieurs mois encore, et elle se prépare à adopter de nouveaux modes de fonctionnement pour s'assurer que ses employés se sentent en sécurité et à l'aise dans leur milieu de travail et tout en étant productifs. Bien qu'il y ait des coûts supplémentaires associés à ces mesures, Agnico Eagle cherche des moyens pour compenser ces coûts au cours du deuxième semestre de l'exercice.

Les répercussions les plus immédiates de la pandémie de COVID-19 ont influé sur la production d'or et les coûts unitaires des premier et deuxième trimestres de 2020, car sept des huit mines de la Société ont fonctionné concurremment à des niveaux d'activité très réduits. La Société a récemment commencé à réactiver et à redémarrer progressivement plusieurs de ses mines, ce qui lui permet de se positionner en vue d'un retour à des conditions d'exploitation normales.

Le résumé suivant décrit l'incidence de la COVID-19 et l'état actuel des activités de la Société :

Les arrêts liés à la COVID-19 ont eu une incidence négative sur la production d'or et les coûts unitaires du premier trimestre et du deuxième trimestre de 2020.

En mars, Agnico Eagle a renvoyé à la maison ses employés basés au Nunavut et a réduit ses activités minières à Meliadine et à Amaruq. De plus, ses activités minières au Québec ont été temporairement suspendues pendant trois semaines en mars et en avril 2020. Après la fin du premier trimestre de 2020, ses activités au Mexique ont également été suspendues temporairement. Ses activités minières au Québec ont progressivement repris le 15 avril 2020, et celles au Mexique devraient redémarrer au début de juin 2020. À l'exception d'un arrêt de trois jours des activités minières souterraines en mars, la mine Kittila, en Finlande, a continué de fonctionner à plein régime tout au long de la pandémie de COVID-19.

En conséquence, la production d'or trimestrielle s'est avérée plus faible et les coûts unitaires plus élevés que prévu en raison des arrêts temporaires et de la réduction des activités minières. La production d'or payable[2] au premier trimestre de 2020 a atteint 411 366 onces (y compris la production précommerciale de 2 974 onces [sur une base de 50 %] au gisement Barnat de Canadian Malartic), moyennant des coûts de production de 872 $ l'once, un total des coûts décaissés[3] de 836 $ l'once et des coûts de maintien tout compris[4] de 1 099 $ l'once. La production au premier trimestre de 2020 a été perturbée par un arrêt de neuf jours des activités minières de la Société au Québec, tel qu'exigé par le gouvernement du Québec, et par la réduction considérable des activités minières au Nunavut depuis le 19 mars 2020 en raison des mesures de précaution prises pour faire face à la COVID-19.

Prévisions de la production d'or et des coûts unitaires de 2020

La production d'or en 2020 devrait se situer entre 1,63 et 1,73 million d'onces, comparativement aux prévisions retirées de 1,875 million onces d'or [5]. Ces prévisions de production d'or pour 2020 ont été réduites en raison des répercussions découlant des arrêts liés à la COVID-19. La Société prévoit une augmentation progressive de la production d'or au Québec, au Mexique et au Nunavut au cours du deuxième trimestre de 2020 et une moyenne d'environ 480 000 à 500 000 onces par trimestre au second semestre de 2020. Les prévisions antérieures de production d'or pour 2021 et 2022 restent inchangées, le point médian étant de 2,05 millions et 2,10 millions d'onces respectivement.

Les dépenses d'investissement en 2020 devraient désormais s'élever à 690 M$ (comparativement aux prévisions antérieures de 740 M$). Le total des coûts décaissés en 2020 devrait se situer entre 740 $ et 790 $ l'once (comparativement aux prévisions retirées de 725 $ à 775 $). Le total des coûts décaissés devrait être nettement inférieur au second semestre de 2020, soit de 690 $ à 740 $ l'once, en raison de l'augmentation prévue de la production d'or. Les coûts de maintien tout compris en 2020 devraient désormais se situer entre 1 025 $ et 1 075 $ l'once (comparativement aux prévisions antérieures de 975 $ à 1 025 $). Les prévisions pour le total des coûts décaissés par once et les coûts de maintien tout compris par once en 2020 ont été haussées en raison de la baisse substantielle de production qu'a entraînée la suspension temporaire des activités d'exploitation à sept des mines de l'entreprise, lesquelles sont partiellement compensées par des mouvements favorables de taux de change.

---

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

3 Le total des coûts décaissés par once n'est pas une mesure conforme aux PCGR et, à moins d'indication contraire, ce total est présenté en fonction des sous-produits. Pour obtenir un rapprochement des coûts de production et du total des coûts décaissés en fonction des co-produits, veuillez vous reporter au tableau « Rapprochement des mesures de la performance financière non conformes aux PCGR » ci-dessous. Veuillez aussi consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement ».

4 Les coûts de maintien tout compris par once ne sont pas une mesure conforme aux PCGR et, à moins d'indication contraire, ces coûts sont présentés en fonction des sous-produits. Pour obtenir un rapprochement des coûts de production et des coûts de maintien tout compris pour les co-produits, veuillez vous reporter au tableau « Rapprochement des mesures de la performance financière non conformes aux PCGR » ci-dessous. Veuillez aussi consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement ».

5 Le 24 mars 2020, compte tenu de la diminution de la production dans les exploitations du Québec et du Nunavut ainsi que des incertitudes liées aux développements futurs, notamment la durée, la gravité et la portée de la pandémie de COVID-19 et les mesures prises pour contenir sa propagation, Agnico Eagle a retiré ses prévisions concernant la production et les coûts décaissés pour 2020 et publiées le 13 février 2020.

Mises à jour opérationnelles

Avant l'incidence de la COVID-19, Agnico Eagle avait fait de bons progrès au cours du premier trimestre de 2020 aux mines LaRonde, Meliadine et Amaruq pour achever les travaux prévus en vue d'améliorer les conditions d'exploitation à ces sites. Voici le résumé de l'état de ces activités :

- **Améliorations de l'infrastructure achevées dans la région Ouest de la mine LaRonde** – Depuis le début de janvier 2020, les travaux se poursuivent pour améliorer le support du terrain dans la région Ouest de la mine LaRonde; la production a repris progressivement dans cette zone à teneur élevée à la fin d'avril 2020. À la mine LaRonde, zone 5 (« LZ5 »), la Société évalue la possibilité d'augmenter le rythme d'extraction à 3 000 tonnes par jour (« t/j ») (prévisions antérieures de 2 800 t/j), et le marinage et transport automatisés ont déjà dépassé la cible de 15 % du tonnage de 2020.

- **Les activités minières au Nunavut devraient s'intensifier au deuxième trimestre de 2020** – Le 19 mars 2020, Agnico Eagle a renvoyé à la maison ses employés basés au Nunavut et a considérablement réduit ses activités minières à Meliadine et à Amaruq. Afin de minimiser les répercussions de la COVID-19, la Société a fait passer de 14 à 28 jours la rotation de ses employés. On prévoit que les activités d'extraction et de broyage dans les deux mines atteignent progressivement leur pleine capacité en juin 2020.

    - **Meliadine** – Le distributeur à lattes mécaniques du concasseur, qui a fait défaut en janvier 2020, a maintenant été réparé. Avant la réduction des activités, l'installation de traitement fonctionnait à plus de 4 000 t/j. À l'heure actuelle, le concentrateur fonctionne à environ 85 % de sa capacité (environ 3 500 t/j) de minerai souterrain et de tas de stockage, alors que le taux d'extraction est d'environ 50 % de sa capacité (environ 2 000 tonnes par jour). Au cours de cette période où l'activité minière a été réduite, les travaux ont été concentrés sur le remblayage des chantiers, l'entretien de l'équipement et la gestion de l'eau.

    - **Complexe Meadowbank** – Pendant cette période où l'activité minière a été réduite, on en a profité pour réaliser des travaux d'entretien de l'équipement en retard, aménager la partie est de la fosse de Whale Tail et en faire l'extraction à environ 50 % de sa capacité (environ 50 000 t/j) pour constituer des piles de stockage, car les activités de broyage ont été suspendues en mars 2020. On prévoit que l'installation de traitement redémarrera au début ou à la mi-juin.

Faits saillants au chapitre des résultats financiers et de la production pour le premier trimestre

Au premier trimestre de 2020, la production d'or payable trimestrielle s'est établie à 411 366 onces, ce qui comprend les onces de production précommerciale du gisement Barnat à Canadian Malartic, comparativement à 398 217 onces au premier trimestre de 2019.

Pour le premier trimestre de 2020, le niveau de production aurifère supérieur, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, est principalement attribuable à l'augmentation de la production à la mine Meliadine, qui est entrée en production commerciale en mai 2019. Une description détaillée de la production de chacune des mines est présentée ci-dessous.

Pour le premier trimestre de 2020, les coûts de production par once se sont établis à 872 $, comparativement à 727 $ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le total des coûts décaissés par once pour le premier trimestre de 2020 s'est établi à 836 $, par rapport à 623 $ par once pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Au premier trimestre de 2020, la hausse des coûts de production par once et du total des coûts décaissés par once en comparaison à la période correspondante de l'exercice précédent, est principalement attribuable à l'augmentation des coûts au complexe Meadowbank et à la mine Meliadine, qui étaient encore en phase d'accélération des activités pendant le trimestre, annulée en partie par une production d'or plus élevée.

Pour le premier trimestre de 2020, les coûts de maintien tout compris se sont établis à 1 099 $ par once, comparativement à 836 $ à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour

le premier trimestre de 2020, les coûts de maintien tout compris ont augmenté par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse du total des coûts décaissés par once et des investissements de maintien, annulée partiellement par l'augmentation de la production d'or. Une description détaillée du rendement quant aux coûts pour chacune des mines est présentée ci-dessous.

Au premier trimestre de 2020, la production et les coûts ont subi l'incidence négative des fermetures en raison de la COVID-19 dont il a été question précédemment.

La situation de trésorerie et la souplesse financière sont solides; la cote de crédit a été mise à jour

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme ont augmenté, atteignant 1 263,4 M$ au 31 mars 2020, par rapport au solde de 327,9 M$ au 31 décembre 2019, en raison principalement, d'un retrait effectué à même la facilité de crédit renouvelable non garantie de la Société, qui est expliqué ci-après. Si l'on exclut le retrait effectué à même la facilité de crédit renouvelable non garantie de la Société, la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme ont diminué pour atteindre 263,4 M$ au 31 mars 2020 par rapport au solde de 327,9 M$ au 31 décembre 2019.

En mars 2020, l'entreprise a effectué un retrait de 1,0 G$ de sa facilité de crédit renouvelable non garantie de 1,2 G$ comme mesure de précaution compte tenu de l'incertitude actuelle concernant la pandémie de COVID-19. Étant donné les conditions actuelles du marché et le moment choisi pour accélérer l'exploitation de ses mines, la Société a remboursé une somme de 500 M$ sur sa facilité de crédit à la fin d'avril 2020. Les 500 M$ restants retirés de la facilité de crédit devraient être remboursés au cours du deuxième semestre de 2020.

Le 7 avril 2020, la Société a conclu une convention d'achat de billets avec certains investisseurs institutionnels, qui prévoit l'émission de billets d'une valeur de 200 M$, assortie d'une échéance moyenne pondérée de 11 ans et d'un taux d'intérêt moyen pondéré de 2,83 %. Les autres modalités associées à ces billets sont essentiellement les mêmes que les modalités caractérisant les billets existants en circulation de la Société. La Société a utilisé le produit de l'émission de billets pour rembourser une partie de ses billets de premier rang de série B d'une valeur de 360 M$ portant intérêt à 6,67 % qui venaient à échéance le 7 avril 2020. Le solde des billets de premier rang a été remboursé à même les soldes de trésorerie existants de la Société.

Au cours du premier trimestre de 2020, DBRS Morningstar a rehaussé la cote de solvabilité accordée de BBB (faible) avec perspective positive à BBB avec perspective stable, reflétant ainsi le solide profil de risque financier de l'entreprise. De plus, en avril 2020, Fitch Ratings a émis une première note de crédit pour Agnico Eagle, lui attribuant une note de BBB avec perspective stable, compte tenu de la solidité de son crédit et de son profil de production croissant. Ces notes favorables ont permis à la Société de réduire les coûts de financement de sa facilité de crédit.

Au cours du premier trimestre de 2020, la Société a profité du contexte pour augmenter ses positions de couverture du change et du diesel afin de soutenir les coûts de ses principaux intrants utilisés dans les hypothèses d'élaboration de son budget et de planification des mines. En date du 31 mars 2020, environ 56 % de l'exposition en dollars canadiens restante de la Société de 2020 est couverte à un prix plancher moyen d'environ 1,34 $ CA/$ US et environ 20 % de l'exposition en dollars canadiens de la Société pour 2021 est couverte à un prix plancher moyen d'environ 1,37 $ CA/ $ US.

Au 31 mars 2020, environ 42 % de l'exposition en peso mexicain restante de la Société pour 2020 était couverte à un prix plancher moyen d'environ 20,30 MXN/$ US et environ 40 % de l'exposition en peso mexicain de la Société pour 2021 était couverte à un prix plancher moyen

d'environ 21,30 MXN/ $ US. Environ 10 % de l'exposition restante en euros de la Société pour 2020 est couverte à un prix plancher moyen d'environ 1,13 $ US/EUR. Toutes ces positions de couverture se comparent favorablement aux hypothèses de la Société de 1,30 $ CA/ $ US, 18,00 MXN/ $ US et 1,15 $ US/EUR fournies dans le communiqué de presse du 13 février 2020.

Au 31 mars 2020, plus de 90 % de l'exposition restante de la Société au diesel liée à ses activités au Nunavut pour 2020 est couverte selon les hypothèses de prévisions des coûts de 0,85 $ CA le litre (excluant les coûts de transport) supérieures d'environ 15 % à celles utilisées dans la préparation de ses prévisions pour 2020. De plus, environ 35 % et 20 % de l'exposition au diesel relative aux activités du Nunavut pour 2021 et 2022 respectivement, est couverte de la même façon à des prix nettement supérieurs aux prévisions et hypothèses de planification de la mine de 2020. Au 31 mars 2020, l'évaluation à la valeur marchande des positions de couverture totales du change et du diesel a entraîné une perte latente d'environ 38,4 M$ (22,1 M$, après impôt), qui a été exclue des bénéfices normalisés. La Société continuera de surveiller les conditions du marché et prévoit continuer d'augmenter les couvertures de sa monnaie fonctionnelle et du diesel afin de soutenir ses principaux coûts d'intrants.

Dépenses en immobilisations

Le total des dépenses en immobilisations (y compris celles liées aux investissements de maintien) pour l'exercice 2020 sont maintenant prévues à environ 690 M$ (comparativement aux prévisions précédentes de 740 M$). La réduction des prévisions relatives aux dépenses en immobilisations pour 2020 est principalement attribuable à la baisse des coûts de mise en valeur souterraine dans diverses mines en raison des fermetures temporaires liées à la COVID-19 (environ 14 M$) et au report des coûts de mise en valeur liés au projet souterrain à Amaruq (environ 10 M$). De plus, le projet d'expansion du puits de Kittila a été reporté d'au moins trois mois en raison des restrictions sur les déplacements imposées aux entrepreneurs liées à la pandémie de COVID-19 (qui devrait entraîner une diminution des dépenses en immobilisations d'environ 6 M$ en 2020). L'effet favorable du taux de change d'une monnaie locale plus faible a également réduit les prévisions de 2020 en matière de dépenses en immobilisations.

Au cours du premier trimestre de 2020, la Société a engagé des dépenses en immobilisations supplémentaires liées au rachat d'une redevance de 2 % sur le rendement net de fonderie dans le cadre du projet Hammond Reef (12 M$). Ces dépenses en immobilisations supplémentaires ont été annulées par l'effet favorable du taux de change d'une monnaie locale plus faible mentionné précédemment.

La Société continue d'évaluer les possibilités de réduire davantage ses dépenses en immobilisations en 2020.

Le tableau suivant présente les dépenses en immobilisations (y compris celles liées aux investissements de maintien) du premier trimestre de 2020.

Dépenses en immobilisations
(en milliers de dollars américains)

	Trimestre clos le 31 mars 2020
Investissements de maintien	
Complexe LaRonde	15 054 $
Mine Canadian Malartic	12 264
Complexe Meadowbank	13 587
Mine Meliadine	9 056
Mine Kittila	7 417
Mine Goldex	6 379

Mine Pinos Altos	4 782	
Mine Creston Mascota	—	
Mine La India	3 709	
Total des investissements de maintien	72 248	$
Capital de développement		
Mine LaRonde	5 275	$
LaRonde – Zone 5	—	
Mine Canadian Malartic	4 384	
Complexe Meadowbank	17 203	
Projet souterrain Amaruq	5 166	
Mine Meliadine	14 483	
Mine Kittila	25 781	
Mine Goldex	3 221	
Mine Pinos Altos	883	
Mine Creston Mascota	—	
Mine La India	1 170	
Autre	13 504	
Capital de développement total	91 07	$
Total des dépenses en immobilisations	163 318	$

Prévisions de production et des coûts pour 2020

En raison de l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur les activités d'Agnico Eagle, la Société annonce de nouvelles prévisions de production et des coûts pour 2020, qui sont décrites ci-dessous. Les nouvelles prévisions sont fondées sur les hypothèses sur les taux de change et les prix des marchandises suivantes :

Nouvelles hypothèses de prévisions	Hypothèses de prévisions retirées
1,38 $ CA/$ US	1,30 $ CA/$ US
1,12 $ US/EUR	1,15 $ US/EUR
22,00 MXN/$ US	18,00 MXN/$ US
Prix de l'argent 12 $/oz	Prix de l'argent 17,50 $/oz
Prix du zinc 0,85 $/lb	Prix du zinc 1,10 $/lb
Prix du cuivre 2,40 $/lb	Prix du cuivre 2,75 $/lb

Production d'or

La production aurifère totale pour 2020 devrait être de 1,63 à 1,73 million d'onces (y compris les onces de la production précommerciale du gisement Barnat à Canadian Malartic et de la phase 2 d'expansion à Meliadine), par rapport aux prévisions retirées de 1,875 million onces. Les prévisions de production d'or pour 2020 ont été réduites en raison des répercussions des fermetures liées à la COVID-19. La Société s'attend à ce que la production d'or augmente graduellement au Québec, au Mexique et au Nunavut au deuxième trimestre de 2020 et qu'elle atteigne en moyenne entre 480 000 et 500 000 onces par trimestre pendant le deuxième semestre de 2020. Les prévisions de production supposent qu'il y aura un retour à la normale d'ici le 1er juillet 2020, mais des mesures supplémentaires liées à la pandémie de COVID-19 pourraient être exigées qui auraient une incidence négative sur la productivité des activités minières de la Société. Les prévisions antérieures de production d'or pour 2021 et 2022 restent inchangées, le point médian étant de 2,05 millions et 2,10 millions d'onces respectivement.

Total des coûts décaissés et coûts de maintien tout compris

Le total des coûts décaissés par once en 2020 devrait maintenant se situer entre 740 $ et 790 $ (comparativement aux prévisions retirées de 725 $ à 775 $), et les coûts de maintien tout compris par once en 2020 devraient maintenant se situer entre 1 025 $ et 1 075 $ (comparativement aux prévisions précédentes de 975 $ à 1 025 $). Les prévisions pour le total des coûts décaissés par once et les coûts de maintien tout compris par once en 2020 ont été haussées en raison de la baisse substantielle de production qu'a entraînée la suspension temporaire des activités d'exploitation à sept des mines de l'entreprise, lesquelles sont partiellement compensées par des mouvements favorables de taux de change. Le total des coûts décaissés devrait être nettement inférieur au second semestre de 2020, soit de 690 $ à 740 $ l'once, en raison de l'augmentation prévue de la production d'or. Pour le deuxième semestre de 2020, on prévoit que les coûts de maintien tout compris par once se situeront entre 960 $ et 1 010 $. Les prévisions concernant le total des coûts décaissés par once et les coûts de maintien tout compris par once supposent un retour à la normale d'ici le 1er juillet 2020; cependant, des mesures supplémentaires liées à la pandémie de COVID-19 pourraient être exigées qui auraient une incidence négative sur la productivité et le rendement des activités minières de la Société.

Exploration

La Société s'attend à ce que le total de ses dépenses d'exploration diminue d'environ 15 M$ pour l'ensemble de l'exercice 2020 (comparativement aux prévisions précédentes), en raison de la suspension temporaire des activités d'exploration.

Amortissement

La Société prévoit que sa charge d'amortissement de 2020 se situe entre 600 M$ et 650 M$ (comparativement aux prévisions précédentes de 625 M$ et 675 M$).

Frais généraux et d'administration

La Société prévoit que les frais généraux et d'administration diminueront d'environ 5 % à 10 % pour l'ensemble de l'exercice 2020, comparativement aux prévisions antérieures de 110 M$ à 130 M$ (y compris la rémunération à base d'actions). Elle continue d'évaluer les possibilités de réduction des coûts.

Impôts

Pour le premier trimestre de 2020, les impôts sur le résultat et les impôts miniers se sont élevés à 44,9 M$, soit un taux d'imposition effectif de 193 %. La réévaluation des catégories fiscales fondées sur la monnaie locale et la répartition des résultats par territoire au premier trimestre de 2020 ont eu une incidence sur les taux d'imposition. La Société prévoit que, le taux d'imposition effectif global retourne à la normale au deuxième semestre de 2020 par rapport aux prévisions précédentes de 40 % à 45 % pour l'ensemble de l'exercice 2020.

Réponse à la COVID-19

Agnico Eagle suit de près l'évolution de la pandémie de COVID-19. La priorité de la Société est de protéger la santé et la sécurité de ses employés et des communautés tout en offrant un milieu de travail sécuritaire.

Voici quelques-unes des mesures prises par Agnico Eagle pour prévenir la propagation de la COVID-19 et maintenir un milieu de travail sécuritaire :

Protéger nos employés

- Nous avons mis en place des procédures de contrôle à tous nos sites, afin que les personnes présentant des symptômes, celles qui ont voyagé récemment et les personnes qui ont été en contact étroit avec un cas confirmé ou probable de COVID-19 se placent en isolement pour éviter une éventuelle propagation du virus parmi leurs collègues de travail. Nous contrôlons plus particulièrement les employés, les entrepreneurs et les fournisseurs à leur arrivée sur le site en vérifiant leur température et en leur faisant remplir un questionnaire sur leur état de santé afin de nous assurer qu'ils ne présentent pas de risque de transmission de la COVID-19 une fois sur le site.

- Tous les sites de la Société ont resserré les normes et augmenté la fréquence des services de nettoyage et de désinfection. Nous avons mis en place des stations de lavage des mains et de désinfection supplémentaires afin de faciliter leur utilisation par les employés et leur utilisation est obligatoire à certains endroits (p. ex. avant de pénétrer sur les lieux); nous avons aussi mis en place des protocoles de nettoyage améliorés et des mesures d'hygiène plus strictes dans les salles où se prennent les repas, dans les vestiaires, dans les milieux de travail et pour l'équipement.

- Des modifications ont été apportées aux activités minières de la Société afin de faciliter l'éloignement physique. À titre d'exemples, nous avons modifié les horaires afin de limiter le nombre de personnes dans les transports et les zones communes et avons installé des barrières ou des bandes de sécurité délimitant les zones et les espaces à respecter par les employés, nous avons installé des barrières physiques entre les employés, comme des rideaux en plexiglas et en plastique.

- En raison de l'éloignement de nos activités au Nunavut, la Société a mis sur pied un laboratoire d'analyses mobile afin de tester sur place nos employés du Nunavut pour la COVID-19. Une unité de santé mobile est arrivée à Meliadine au début d'avril 2020 et comprend une équipe d'experts médicaux qui peut tester les employés et les entrepreneurs pour la COVID-19. Le laboratoire peut confirmer si le test d'une personne est positif à la COVID-19 même si cette personne ne présente aucun symptôme, ce qui contribue ultimement à protéger nos employés et nos communautés locales. Le laboratoire a satisfait à toutes les exigences équivalentes ou supérieures à celles des autres laboratoires qui font des tests de COVID-19 au Canada. En date du présent communiqué de presse, tous les employés de nos sites Meadowbank et Meliadine avaient obtenu des résultats négatifs. Au moment du changement de rotation, la nouvelle équipe est testée à son arrivée sur les lieux. Bien que ces tests permettent un dépistage accru, toutes les autres mesures d'éloignement physique et d'hygiène demeurent en place.

- En Finlande, les employés de la mine Kittila ont été invités par la municipalité de Kittila et l'Unité de contrôle des infections du district hospitalier de Laponie à participer à une étude sur la COVID-19 dans la région de la Laponie dans un effort pour aider la région à lutter contre la pandémie. Chacun des employés d'Agnico Eagle Finlande qui souhaitent volontairement participer sera soumis à un test de dépistage de la COVID-19 en vue d'analyser la répartition des infections et de détecter les chaînes de transmission possibles. En mars, un employé a reçu la confirmation qu'il était atteint de la COVID-19. Depuis, tous les employés de Kitilla qui ont participé à l'étude sur la COVID-19 ont obtenu un résultat négatif.

- Les bureaux de la Société et les bureaux régionaux ont été fermés et les employés ont été mis en télétravail. Sur place, on a aussi demandé aux employés dont le travail n'exige pas une présence soutenue sur place de travailler à domicile.

<u>Protéger nos communautés</u>

- La Société a fait don d'équipement de sécurité, comme des masques N95 et des gants de protection à des services de santé; elle fait des dons en argent aux banques alimentaires et aux centres d'aide régionaux, elle a donné des paniers alimentaires pour les familles dans le besoin dans les communautés situées à proximité de ses mines ainsi que des produits pour aider au nettoyage et à la désinfection des aires publiques dans les communautés. Elle a également soutenu diverses autres initiatives là où les besoins sont les plus grands.

- Le 19 mars 2020, après de longues discussions avec les leaders communautaires, nous avons pris la précaution de renvoyer chez eux tous nos employés basés au Nunavut afin de réduire les risques de propagation du virus dans les communautés locales. Les employés de la Société au Nunavut vivent dans des communautés éloignées qui possèdent un système de santé ayant des capacités limitées pour faire face aux défis que pose la gestion de la COVID-19, et par conséquent, ces communautés sont plus vulnérables aux effets potentiels du virus.

Protéger nos sites

Les activités d'Agnico Eagle au Mexique sont suspendues temporairement par décret gouvernemental et les mines du Nunavut fonctionnent à des niveaux d'activités réduites. La mine Kittila fonctionne normalement. Les activités minières de la Société au Québec reprennent graduellement après une période d'environ trois semaines d'arrêt temporaire, conformément à l'annonce du gouvernement du Québec d'ajouter les activités minières à la liste des exploitations et services prioritaires autorisés à reprendre leurs activités le 15 avril 2020. La Société a interrompu toutes les activités de forage d'exploration en réponse à la pandémie de COVID-19, et a également interrompu temporairement les services dans ses bureaux d'exploration. Une mise à jour plus détaillée sur la COVID-19 pour chaque région est présentée ci-dessous.

- La Société continue de maintenir la sécurité et l'hygiène dans ses sites tout en se préparant à reprendre de manière efficace et en toute sécurité sa pleine capacité de production au moment opportun. Ce faisant, la Société travaille en étroite collaboration avec les autorités (c.-à-d. les responsables de la santé publique et les ministères gouvernementaux) et les associations minières.

- Toutes les visites non essentielles aux sites de la Société ont été éliminées.

- Dans l'ensemble, les protocoles d'intervention de la Société ont été mis à jour, pour que dans l'éventualité où un employé qui travaillait encore au moment d'obtenir un résultat positif au test de dépistage de la COVID-19 ou qui était récemment présent sur le lieu de travail avant de recevoir un diagnostic positif, des procédures claires en matière de nettoyage des lieux de travail et des aires communes soient établies, ainsi que pour la façon d'informer et de surveiller les autres personnes ayant été en contact étroit avec un tel employé. Des procédures sont aussi en place pour isoler la personne concernée et la transporter en toute sécurité afin de lui faire passer des tests et de la traiter, dans le cas où elle se trouverait à l'un des sites éloignés d'Agnico Eagle.

Incidence sur la chaîne d'approvisionnement

- La Société a constaté que l'incidence sur ses chaînes d'approvisionnement était minime. Elle dispose d'un stock suffisant de composants critiques et a travaillé en étroite collaboration avec ses principaux fournisseurs pour garantir qu'elle pourra obtenir toutes commandes futures de matériaux. La Société surveille de près sa chaîne d'approvisionnement pour détecter les risques potentiels.

Coûts liés à l'interruption ou à la réduction des activités

- Comme il a été mentionné précédemment, en mars 2020, Agnico Eagle a décidé de réduire son effectif à la mine Meliadine et au complexe Meadowbank en réponse à la pandémie de COVID-19. Ces mines sont exploitées à capacité réduite et devraient revenir à la pleine exploitation au cours du deuxième semestre de 2020. Les coûts liés à la réduction de l'effectif s'élèvent à 0,6 M$ en mars 2020 et devraient être d'environ 2,8 M$ en avril 2020.

- Le gouvernement du Québec a émis une ordonnance de fermeture de toutes les entreprises non essentielles en date du 23 mars 2020, ce qui a entraîné l'interruption des activités minières de la Société au Québec pendant environ une semaine en mars 2020 et environ deux semaines en avril 2020. Les activités ont été réduites au minimum pendant la période, mais l'intégrité de l'infrastructure a été assurée. Les coûts associés à l'interruption temporaire des activités s'élèvent à 3,3 M$ en mars 2020 et devraient s'élever à environ 7,3 M$ pour le deuxième trimestre de 2020.

- Le gouvernement du Mexique a ordonné la fermeture temporaire de toutes les entreprises non essentielles, y compris les activités d'exploration et d'exploitation minières, du 30 mars 2020 au 30 mai 2020. Les activités de la Société au Mexique sont réduites à leur plus simple expression pendant cette période et seules les activités pour assurer le maintien de l'infrastructure ont été conservées. Les coûts associés à l'interruption devraient être d'environ 6,6 M$ au deuxième trimestre de 2020.

Agnico Eagle continuera de mettre en œuvre des normes élevées afin d'offrir un milieu de travail sain et sécuritaire dans chacune de ses mines. La Société continuera de suivre la situation de près pour réagir rapidement au besoin.

Dates de clôture des registres et de paiement des dividendes pour le deuxième trimestre de 2020

Le conseil d'administration d'Agnico Eagle a déclaré un dividende en espèces trimestriel de 0,20 $ par action ordinaire, qui sera versé le 15 juin 2020 aux actionnaires inscrits en date du 1er juin 2020. 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 2020

Date de clôture des registres	**Date de paiement**
1er juin*	15 juin*
31 août	15 septembre
25 novembre	15 décembre

*Dividende déclaré

Régime de réinvestissement des dividendes (en anglais)

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

Conférence téléphonique et diffusion Web sur les résultats du premier trimestre de 2020 demain

La haute direction d'Agnico Eagle tiendra une conférence téléphonique le vendredi 1er mai 2020 à **8 h 30 (HE)** afin de discuter des résultats financiers et opérationnels du premier trimestre de la Société.

Par diffusion Web :

La conférence téléphonique sera diffusée en direct, en mode audio, sur le site Web de la Société à l'adresse www.agnicoeagle.com.

Par téléphone :

Les personnes qui préfèrent accéder à la conférence par téléphone sont priées de composer le 1 647 427-7450 ou le 1 888 231-8191 (numéro sans frais). Afin d'être certain de pouvoir prendre part à l'événement, veuillez appeler environ cinq minutes avant l'heure fixée.

Version archivée :

Veuillez composer le 1 416 849-0833 ou le 1 855 859-2056 (numéro sans frais), suivi du code d'accès 3299663. Il sera possible d'écouter l'enregistrement de la conférence téléphonique jusqu'au 1er juin 2020.

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

Assemblée annuelle

L'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires (l'« assemblée ») de la Société se tiendra le vendredi 1er mai 2020 **à 11 h (HE)**. . Étant donné l'actuelle pandémie de la COVID-19 et son incidence importante sur la santé publique, il est essentiel d'accorder la priorité à la santé et à la sécurité des employés et des actionnaires de la Société et de suivre les directives en matière de santé publique visant à limiter les rassemblements. Ainsi, l'assemblée annuelle des actionnaires se tiendra donc dans un format virtuel uniquement. Il ne sera pas possible d'assister à l'assemblée en personne. La Société prévoit revenir au format d'assemblée annuelle en personne au cours des années dès que la situation de la santé publique se sera améliorée.

Pour plus de détails sur la façon d'assister, de communiquer et de voter à l'assemblée virtuelle, veuillez consulter le communiqué de la Société daté du 9 avril 2020 ainsi que les documents supplémentaires déposés sous le profil de la Société sur le site de SEDAR à l'adresse www.sedar.com et sur celui d'EDGAR à l'adresse www.sec.gov. Les actionnaires qui ont des questions au sujet du droit de vote rattaché à leurs actions ou de la participation à l'assemblée peuvent communiquer avec le service des Relations avec les investisseurs par téléphone au 416 947-1212, par téléphone au 1 888 822-6714 (numéro sans frais) ou par courriel à info@agnicoeagle.com.

REVUE DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION DES UNITÉS D'AFFAIRES DU NORD

RÉGION DE L'ABITIBI, AU QUÉBEC

Agnico Eagle est actuellement le principal producteur d'or du Québec grâce à une participation de 100 % dans le complexe de LaRonde (qui comprend les mines LaRonde, LaRonde zone 5), et la mine Goldex, ainsi qu'à une participation de 50 % dans la mine Canadian Malartic. Ces mines sont situées dans un rayon de 50 km l'une de l'autre, ce qui est une source de synergies sur le plan de l'exploitation et permet la mise en commun de l'expertise technique.

Le 23 mars 2020, le gouvernement du Québec a ordonné la fermeture de toutes les entreprises non essentielles en réponse à la pandémie de COVID-19. En vertu de cette ordonnance, les exploitations minières ont reçu l'ordre de réduire au minimum leurs activités, ce qui a entraîné une réduction importante de la production au cours des premier et deuxième trimestres de 2020 et une augmentation correspondante des coûts de production unitaires. Par conséquent, les activités

de la Société dans la région de l'Abitibi au Québec (le complexe LaRonde, la mine Goldex et la mine Canadian Malartic (50 %) ont été temporairement interrompues. À la mi-avril 2020, les restrictions sur les activités minières ont été levées par le gouvernement du Québec et les activités minières de la Société en Abitibi ont repris de façon progressive et graduelle le 15 avril 2020.

Complexe LaRonde – Fin des travaux de support du terrain dans la région Ouest de la mine LaRonde; la production dans cette zone a repris à la fin d'avril 2020; le concentrateur de LaRonde a été redémarré le 29 avril 2020; augmentation de la production quotidienne prévue à LaRonde, zone 5 (LZ5)

La mine LaRonde, propriété exclusive de la Société au nord-ouest du Québec, est entrée en production commerciale en 1988. La Société a acquis le projet LZ5 en 2003. La propriété LZ5 est adjacente à la mine LaRonde du côté ouest; les exploitants précédents avaient exploité la zone à ciel ouvert. Le projet LZ5 est entré en production commerciale en juin 2018.

Complexe LaRonde - Statistiques d'exploitation

	Trimestre clos le 31 mars 2020	Trimestre clos le 31 mars 2019
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	657	728
Tonnes de minerai traitées par jour	7 220	8 089
Teneur en or (grammes par tonne (« g/t »)	3,48	4,10
Production aurifère (onces)	**69 687**	**90 421**
Coûts de production par tonne ($ CA)	63 $	123 $
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	108 $	104 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz) :	465 $	746 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	716 $	515 $

Au premier trimestre de 2020, les coûts de production par tonne ont diminué en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement du moment de l'inventaire des stocks invendus, baisse partiellement annulée par la diminution des niveaux de débits. Au premier trimestre de 2020, les coûts de production par once ont diminué en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs susmentionnés, baisse en partie annulée par la baisse de la production aurifère.

Au premier trimestre de 2020, les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté en regard de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la baisse des débits. Au premier trimestre de 2020, le total des coûts décaissés par once a augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison d'une baisse de la production aurifère et des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits.

La production d'or au premier trimestre de 2020 a diminué par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison du délai nécessaire pour accéder au minerai à teneur plus élevée de la zone de la région Ouest de la mine, des travaux supplémentaires de support du terrain qui étaient en cours au premier trimestre de 2020 et de l'interruption temporaire des activités ordonnée par le gouvernement du Québec, le 23 mars 2020.

Les activités minières au complexe LaRonde ont repris graduellement depuis le 15 avril 2020 après l'annonce par le gouvernement du Québec de la reprise des activités minières. Le circuit du concentrateur de LaRonde a été redémarré le 29 avril 2020 et celui du concentrateur LZ5 devrait redémarrer le 2 mai 2020. On prévoit que les piles de stockage augmenteront; des travaux d'entretien devront aussi être effectués pendant la période de reprise des activités.

Les coûts unitaires et de production devraient revenir à des niveaux plus normalisés au cours du troisième et quatrième trimestres de 2020 (environ 90 000 onces d'or par trimestre) à mesure

que du minerai à teneur plus élevée sera extrait de la région Ouest de la mine. Les prévisions de production et des coûts supposent le retour à la normale des activités (débit total du concentrateur 8 500 t/j pour le complexe) d'ici le 1er juillet 2020; cependant, des mesures supplémentaires liées à la pandémie de COVID-19 pourraient être exigées qui auraient une incidence sur la productivité et les coûts des activités au complexe LaRonde.

Mine LaRonde

Tel que mentionné dans des communiqués de presse précédents, les risques d'événements sismiques plus importants et plus fréquents augmentent à mesure que l'exploitation minière se fait de plus en plus en profondeur à LaRonde. Au fil des ans, la Société a continué de s'adapter à ce risque et de le gérer. Au début de décembre 2019, la Société a constaté une augmentation de la séismicité dans la région Ouest sortant du cadre des protocoles normaux. En outre, à mesure de la progression de la mise en valeur dans la région Ouest, d'autres structures géologiques (défaillances et fractures) ont été repérées. Cette information a maintenant été intégrée dans un plan révisé des travaux d'infrastructure de soutien du terrain pour la région Ouest.

Ce plan révisé a été élaboré pour assurer la sécurité des employés de la Société, renforcer le corps minéralisé à teneur plus élevée à l'ouest et préserver l'infrastructure minière actuelle dans la région. Pour mettre en œuvre ce plan, les activités minières dans la région Ouest ont été temporairement suspendues à la mi-décembre 2019 et réorientées dans la région Est.

Au cours du premier trimestre de 2020, la Société a renforcé le soutien du terrain dans l'infrastructure de la mine de la région Ouest et a commencé les activités de mise en valeur en mars 2020. Les activités minières ont repris à la mine de la région Ouest à la fin d'avril 2020, et la Société continuera d'adapter le soutien du terrain en fonction des niveaux de production. La séismicité devrait se poursuivre, mais le soutien du terrain sera mieux adapté pour gérer les niveaux de stress.

En 2020, environ 12 % du tonnage extrait au complexe LaRonde devrait provenir de la région Ouest et le rythme de production devrait s'intensifier pour atteindre environ 1 000 t/j au quatrième trimestre de 2020.

La Société continue les essais d'équipement automatisé à la mine LaRonde. Au cours du premier trimestre de 2020, la Société a commencé des essais sur une foreuse automatisée de production.

Les travaux d'infrastructure sont en cours pour donner un plus grand accès à la mine LaRonde 3 et la construction du système de refroidissement au niveau 308 de la région Est de la mine se poursuit. La mise en valeur devrait reprendre en mai 2020 sur la rampe d'accès à LaRonde 11-3. Les activités de production devraient commencer en 2022 dans cette zone.

En 2020, la Société continuera d'évaluer des zones cibles jusque-là inexplorées au complexe LaRonde et mettra l'accent sur la zone 6 et la zone 20N. Au cours du premier trimestre de 2020, les forages d'exploration dans la lentille ont croisé une minéralisation favorable dans la lentille 20 N Zinc Sud, qui avait auparavant été exploitée à des niveaux moins profonds de la mine. On attend encore les résultats des analyses et des forages supplémentaires sont prévus dans d'autres trous pour cette zone. La compilation des données historiques de l'ensemble de la propriété Bousquet se poursuit également.

LZ5

L'amélioration continue de la productivité et la mise en œuvre réussie de l'automatisation (marinage et transport autonomes) ont entraîné une augmentation du tonnage quotidien au cours

du premier trimestre de 2020. On prévoit que la production au troisième trimestre de 2020 passera à 3 000 t/j (comparativement aux prévisions précédentes de 2 800 t/j).

En 2020, la Société continuera de faire l'essai et de perfectionner des techniques d'exploitation minière automatisée à LZ5. L'objectif est d'augmenter le tonnage extrait à distance à plus de 15 % des tonnes totales extraites en 2020. Au cours du premier trimestre de 2020, LZ5 a atteint l'objectif de dépasser 15 % des tonnes totales extraites à distance et a établi un nouveau record quotidien avec 2 200 t/j extraites à l'aide de l'équipement automatisé.

Étant donné le succès de l'extraction des parties supérieures du gisement LZ5 (de la surface à 330 m), les activités minières seront étendues à 480 m à compter de 2020. La Société évalue également la possibilité de mettre en valeur des parties plus profondes de LZ5 (de 480 m à 700 m) et peut-être des parties de la propriété voisine d'Ellison à partir de l'infrastructure souterraine LZ5.

Mine Canadian Malartic – Incidence de l'augmentation des méthodes d'extraction à distance sur la productivité; La mise en valeur du gisement Barnat se poursuit selon l'échéancier établi

En juin 2014, Agnico Eagle et Yamana Gold Inc. (« Yamana ») ont acquis la Corporation minière Osisko et créé Canadian Malartic General Partnership, une société en nom collectif (la « société en nom collectif »). La société en nom collectif détient et exploite la mine Canadian Malartic, dans le nord-ouest du Québec, par l'entremise d'un comité de gestion mixte. Agnico Eagle et Yamana détiennent chacune, de façon directe et indirecte, une participation de 50 % dans la société en nom collectif. Sauf indication contraire, tous les chiffres relatifs aux volumes présentés dans cette section tiennent compte de la participation de 50 % de la Société dans la mine Canadian Malartic.

Mine Canadian Malartic – Statistiques d'exploitation

Toutes les mesures excluent les tonnes et les onces de préproduction	**Trimestre clos le 31 mars 2020**	**Trimestre clos le 31 mars 2019**
Tonnes de minerai traitées (en milliers) (100 %)	4 642	5 035
Tonnes de minerai traitées par jour (100 %)	53 979	55 944
Teneur en or (g/t)	0,94	1,18
Production aurifère (onces)	**61 789**	**83 670**
Coûts de production par tonne ($ CA)	28 $	26 $
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	27 $	25 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz) :	787 $	595 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	734 $	572 $

Les coûts de production par tonne ont augmenté au premier trimestre de 2020 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison du moment de l'inventaire des stocks invendus, de la hausse des coûts de sous-traitance et de la diminution des niveaux de débit. Au premier trimestre de 2020, les coûts de production par once se sont accrus en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs susmentionnés et d'une diminution de la production aurifère.

Au premier trimestre de 2020, les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs susmentionnés. Au premier trimestre de 2020, le total des coûts décaissés par once a augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs susmentionnés.

Pour le premier trimestre de 2020, la production d'or a diminué en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison d'une baisse des teneurs associées à la

baisse de souplesse dans la séquence d'extraction, attribuable à l'augmentation des méthodes d'extraction à distance et à la suspension temporaire des activités ordonnées par le gouvernement du Québec le 23 mars 2020. Il en a résulté une diminution des volumes de minerai à teneur élevée provenant de la fosse et un recours plus important au minerai à plus faible teneur des piles de stockage. La production précommerciale au premier trimestre de 2020 au gisement Barnat a été de 2 974 onces d'or.

Au cours du premier trimestre de 2020, les activités minières dans le gisement Barnat ont continué de progresser comme prévu. L'enlèvement des morts-terrains se fait dans les délais prévus et le premier dynamitage du pilier de couronne a été réalisé en mars 2020. Les activités d'extraction au gisement Barnat devraient continuer de s'accélérer tout au long de 2020.

Les activités minières à Canadian Malartic ont redémarré progressivement le 15 avril 2020 après que le gouvernement du Québec eut permis la reprise des activités minières. Les activités de broyage ont repris le 17 avril 2020. Depuis le 22 avril 2020, le débit du concentrateur est de 60 000 t/j, et la teneur en or varie de 0,65 à 0,70 g/t, car on utilise le minerai à teneur moins élevée des piles de stockage ainsi que le minerai brut pour alimenter le concentrateur. À mesure que les activités minières s'intensifieront, la capacité du concentrateur devrait revenir aux niveaux prévus au budget, soit d'ici juin 2020.

Le Partenariat évalue le calendrier d'entretien actuel afin d'utiliser un nombre inférieur de travailleurs en raison des mesures relatives à la COVID-19. Cela pourrait se traduire par plusieurs fermetures pour entretien de moindre importance échelonnées au cours du deuxième trimestre de 2020. Une fermeture prévue de dix jours en juin a été prise en compte dans les prévisions révisées afin d'intégrer les nouvelles procédures d'hygiène.

Dans le cadre de l'engagement des parties prenantes, le Partenariat a terminé les pourparlers avec quatre groupes des Premières Nations concernant un accord de collaboration. Compte tenu des considérations générales dont il faut tenir compte relativement à la pandémie de COVID-19, le Partenariat annoncera les résultats de ces pourparlers à une date ultérieure. Conformément au Guide de cohabitation et aux autres efforts en matière de relations communautaires entrepris à la mine Canadian Malartic, le Partenariat Canadian Malartic collabore avec les parties prenantes afin d'établir des relations basées sur la coopération qui favorisent le potentiel à long terme de la mine.

<u>Le forage dans la zone East Gouldie se concentre sur la conversion et l'expansion de la minéralisation connue; des tests d'exploration régionaux sont effectués en surface</u>

La propriété Canadian Malartic, combinée aux propriétés Rand Malartic et Midway, couvre une superficie de plus de 25 km le long de la zone de déformation de Cadillac-Larder Lake.

Au cours du premier trimestre de 2020, à des profondeurs souterraines à l'est de la fosse à ciel ouvert de Canadian Malartic et Barnat, 14 forages totalisant 18 700 m (en fonction d'une participation à 100 %) ont croisé la zone de East Gouldie. Cinq appareils de forage sont en activité à 150 m de distance pour accroître le niveau de confiance à l'égard de la teneur, du tonnage et de la géométrie de la minéralisation à East Gouldie, tandis que deux appareils de forage se concentrent sur l'expansion de la zone en profondeur et latéralement.

Un programme de forage important réalisé en 2019 a permis de déclarer des ressources minérales présumées initiales à East Gouldie, soit 1,4 million d'onces d'or (12,8 millions de tonnes titrant 3,34 g/t d'or) (compte tenu de la participation de 50 % d'Agnico Eagle), au 31 décembre 2019.

Dans le cadre de la campagne d'exploration régionale menée au cours du premier trimestre de 2020, cinq appareils de forage ont effectué 41 forages supplémentaires sur 15 200 m (en fonction d'une participation à 100 %) pour tester les cibles proches en surface des propriétés Rand Malartic et

Goldfield/Midway du Partenariat, ainsi qu'une cible d'extension en profondeur sur la propriété d'East Amphi.

Goldex – Solides résultats d'exploitation résultant du solide rendement du système Rail-Veyor et de l'augmentation du tonnage dans la zone Sud

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

Mine Goldex – Statistiques d'exploitation

	Trimestre clos le 31 mars 2020	Trimestre clos le 31 mars 2019
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	657	655
Tonnes de minerai traitées par jour	7 220	7 278
Teneur en or (g/t)	1,75	1,77
Production aurifère (onces)	**33 883**	**34 454**
Coûts de production par tonne ($ CA)	40 $	39 $
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	39 $	39 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz) :	589 $	554 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	558 $	558 $

Au premier trimestre de 2020, les coûts de production par tonne ont été les mêmes qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. Au premier trimestre de 2020, les coûts de production par once ont augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement du moment de l'inventaire des stocks invendus et d'une production aurifère légèrement inférieure.

Au premier trimestre de 2020, les coûts des sites miniers par tonne ont été les mêmes qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. Au premier trimestre de 2020, le total des coûts décaissés par once a été le même qu'à la période correspondante de l'exercice précédent.

La production aurifère au premier trimestre de 2020 a légèrement diminué en comparaison à la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la suspension temporaire des activités ordonnée par le gouvernement du Québec le 23 mars 2020, qui a été partiellement compensée par l'augmentation de la production résultant de l'utilisation du système Rail-Veyor. L'utilisation du système Rail-Veyor progresse continuellement et un nouveau record de rendement trimestriel a été établi pour le tonnage transporté, soit environ 7 144 t/j (en fonction de 82 jours d'exploitation au premier trimestre de 2020).

Une nouvelle installation d'entretien souterraine Rail-Veyor devrait être achevée au deuxième trimestre de 2020. On s'attend à ce que cette nouvelle installation ait une incidence positive sur la productivité future du système Rail-Veyor.

Les activités minières à Goldex ont redémarré progressivement à compter du 15 avril 2020, après réception de l'autorisation du gouvernement du Québec relativement à la reprise des activités minières. Les activités de broyage ont repris à la fin d'avril 2020.

L'exploitation minière dans la zone Sud s'est poursuivie au premier trimestre de 2020. Les chantiers exploités à ce jour continuent de donner de meilleures teneurs que prévu et ont confirmé les hypothèses sur le plan de la dilution et des taux de récupération. La zone Sud contient des filons de quartz qui ont des teneurs plus élevées que ceux des zones minéralisées primaires à la mine Goldex. Au premier trimestre de 2020, les taux d'extraction minière dans la zone Sud ont été meilleurs que prévu, atteignant

en moyenne environ 497 t/j au cours des 82 jours d'exploitation. On prévoit que les taux d'extraction minière dans la zone Sud augmenteront à 750 t/j au quatrième trimestre de 2020, (soit une moyenne d'environ 500 t/j pour l'ensemble de 2020). La Société continue d'évaluer le potentiel de la zone Sud de fournir du minerai supplémentaire pour alimenter le concentrateur de la mine Goldex.

Le forage à la zone Deep 2 s'est poursuivi au premier trimestre de 2020, et continue de viser les secteurs sous la limite du niveau 130 de la réserve minérale actuelle.

Projet Kirkland Lake – Le forage à Upper Beaver au premier trimestre de 2020 était concentré sur l'étude de la minéralisation en surface et la conversion des ressources minérales présumées en profondeur

Le projet de Kirkland Lake, dans le nord-est de l'Ontario, couvre environ 25 506 hectares (environ 35 km de long sur 17 km de large).

Les forages exploratoires se sont poursuivis au premier trimestre de 2020 avec 19 trous de forage totalisant 5 400 mètres. Dans le gisement Upper Beaver du projet, des forages ont été effectués pour étudier la partie en surface du pilier de couronne du gisement pour ses propriétés géotechniques en vue d'une évaluation interne. Des forages en profondeur ont également été entrepris au gisement Upper Beaver, soit entre 1 000 et 1 400 mètres de profondeur, dans le but de convertir des ressources minérales présumées qui pourraient améliorer les données économiques du projet.

La Société continue d'étudier diverses possibilités et des synergies potentielles sur le plan des concepts d'ingénierie pour la mise en valeur future des gisements Upper Beaver et Upper Canada du projet.

RÉGION DU NUNAVUT

Agnico Eagle a désigné le Nunavut comme étant un territoire attrayant et stable sur le plan politique qui présente un énorme potentiel géologique. Grâce à la mine Meliadine et au complexe Meadowbank de la Société (y compris le gisement satellite Amaruq à Meadowbank), et à d'autres projets d'exploration, le Nunavut pourrait constituer une plateforme opérationnelle stratégique pour la Société susceptible de fournir une production aurifère élevée et de générer d'importants flux de trésorerie pendant plusieurs décennies.

Le 19 mars 2020, à la suite de la déclaration de l'état d'urgence sanitaire émise par le gouvernement du Nunavut en lien avec la COVID-19, la Société a pris des mesures pour isoler ses activités au Nunavut des communautés locales dans le but de réduire au minimum le risque que le virus se propage à ces communautés. Dans le cadre de ces protocoles d'isolement, conçus pour réduire les risques pour la population du Nunavut, la Société a renvoyé à la maison tous ses employés basés au Nunavut (employés et entrepreneurs) des mines de Meliadine et Meadowbank ainsi que ceux des projets d'exploration.

La Société a mis en place un certain nombre de protocoles supplémentaires pour assurer la sécurité de ses employés et des communautés en permanence. Voici quelques-uns de ces projets :

- Tous les employés qui sont sur place le sont sur une base volontaire.
- Renforcement des mesures de dépistage préalables pour tous les employés avant leur embarquement dans l'avion qui les mènera sur place.
- Isolement des sites miniers des communautés.
- Modification de la rotation des quarts (maintenant 28 jours sur place par rapport aux 14 jours habituels).

- Tests de dépistage à la COVID-19 continuels de tous les employés d'Agnico Eagle à leur arrivée aux deux sites. Une stratégie de dépistage est en voie d'élaboration pour les activités à plus long terme.

En plus d'améliorer les protocoles de sécurité et d'isolement, la Société a pris des mesures supplémentaires pour soutenir les communautés locales pendant cette période difficile, notamment :

- 458 paniers contenant de la nourriture et d'autres fournitures essentielles sont distribués mensuellement aux familles dans le besoin dans sept communautés;
- Des fournitures d'hygiène, de santé et de l'équipement de protection individuelle (EPI) ont été envoyés à Rankin Inlet et à Baker Lake; Collaboration avec Naujaat et Whale Cove pour fournir un soutien semblable;
- Soutien financier aux stations de radio locales de Baker Lake et de Rankin Inlet pour leur permettre de maintenir un service de communication essentiel pendant cette période difficile;
- Maintien du paiement des salaires et des prestations de santé des employés du Nunavut renvoyés chez eux à la suite de la mise en place des protocoles d'isolement.

Depuis le 19 mars 2020, la Société a continué d'exploiter la mine Meliadine et le complexe Meadowbank avec une main-d'œuvre réduite, mais avec des niveaux d'exploitation également réduits. En collaboration avec les autorités du Nunavut, la Société évalue des plans pour réintégrer ses employés du Nunavut aux activités minières dès que les conditions le permettront. Toutefois, cela ne se fera qu'avec l'appui des autorités locales, sur une base volontaire, et sans compromettre la sécurité de ces employés ou de leurs communautés. Les plans opérationnels actuels prévoient une intensification des activités au cours du deuxième trimestre de 2020 et un retour à la pleine exploitation au deuxième semestre de 2020.

Complexe Meadowbank – montée en production des activités minières soutenue au cours du deuxième trimestre de 2020; reprise des activités de broyage prévue en juin

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

L'exploitation minière liée au projet Amaruq utilise l'infrastructure existante à la mine Meadowbank (matériel d'exploitation minière, concentrateur, résidus, camp et piste d'atterrissage). Une infrastructure additionnelle a également été construite au site du projet Amaruq (atelier d'entretien des camions/entrepôt, stockage du carburant et une installation de camp supplémentaire). Le minerai extrait à Amaruq est transporté au moyen de camions de longue distance de type hors route vers le site du concentrateur de Meadowbank aux fins de traitement. Le gisement satellite Amaruq est entré en production commerciale le 30 septembre 2019.

Complexe Meadowbank - Statistiques d'exploitation

	Trimestre clos le 31 mars 2020	Trimestre clos le 31 mars 2019
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	579	628
Tonnes de minerai traitées par jour	6 363	6 978
Teneur en or (g/t)	2,86	2,28
Production aurifère (onces)	**49 341**	**43 502**
Coûts de production par tonne ($ CA)	206 $	88 $
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	186 $	86 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz) :	1 811 $	963 $

Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	1 644 $	910 $

* Les statistiques d'exploitation pour le premier trimestre de 2020 portent sur la production du gisement satellitaire d'Amaruq, tandis que les statistiques d'exploitation pour la période précédente portent sur la production de la mine Meadowbank.

Les coûts de production par tonne du Complexe ont augmenté au premier trimestre de 2020 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement du moment de l'inventaire des stocks invendus, de la hausse des coûts de sous-traitance et d'entretien, de la diminution des niveaux de débit et de la hausse des coûts de décapage au fur et à mesure que la transition se faisait vers le gisement satellitaire Amaruq. Au premier trimestre de 2020, les coûts de production par once se sont accrus en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs susmentionnés, hausse en partie annulée par l'augmentation de la production aurifère.

Au premier trimestre de 2020, les coûts des sites miniers par tonne du Complexe ont augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement d'une hausse des coûts de sous-traitance et d'entretien, de la diminution des niveaux de débit et de la hausse des coûts de décapage au fur et à mesure que la transition se faisait vers le gisement satellitaire Amaruq. Au premier trimestre de 2020, le total des coûts décaissés par once s'est accru en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs susmentionnés, hausse en partie annulée par l'augmentation de la production aurifère.

La production aurifère au premier trimestre de 2020 a augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de teneurs plus élevées, hausse partiellement annulée par des débits inférieurs au fur et à mesure que la transition se faisait vers le gisement satellitaire Amaruq.

La montée en production des activités à Amaruq a continué de s'améliorer au premier trimestre de 2020, par rapport au quatrième trimestre de 2019. Les objectifs de production quotidiens ont été atteints à quelques reprises, mais les activités du premier trimestre de 2020 ont été ralenties par la disponibilité réduite d'équipement ainsi que par la réduction des niveaux de dotation liés aux mesures mises en œuvre en mars au Nunavut en raison de la COVID-19.

L'accès au minerai a également été entravé par la présence de sédiments lacustres dans une partie de la fosse. À la fin du premier trimestre de 2020, l'inventaire de minerai était d'environ 1,2 million de tonnes, ce qui correspondait aux attentes de la Société.

Des progrès ont été réalisés afin de rattraper le retard dans les activités d'entretien. Les activités de transport longue distance ont été arrêtées le 25 mars 2020 en raison d'une réduction de l'effectif attribuable aux mesures liées à la COVID-19. La réduction de l'effectif et la diminution de l'efficacité opérationnelle qui en a résulté au cours de la deuxième moitié de mars ont eu une incidence sur le rendement des coûts. Les pressions exercées sur les coûts devraient augmenter au deuxième trimestre de 2020, mais s'améliorer sensiblement au deuxième semestre de l'année.

La priorité en matière d'exploration du site minier est de découvrir un autre gisement à ciel ouvert à proximité du complexe Meadowbank (de Baker Lake à Amaruq) et d'accroître la confiance dans les ressources minérales présumées du gisement souterrain près de la surface (de 0 à 600 m). L'objectif est de prolonger la durée de vie de la mine Meadowbank au-delà de 2026 et d'élargir le potentiel souterrain. Au cours du premier trimestre de 2020, environ 3 237 m de forage au diamant ont été réalisés dans 13 trous à Amaruq.

L'aménagement de la rampe souterraine s'est poursuivi au cours du premier trimestre de 2020, avec 444 m achevés, soit environ 10 % de plus que prévu. En raison des incertitudes associées à la pandémie de COVID-19, la Société a décidé de reporter le projet souterrain en 2020.

Activités en cours

Comme il a été mentionné précédemment, la Société continue de travailler avec les autorités et les communautés du Nunavut pour que les employés du Nunavut reviennent dès que les conditions le permettront. Entre-temps, la Société mettra l'accent sur l'optimisation des activités compte tenu de la main-d'œuvre disponible. Les activités actuelles sont axées sur :

1. l'augmentation de l'empreinte minière globale de la fosse (surtout dans la partie est);
2. la constitution de réserves de minerai;
3. la réduction des retards sur le plan des activités d'entretien de l'équipement minier (chargeurs et camions) et des exercices de production;
4. la gestion de l'eau (préparation à la crue de 2020).

En raison de la réduction des effectifs, les niveaux actuels d'exploitation minière (minerai et stériles) se situent à environ 50 % du taux cible normal, soit une moyenne d'environ 50 000 t/j jusqu'en avril 2020. On s'attend à ce que le taux d'extraction minière atteigne des niveaux plus normalisés pendant le reste du deuxième trimestre de 2020 et se poursuive à des niveaux normalisés au cours du deuxième semestre de 2020. La Société évalue des options pour compléter ses effectifs actuels jusqu'à ce que la main-d'œuvre du Nunavut soit réintégrée dans les opérations.

Il est prévu que le broyage reprendra à la mi-juin pour atteindre une moyenne d'environ 9 500 t/j pendant le reste de l'année. On s'attend à ce que les teneurs aurifères et les taux de récupération moyens de l'or soient conformes aux prévisions publiées en février 2020.

En 2020, les teneurs plus faibles que prévu et le taux de recouvrement plus élevé que la normale ont eu une incidence sur les coûts et les niveaux de production, par rapport aux prévisions de durée de vie de la mine. La production et les coûts à Amaruq devraient s'améliorer considérablement au cours du deuxième semestre de l'exercice en raison de l'augmentation de la productivité minière et du débit du concentrateur, ainsi que d'un taux de recouvrement inférieur comparativement au premier semestre de 2020. Étant donné la montée en production graduelle des activités, on prévoit que c'est au deuxième trimestre de 2020 que la production d'or à Amaruq sera à son point le plus faible de l'exercice alors que les coûts seront les plus élevés pour l'année.

Le processus de délivrance de permis visant à modifier le certificat de projet de Whale Tail (processus de la Commission du Nunavut chargée de l'examen des répercussions (« CNER »)) le processus de délivrance du permis d'utilisation des eaux de type A (processus de l'Office des eaux du Nunavut (OEN)) pour inclure la phase 2 de l'expansion d'Amaruq est en cours. Le processus amorcé auprès de la Commission du Nunavut chargée de l'examen des répercussions a pris fin en janvier 2020. Le processus de modification du permis d'utilisation des eaux de type A de l'OEN est en cours et des audiences publiques ont eu lieu en février 2020. On prévoit que le processus d'octroi de permis pour la phase 2 d'Amaruq sera terminé au troisième trimestre de 2020. Toutefois, le processus pourrait être légèrement retardé en raison de la pandémie de COVID-19.

Les activités de planification et d'approvisionnement pour la livraison par transport par bateau de 2020 vont bon train. À l'heure actuelle, aucun problème d'approvisionnement critique n'a été recensé et l'expédition de certains des matériaux vers l'installation portuaire du Québec a déjà commencé.. Compte tenu de la pandémie de la COVID-19, la Société met également en place des protocoles opérationnels distincts afin d'isoler les activités de transport par bateau de la communauté de Baker Lake.

Mine Meliadine – Les problèmes avec le distributeur à lattes mécaniques ont été réglés; la production devrait augmenter tout au long du deuxième trimestre de 2020 en fonction de l'amélioration de la souplesse des activités de broyage et d'extraction minière

Situé près de Rankin Inlet, au Nunavut, au Canada, le projet Meliadine a été acquis en juillet 2010. Il s'agit du plus important gisement aurifère d'Agnico Eagle pour ce qui est des ressources minérales. La Société détient une participation de 100 % dans cette propriété de 111 358 hectares. En février 2017, le conseil d'administration de la Société a approuvé la construction du projet Meliadine. La production commerciale a été déclarée le 14 mai 2019.

Mine Meliadine – Statistiques d'exploitation*

	Trimestre clos le 31 mars 2020
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	307
Tonnes de minerai traitées par jour	3 374
Teneur en or (g/t)	7,32
Production aurifère (onces)	**69 975**
Coûts de production par tonne ($ CA)	234 $
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	241 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz)	775 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	799 $

* Comme la mine Meliadine est entrée en production commerciale le 14 mai 2019, il n'y a pas de données pertinentes pour la période de l'exercice précédent.

Au premier trimestre de 2020, les coûts de production par tonne se sont établis à 234 $ CA.
Au premier trimestre de 2020, les coûts de production par once se sont établis à 775 $.
Au premier trimestre de 2020, les coûts des sites miniers par tonne se sont établis à 241 $ CA.
Au premier trimestre de 2020, le total des coûts décaissés par once s'est établi à 799 $.
Au premier trimestre de 2020, la production aurifère s'est établie à 69 975 onces d'or.

En 2019, le concentrateur de Meliadine a démontré sa capacité à dépasser la capacité nominale (de 3 750 t/j), avec un débit quotidien maximal atteignant 4 950 t/j. Au quatrième trimestre de 2019, l'usine de traitement a affiché une capacité moyenne d'environ 3 543 t/j traitées, avec des taux de récupération moyens de 94,6 %. Les goulots d'étranglement à la partie frontale du circuit du concentrateur et des problèmes d'usure dans le distributeur à lattes mécaniques ont nui à la maximisation du débit dans le concentrateur au quatrième trimestre de 2019.

Le premier trimestre de 2020 a commencé sur une note difficile, avec une défaillance majeure du distributeur à lattes mécaniques le 6 janvier 2020. Il a fallu l'alimenter au moyen de matériaux criblés par l'intermédiaire d'alimentateurs de reprise jusqu'à la mi-mars voire la fin de mars 2020. Par conséquent, les niveaux de débit du concentrateur au premier trimestre de 2020 étaient inférieurs aux attentes. À la fin de mars 2020, le distributeur à lattes mécaniques a été remis en service à l'aide de pièces fabriquées sur mesure par un fournisseur local en Abitibi, au Québec, et il fonctionne depuis à un rythme de production meilleur que prévu. Un nouveau distributeur à lattes mécaniques a été commandé auprès d'un autre fournisseur et devrait être expédié sur place pendant la saison de transport par bateau de 2020 en vue de son installation au troisième trimestre de 2020. Malgré la teneur inférieure de l'or, un taux de récupération excellent a été maintenu au cours du premier trimestre de 2020, soit en moyenne 97,2 %.

Au premier trimestre de 2020, le rendement du développement latéral a été supérieur à l'objectif prévu au budget. Le rendement du roulage du minerai était en moyenne d'environ 3 300 t/j, ce qui était légèrement inférieur aux niveaux prévus en raison des mesures de réduction des effectifs mises en œuvre au cours des deux dernières semaines de mars 2020. Dans le cadre du projet d'amélioration continue du rendement de la mine, des travaux ont été réalisés afin de permettre le transport par camions de 50 tonnes des niveaux supérieurs de la mine à la surface. Cela réduira la distance de transport et la durée du cycle pour le minerai et les stériles produits dans l'horizon minier supérieur.

La capacité de remblayage en pâte a été inférieure aux attentes au cours du premier trimestre de 2020, en raison principalement des variations des niveaux de débit du concentrateur et des problèmes causés par des agrégats de résidus miniers gelés dans le mélangeur. Pour compenser, la Société a également eu recours à la cimentation des remblais pour compléter le processus de remblayage en pâte. En mars 2020, un tunnel long de 260 m pour la pâte a été construit du niveau 350 au niveau 100, ce qui permettra à la mine le remblayage par pâte dans les chambres d'extrémité de l'horizon minier inférieur. En avril, les activités de remblayage étaient bien en avance des échéanciers prévus au budget.

Le rendement des forages de production au premier trimestre de 2020 a été également inférieur au budget, en raison de la réduction des effectifs et du nombre d'emplacements de travail créés pour le forage. Maintenant que la capacité de remblayage est en place, la Société prévoit de meilleurs forages de production, ce qui devrait accroître la souplesse en ce qui concerne la séquence d'extraction et la disponibilité des chantiers. Les stocks de minerai foré en tonnes au premier trimestre de 2020 sont demeurés élevés, soit plus de 210 000 tonnes étant disponibles à la fin du trimestre (ou l'équivalent de deux mois de déblaiement du chantier).

Au premier trimestre de 2020, les forages d'exploration visaient à étendre en profondeur les zones centre et ouest de Tiriganiaq afin de donner suite aux résultats favorables des campagnes de forage précédentes menées en 2018 et 2019. Certains des meilleurs résultats du programme de cette année ont été obtenus en profondeur dans la lentille minéralisée 1370. On prévoit 20 000 m supplémentaires de forage en 2020 pour faire le suivi de ces nouveaux résultats et tester d'autres cibles favorables en profondeur.

Plan de production mis à jour

Le plan de production mis à jour pour le reste de 2020 s'appuie sur l'hypothèse qu'il y aura une accélération graduelle des activités d'extraction minière et de traitement du minerai au cours du deuxième trimestre de 2020, et que toutes les activités auront repris en juillet 2020. La Société évalue des options pour compléter ses effectifs actuels jusqu'à ce que la main-d'œuvre du Nunavut soit réintégrée dans les opérations.

En avril et en mai 2020, on s'attend à ce que la capacité du concentrateur soit d'environ 3 500 t/j et qu'il sera alimenté d'un mélange de minerai provenant des piles de stockage et de minerai souterrain. La teneur moyenne devrait être d'environ 4,0 à 6,0 g/t d'or. Ensuite, en juin 2020, on prévoit que le tonnage augmentera à environ 4 000 t/j, alors que s'ajouteront les quantités de minerai souterrain à teneur plus élevée.

Les taux de broyage devraient s'établir en moyenne à environ 4 000 t/j au troisième trimestre de 2020 et augmenter à environ 4 600 t/j au quatrième trimestre de 2020, qui est conforme au plan de la phase 2 de l'expansion décrit dans le communiqué de la Société daté du 13 février 2020.

Pour le reste de 2020, en glissement trimestriel, la production et les coûts à Meliadine devraient s'améliorer. Étant donné la montée en production graduelle des activités, on prévoit que c'est au deuxième trimestre de 2020 que la production d'or sera à son point le bas pour 2020.

Les activités de planification et d'approvisionnement pour la livraison par transport par bateau de 2020 vont bon train. À l'heure actuelle, aucun problème d'approvisionnement critique n'a été recensé et l'expédition de certains des matériaux vers l'installation portuaire du Québec a déjà commencé.. Compte tenu de la pandémie de la COVID-19, la Société est en pourparlers avec les autorités du Nunavut pour établir des protocoles opérationnels distincts afin d'isoler les activités de transport par bateau de la communauté de Rankin Inlet.

Stratégie de gestion de l'eau

Le plan actuel de gestion de l'eau de Meliadine comprend la séparation des eaux souterraines d'assèchement du puits et des eaux de ruissellement de surface dans certains bassins, le traitement et le rejet saisonniers des eaux dans le lac Meliadine ou en mer (baie d'Hudson) selon le type d'eau.

L'un des objectifs du plan de gestion de l'eau est de réduire le plus possible le volume d'eau contenu dans les infrastructures de confinement de l'eau avant la crue nivale (fonte printanière). À l'heure actuelle, le total de solides dissous (TDS) dans le bassin d'eau de ruissellement est plus élevé que prévu, ce qui restreint le volume d'eau qui peut être rejeté selon les limites prescrites du TDS. Les analyses indiquent que l'eau n'est pas toxique. La Société est actuellement en pourparlers avec les organismes de réglementation pour modifier les critères de rejet et fournir une certaine souplesse dans les règles pour qu'il soit possible de gérer les variations des précipitations et la crue nivale (fonte printanière), tout en protégeant l'environnement.

En ce qui concerne l'eau salée, les afflux d'eau souterrains ont été inférieurs aux prévisions. L'excavation du bassin SP4 (un bassin d'entreposage en surface supplémentaire) a été terminée au premier trimestre de 2020, deux semaines plus tôt que prévu, ce qui a permis à la mine de commencer l'assèchement de la zone d'extraction 3 pendant la dernière semaine de mars 2020, avant le calendrier prévu. L'assèchement de la zone d'extraction 3 devrait offrir une souplesse d'extraction minière supplémentaire, tant sur le plan du nombre de tonnes et que celui des teneurs, au quatrième trimestre de 2020.

La Société attend l'approbation réglementaire pour augmenter les rejets d'eau salée en mer, avec une nouvelle limite de 1 600 mètres cubes par jour. Alors que le rejet à la mer se fait actuellement par camion, la Société a déposé des demandes de permis pour l'installation d'une canalisation permanente qui sera utilisée sur une base saisonnière. De cette manière il serait possible de réduire les coûts et l'impact environnemental en diminuant l'utilisation du camion. Des consultations sont en cours avec les intervenants locaux et les organismes de réglementation, et le processus de délivrance de permis relatif à la canalisation permanente est en cours.

FINLANDE ET SUÈDE

La mine Kittila d'Agnico Eagle en Finlande représente le principal producteur d'or primaire d'Europe et renferme les plus importantes réserves minérales de la Société. Les activités d'exploration continuent d'accroître les réserves minérales et les ressources minérales; la Société a approuvé une expansion afin d'ajouter un puits souterrain et d'augmenter de 25 % le débit du concentrateur prévu jusqu'à 2,0 millions de tonnes par année. En Suède, la Société détient une participation de 55 % dans le projet d'exploration Barsele.

En mars 2020, un cas de COVID-19 a été confirmé à la mine Kittila. Dans le cadre des protocoles d'intervention, la Société a immédiatement suspendu l'ensemble de ses activités souterraines à Kittila pendant 72 heures, en vue d'identifier les autres employés qui ont été en contact étroit avec la personne malade. De plus, toutes les aires communes du lieu de travail ont été bien nettoyées et désinfectées. Les activités souterraines ont repris le 31 mars 2020. Il n'y a eu aucune interruption des activités à la surface ni de celles du concentrateur; la production a continué, et le minerai a été entreposé en surface.

En avril 2020, les employés de Kittila ont participé à une initiative de test de dépistage à la COVID-19 menée par les autorités sanitaires finlandaises de la région de la Laponie. Tous les employés qui ont participé à cette étude ont obtenu un résultat négatif.

Kittila – Peu d'incidence de la pandémie de COVID-19 sur les activités du premier trimestre; les activités de fonçage du puits sont retardées de trois mois en raison des restrictions imposées aux déplacements des entrepreneurs

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

Mine Kittila – Statistiques d'exploitation

	Trimestre clos le 31 mars 2020	Trimestre clos le 31 mars 2019
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	420	456
Tonnes de minerai traitées par jour	4 615	5 067
Teneur en or (g/t)	4,21	3,95
Production aurifère (onces)	**49 297**	**49 336**
Coûts de production par tonne (EUR)	94 €	75 €
Coûts des sites miniers par tonne (EUR)	87 €	74 €
Coûts de production par once d'or produite ($/oz) :	886 $	782 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	810 $	775 $

Les coûts de production par tonne ont augmenté au premier trimestre de 2020 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison d'une hausse des coûts de sous-traitance, du moment de l'inventaire des stocks invendus et d'une baisse des niveaux de débit de production. Au premier trimestre de 2020, les coûts de production par once ont augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs susmentionnés.

Au premier trimestre de 2020, les coûts des sites miniers par tonne se sont accrus en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison d'une augmentation des coûts de sous-traitance et d'une diminution des niveaux de débit. Au premier trimestre de 2020, le total des coûts décaissés par once s'est accru en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs susmentionnés.

La production aurifère est demeurée essentiellement inchangée au premier trimestre de 2020 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent, les faibles niveaux de débit ayant été annulés par des teneurs et des taux de récupération plus élevés.

En février 2018, le conseil d'administration de la Société a approuvé une expansion en vue d'augmenter des taux de débit de Kittila à 2,0 millions de tonnes par année par rapport au taux de 1,6 million de tonnes par année actuel. Les procédures d'obtention de permis sont en cours relativement à l'augmentation des débits. Cette expansion comprend la construction d'un puits de 1 044 m de profondeur, l'agrandissement de l'usine de traitement, de même que la modernisation d'infrastructures et la mise à niveau de services pendant la période de 2018 à 2021.

Le projet d'expansion devrait permettre d'augmenter l'efficacité de la mine et de maintenir ou de diminuer les coûts d'exploitation tout en fournissant l'accès aux horizons miniers plus profonds. De plus, le puits devrait fournir l'accès aux ressources minérales sous les 1 150 m de profondeur, où les résultats des derniers programmes d'exploration se sont avérés prometteurs.

Les travaux d'agrandissement du puits et du concentrateur ont continué de progresser au premier trimestre de 2020. La Société évalue actuellement le calendrier des derniers travaux de raccordement au concentrateur, qui devaient initialement avoir lieu pendant un arrêt d'entretien prévu de quatre à cinq semaines au cours du troisième trimestre de 2020.

Au premier trimestre de 2020, la construction du cadre du chevalement du puits s'est poursuivie selon les plans et l'excavation de la roche, et les segments de forage ascendant des silos à minerai sont terminés. Toutefois, les travaux de fonçage du puits ont cessé à la mi-mars, car les travailleurs canadiens embauchés pour travailler sur le projet sont rentrés au Canada en raison des restrictions de déplacement liées à la COVID-19. On prévoit un retard d'au moins trois mois et, par conséquent, les dépenses en immobilisations liées au projet de puits d'environ 6 M$ ont été reportées à 2021. Désormais, on prévoit que l'ensemble du projet d'expansion se terminera à la fin de 2021.

REVUE DE L'UNITÉ D'AFFAIRES DU SUD

L'unité d'affaires du Sud d'Agnico Eagle se concentre au Mexique. Depuis 2009, ces activités donnent lieu à une vigoureuse production de métaux précieux (or et argent), caractérisée par des coûts d'exploitation stables et de solides flux de trésorerie disponibles.

Le 2 avril 2020, le gouvernement du Mexique a ordonné que toutes les entreprises non essentielles, y compris les entreprises d'exploitation minière et d'exploration, suspendent leurs activités jusqu'au 30 avril 2020 (le « Décret »). Conformément au Décret, la Société a réduit ses activités minières dans ses exploitations au Mexique (Pinos Altos, Creston Mascota et La India) de façon organisée, tout en assurant la sécurité des employés et la viabilité des infrastructures.

Le 17 avril 2020, le gouvernement du Mexique a prolongé la suspension de toutes les activités non essentielles jusqu'au 30 mai 2020, mais les entreprises dans les régions où il y a peu de cas de COVID-19 pourraient être en mesure de redémarrer le 18 mai 2020. La Société est en pourparlers avec le gouvernement du Mexique pour établir si ses activités minières seront redémarrées plus tôt, car peu de cas de COVID-19 ont été signalés dans les régions où elle exerce ses activités. Les activités d'extraction et d'exploration minières de la Société sont toujours arrêtées en attente d'autres précisions du gouvernement.

Pinos Altos – L'aménagement souterrain au dépôt satellite de Cubiro devance les échéanciers; le forage continue d'obtenir des résultats favorables

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

Mine Pinos Altos - Statistiques d'exploitation

	Trimestre clos le 31 mars 2020	Trimestre clos le 31 mars 2019
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	480	478
Tonnes de minerai traitées par jour	5 275	5 311
Teneur en or (g/t)	2,36	2,89
Production aurifère (onces)	**33 310**	**42 730**
Coûts de production par tonne	75 $	62 $
Coûts des sites miniers par tonne	67 $	62 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz) :	1 077 $	694 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	747 $	494 $

Les coûts de production par tonne ont augmenté au premier trimestre de 2020 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement de l'augmentation des coûts associés à l'exploitation de la fosse Sinter à ciel ouvert, de l'expansion de l'aménagement souterrain, de la baisse des débits de production et du moment de l'inventaire des stocks invendus. Les coûts de production par once ont augmenté au premier trimestre de 2020 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la hausse des coûts associés à

la diminution de la production aurifère, à l'exploitation à ciel ouvert, à l'aménagement souterrain et au moment de l'inventaire des stocks invendus.

Au premier trimestre de 2020, les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs susmentionnés. Au premier trimestre de 2020, le total des coûts décaissés par once s'est accru en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs susmentionnés.

Au premier trimestre de 2020, la production aurifère a diminué en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison d'une diminution des teneurs.

À la mine souterraine de Cerro Colorado, les activités de remise en état de la zone freinées par les conditions de sol difficiles progressent bien. La taille des chantiers a été réduite de 25 %, toutes les galeries d'aménagement ont permis d'augmenter le soutien du terrain et la séquence d'extraction a été ajustée. Avec ces mesures d'atténuation en place, les quantités de minerai provenant de cette région augmentent comme prévu dans le plan. Afin d'assurer une plus grande souplesse de la séquence d'extraction minière, au premier trimestre de 2020, avant les dates prévues au calendrier, des aménagements ont été effectués dans différentes structures souterraines pour un total de 900 m. La pleine production à Cerro Colorado est prévue lorsque l'activité redémarrera en juin 2020.

Au cours du premier trimestre de 2020, le tri du minerai du gisement de Sinter est passé de l'étape de l'essai pilote à la préproduction après les résultats favorables obtenus au quatrième trimestre de 2019. Au cours des deuxième et troisième trimestres de 2020, la Société continuera de tester les minerais provenant de divers sites.

Au premier trimestre de 2020, la progression des projets de mise en valeur des gisements satellites Sinter et Cubiro à la mine Pinos Altos s'est poursuivie. Des activités d'extraction au moyen d'un accès souterrain et depuis une petite fosse ouverte se dérouleront dans le gisement Sinter, situé à environ 2,0 km au nord-ouest de la mine Pinos Altos. À Sinter, le déplacement de la ligne électrique a été effectué, ainsi que la construction du collier de puits de ventilation de la surface au niveau 20. Le début de la production des activités souterraines à Sinter est prévu au quatrième trimestre de 2020. À Cubiro, les activités d'aménagement souterrain devancent le budget d'environ 45 %

<u>Au gisement Cubiro, la conversion souterraine et le forage d'exploration confirment et prolongent la minéralisation d'or à teneur élevée</u>

À la mine Pinos Alto, la Société prévoit dépenser 7,8 M$ pour 42 000 m de forage en 2020. Les travaux comprendront 10 000 m pour la réalisation d'un forage intercalaire et l'expansion de la ressource minérale au gisement de Cubiro dans le nord-ouest de la propriété et 5 000 m de forage pour prolonger la zone de Reyna Est en longueur et en profondeur dans la partie sud-est de la propriété.

Les réserves minérales actuelles prouvées et probables à Pinos Altos sont de 957 000 onces d'or et 24 millions d'onces d'argent (soit des réserves minérales prouvées de 3,3 millions de tonnes, titrant 2,55 g/t d'or et 59,0 g/t d'argent et des réserves minérales probables de 11,1 millions de tonnes titrant 1,91 g/t d'or et 50,7 g/t d'argent). En outre, Pinos Altos renferme des ressources minérales indiquées de 1,1 million d'onces d'or et de 26 millions d'onces d'argent (19,6 millions de tonnes, titrant 1,68 g/t d'or et 40,7 g/t d'argent) et des ressources minérales présumées de 435 000 onces d'or et de 9 millions d'onces d'argent (7,0 millions de tonnes titrant 1,93 g/t d'or et 39,9 g/t d'argent) au 31 décembre 2019.

Au premier trimestre de 2020, l'exploration à Pinos Altos s'est concentrée sur deux cibles, soit le gisement de Cubiro, où une rampe d'exploration offre un accès supplémentaire pour le forage de cibles d'exploration souterraines, et Reyna Est.

La Société a foré 21 trous (4 563 m) dans la propriété de Pinos Altos au premier trimestre de 2020, dont cinq trous (882 m) à Cubiro et 16 trous (3 741 m) à Reyna Est. Au premier trimestre de 2020, la Société a effectué l'aménagement de rampes souterraines à Cubiro sur 436 m, ce qui porte le nombre total d'aménagements de rampes souterraines à 2 190 m jusqu'à maintenant.

Le gisement Cubiro est situé à environ 9,2 km au nord-ouest de la mine Pinos Altos et à 2,0 km à l'ouest du gisement Creston Mascota. Selon les résultats du forage d'exploration, Cubiro pourrait potentiellement produire du minerai supplémentaire qui sera traité à Pinos Altos.

Le tableau ci-dessous présente les résultats récents de certains forages au gisement Cubiro à la mine Pinos Alto. L'emplacement des collets de forage est aussi indiqué sur la carte géologique locale de la mine Pinos Altos; les points de percée des forages à Cubiro sont indiqués dans la coupe longitudinale du gisement Cubiro de la mine Pinos Altos. Tous les intervalles signalés pour le gisement Cubiro indiquent des teneurs non coupées et coupées d'or et d'argent sur des épaisseurs réelles estimatives, reposant sur une interprétation géologique préliminaire qui sera mise à jour à mesure que de nouvelles données provenant d'autres forages deviennent disponibles.

Résultats sélectionnés des forages d'exploration récents dans le gisement satellite Cubiro à la mine Pinos Altos

Trou de forage	Gisement	De (m)	À (m)	Profondeur du point milieu sous la surface (m)	Épaisseur réelle estimative (m)	Teneur en or (g/t) (non coupée)	Teneur en or (g/t) (coupée)*	Teneur en argent (g/t) (non coupée)	Teneur en argent (g/t) (coupée)*
CBUG19-023	Cubiro	115,0	125,7	75	10,4	0,8	0,8	9	9
incluant		118,6	122,7	74	4,0	1,3	1,3	12	12
CBUG19-024	Cubiro	202,6	215,0	175	10,7	4,0	3,1	17	17
incluant		208,3	213,0	177	4,1	8,5	6,0	34	34
CBUG19-026	Cubiro	55,4	61,8	109	6,0	2,3	2,3	10	10
et	Cubiro	80,0	113,6	50	31,5	0,9	0,9	9	9
incluant		104,0	109,9	38	5,5	1,7	1,7	24	24
CBUG20-027	Cubiro Nord	92,5	100,0	308	7,2	1,8	1,8	20	20
incluant		96,5	100,0	309	3,4	3,3	3,3	20	20
CBUG20-028	Cubiro Nord	120,9	130,2	296	9,2	2,1	2,1	26	26
incluant		128,0	130,2	296	2,1	4,2	4,2	54	54
CBUG20-029	Cubiro	59,2	75,7	197	16,2	1,6	1,6	14	14
incluant		69,2	75,7	200	6,4	3,0	3,0	29	29

Valeur de coupure de 0,30 g/t d'or, dilution interne maximale de 3,0 m
**Les trous dans le gisement satellite Cubiro font l'objet d'un facteur de coupure de 10 g/t d'or et 200 g/t d'argent.*

[Mine Pinos Altos - carte géologique locale]

[Mine Pinos Altos - Coupe longitudinale de Cubiro]

Le gisement Cubiro se compose de nombreux filons aurifères et argentifères de quartz-calcite blanc (avec du barite et une légère minéralisation sulfurée) qui ont une largeur maximale de 30 m en direction nord-ouest, sur environ 1 100 m, et qui s'inclinent fortement vers le sud-ouest. Ces filons sont enveloppés dans des réseaux de filons en essaim plus larges, y compris des brèches et des stockwerks. Le gisement de Cubiro demeure ouvert dans toutes les directions.

Au premier trimestre de 2020, le forage s'est poursuivi à partir de plateformes souterraines situées à la limite sud-est de la rampe; il ciblait la zone principale de Cubiro, qui s'étend en parallèle sous la zone de Cubiro Nord. La Société a dévoilé les derniers résultats du programme de forage de Cubiro dans un communiqué daté du 13 février 2020.

Des forages ont été effectués dans la partie est de la zone principale de Cubiro pour évaluer davantage l'occurrence d'une minéralisation d'or à teneur élevée dans les filons qui affichent souvent des caractéristiques d'une structure à boudins et étranglements dans des enveloppes plus larges à plus faible teneur.

Les forages ont croisé des teneurs aurifères plus élevées que prévu dans les trous comme le trou CBUG19-024, qui a recoupé 3,1 g/t d'or et 17 g/t d'argent sur 10,7 m à 175 m de profondeur, y compris 6,0 g/t d'or et 34 g/t d'argent sur 4,1 m vers la partie centrale de la zone principale de Cubiro; ainsi que le trou CBUG19-026, foré à environ 120 m au nord-est, qui a recoupé 2,3 g/t d'or et 10 g/t d'argent sur 6,0 m à 109 m de profondeur, et 0,9 g/t d'or et 9 g/t d'argent sur 31,5 m à 50 m de profondeur, y compris 1,7 g/t d'or et 24 g/t d'argent sur 5,5 m.

Parmi les autres résultats prometteurs de la zone principale de Cubiro, mentionnons le trou CBUG20-029, foré vers l'extrémité sud-est de la zone, qui a recoupé 1,6 g/t d'or et 14 g/t d'argent sur 16,2 m à 197 m de profondeur, y compris 3,0 g/t d'or et 29 g/t d'argent sur 6,4 m; et le trou CBUG19-023, foré à environ 80 m au nord-est du trou CBUG19-024, qui a recoupé 0,8 g/t d'or et 9 g/t d'argent sur 10,4 m à 75 m de profondeur, y compris 1,3 g/t d'or et 12 g/t d'argent sur 4,0 m.

Les résultats ci-dessus ont permis de mieux définir les vecteurs minéralisés à teneur élevée dans cette partie de la zone principale de Cubiro, dont les plus importants s'étendent sur au moins 175 m latéralement et 175 m verticalement et demeurent ouverts dans toutes les directions.

À la zone nord de Cubiro, située à environ 110 m au nord-est de l'extrémité orientale de la zone principale de Cubiro, le forage intercalaire a confirmé les projections en aval-pendage de la partie de la minéralisation à teneur plus élevée à environ 300 m de la surface et à environ 200 m latéralement le long de la section.

Les points saillants de la zone nord de Cubiro comprennent le trou CBUG20-027, qui a recoupé 1,8 g/t d'or et 20 g/t d'argent sur 7,2 m à 308 m de profondeur, y compris 3,3 g/t d'or et 20 g/t d'argent sur 3,4 m; et le trou CBUG20-028, qui a recoupé 2,1 g/t d'or et 26 g/t d'argent sur 9,2 m à 296 m de profondeur dont 4,2 g/t d'or et 54 g/t d'argent sur 2,1 m.

Ces derniers résultats des deux zones de Cubiro ont le potentiel d'augmenter la teneur en or de l'estimation des ressources minérales qui devrait être terminée à la fin de 2020.

Au 31 décembre 2019, le gisement Cubiro (y compris Cubiro Nord) avait des ressources minérales indiquées de 212 000 onces d'or et de 1,4 million d'onces d'argent (2,4 millions de tonnes titrant 2,78 g/t d'or et 18,38 g/t d'argent) et des ressources minérales présumées de 136 000 onces d'or et de 912 000 onces d'argent (1,4 million de tonnes titrant 2,59 g/t d'or et 19,84 g/t d'argent), toutes situées à des profondeurs souterraines et déclarées dans le cadre de l'estimation totale des réserves minérales et des ressources minérales de Pinos Altos. Les teneurs aurifères sont nettement plus élevées à Cubiro que la moyenne de la propriété de Pinos Altos.

D'autres travaux à Cubiro en 2020 seront centrés sur le forage intercalaire ainsi que sur le forage d'expansion des ressources dans les deux zones au nord-ouest et en aval-pendage, dans le but d'étendre les vecteurs minéralisés à teneur élevée actuels et d'en identifier d'autres. L'extension et la conversion réussies de la ressource minérale à Cubiro permettraient d'optimiser la production aurifère à la mine Pinos Altos.

Creston Mascota – Le traitement de minerai à teneur plus élevée à Pinos Altos favorise une forte production trimestrielle; l'extraction minière s'est prolongée jusqu'en septembre 2020; la lixiviation résiduelle se poursuit pendant les fermetures imposées par la COVID-19

La mine à ciel ouvert de Creston Mascota, exploitée par lixiviation en tas, est une exploitation satellite de la mine Pinos Altos depuis la fin de 2010. Au cours de 2018, la mine a commencé les préparatifs pour la transition des activités vers la nouvelle fosse Bravo et a élargi la halde de lixiviation en tas actuelle. Les réserves minérales à ciel ouvert à Creston Mascota devraient être épuisées d'ici la fin du troisième trimestre de 2020, tandis que la lixiviation de l'or devrait se poursuivre pendant le premier trimestre de 2021.

Mine Creston Mascota – Statistiques d'exploitation

	Trimestre clos le 31 mars 2020	Trimestre clos le 31 mars 2019
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	212	361
Tonnes de minerai traitées par jour	2 330	4 011
Teneur en or (g/t)	2,88	1,96
Production aurifère (onces)	**18 184**	**13 529**
Coûts de production par tonne	56 $	27 $
Coûts des sites miniers par tonne	54 $	25 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz) :	651 $	727 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	423 $	525 $

Les coûts de production par tonne au premier trimestre de 2020 ont augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la diminution du nombre de tonnes placées sur le remblai de lixiviation, de l'augmentation des coûts pour faciliter l'agrandissement de la fosse centrale Bravo et des coûts supplémentaires pour traiter le minerai à teneur élevée au concentrateur de Pinos Altos. Au premier trimestre de 2020, les coûts de production par once ont diminué en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la hausse de la production aurifère liée aux teneurs plus élevées, en partie contrebalancée par l'augmentation des coûts par tonne.

Au premier trimestre de 2020, les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs susmentionnés. Au premier trimestre de 2020, le total des coûts décaissés par once a diminué en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la hausse des produits tirés des sous-produits des métaux et des facteurs susmentionnés.

La production d'or au premier trimestre de 2020 a augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison de l'augmentation de la teneur du minerai extrait de la fosse Bravo qui a été traité au concentrateur de Pinos Altos (avec de meilleurs taux de récupération), annulée partiellement par un nombre inférieur de tonnes placées sur le remblai de lixiviation de Creston Mascota. La lixiviation des métaux précieux résiduels se poursuit pendant l'arrêt des activités lié à la COVID-19.

L'extraction de minerai à teneur élevée de la fosse Bravo devrait maintenant se prolonger jusqu'au troisième trimestre de 2020. Pendant cette période, le minerai à teneur élevé continuera d'être traité en priorité au concentrateur de Pinos Altos. On prévoit maintenant que les activités liées à la lixiviation en tas se prolongeront jusqu'en 2021.

La India – La lixiviation des métaux résiduels se poursuit pendant l'arrêt des activités lié à la COVID-19

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

Mine La India - Statistiques d'exploitation

	Trimestre clos le 31 mars 2020	Trimestre clos le 31 mars 2019
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	1 534	1 451
Tonnes de minerai traitées par jour	16 857	16 122
Teneur en or (g/t)	0,74	0,67
Production aurifère (onces)	**22 926**	**22 988**
Coûts de production par tonne	13 $	12 $
Coûts des sites miniers par tonne	12 $	12 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz) :	875 $	772 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	778 $	759 $

Au premier trimestre de 2020, les coûts de production par tonne ont été essentiellement les mêmes qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. Les coûts de production par once ont augmenté au premier trimestre de 2020 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la hausse des frais liés aux réactifs et du moment de l'inventaire des stocks invendus.

Au premier trimestre de 2020, les coûts des sites miniers par tonne ont été les mêmes qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. Au premier trimestre de 2020, le total des coûts décaissés par once a augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la baisse des produits tirés des sous-produits de métaux et des facteurs susmentionnés.

La production aurifère au premier trimestre de 2020 est restée essentiellement stable en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation de la teneur en or du minerai placé sur le remblai de lixiviation (tonnage et teneurs plus élevés) a été annulée par des taux de récupérations inférieurs en raison d'une forte quantité d'argile contenue dans le minerai.

Les activités minières ont été suspendues au début d'avril, tel que prescrit par décret du gouvernement du Mexique. La lixiviation des métaux précieux résiduels se poursuit pendant l'arrêt des activités.

Au cours du premier trimestre de 2020, les fondations de deux nouvelles unités d'agglomération ont été érigées. L'équipement a été reçu en mars 2020 et sera installé au moment du redémarrage des activités en juin 2020. On prévoit que ces unités amélioreront la percolation au remblai de lixiviation et aideront à rétablir des taux de production normaux pour le deuxième semestre de 2020.

Santa Gertrudis – Le forage élargit le gisement Amelia à teneur élevée et la zone d'Espiritu Santo dans la faille Trinité.

Agnico Eagle a acquis la propriété exclusive de la propriété aurifère Santa Gertrudis en novembre 2017. La propriété de 44 145 hectares est située à environ 180 km au nord de Hermosillo, dans l'État de Sonora, au Mexique.

De 1991 à 2000, la propriété a été exploitée par lixiviation en tas; ce qui a donné lieu à une production de quelque 565 000 onces d'or titrant 2,1 g/t d'or. Le projet a une importante infrastructure de surface,

y compris des fosses prédécapées, des routes de transport, des sources d'eau et plusieurs bâtiments. D'importants forages et études effectués en 2019 ont mené à la déclaration des ressources minérales initiales indiquées de 104 000 onces d'or (5,1 millions de tonnes titrant 0,64 g/t d'or) à la profondeur de la fosse à ciel ouvert (oxyde) et des ressources minérales présumées de 717 000 onces d'or à la profondeur de la fosse à ciel ouvert (oxyde) (19,1 millions de tonnes, titrant 1,17 g/t d'or) et 451 000 onces d'or dans les parties souterraines (sulfure) (3,1 millions de tonnes, titrant 4,58 g/t d'or), au 31 décembre 2019.

Les plus récents résultats des forages du projet Santa Gertrudis ont été présentés dans le communiqué de la Société daté du 13 février 2020.

Au premier trimestre de 2020, les forages à Santa Gertrudis ont totalisé 19 trous (11 413 m) axés sur l'exploration et la mise en valeur de nouvelles ressources minérales dans la faille Trinidad, dans la partie nord de la propriété (dont 3 940 m dans le gisement Amelia et 4 647 m dans la zone récemment découverte d'Espiritu Santo) et dans la faille Toro (2 826 m), située à environ quatre kilomètres au sud de la faille Trinidad.

Le tableau ci-dessous présente certains résultats de forage récents du gisement Amelia et de la zone Espiritu Santo du projet Santa Gertrudis. Les collets de forage sont illustrés sur la carte géologique locale du projet Santa Gertrudis; les points de percée pour le forage Amelia et Espiritu Santo sont illustrés dans la coupe longitudinale du gisement Amelia du projet Santa Gertrudis et dans la coupe longitudinale d'Espiritu Santo respectivement. Selon une interprétation géologique préliminaire qui sera mise à jour lorsque de nouvelles données provenant d'autres forages seront disponibles, tous les intervalles signalés pour le projet Santa Gertrudis présentent des teneurs en or et en argent non coupées et coupées sur des épaisseurs et des profondeurs réelles estimatives du point milieu sous la surface.

Certains résultats de forage récents du gisement Amelia et de la zone Espiritu Santo du projet Santa Gertrudis.

Trou de forage	Région	De (m)	À (m)	Profondeur du point milieu sous la surface (m)	Épaisseur réelle estimative (m)	Teneur en or (g/t) (non coupée)	Teneur en or (g/t) (coupée)*	Teneur en argent (g/t) (non coupée)	Teneur en argent (g/t) (coupée)*
SGE19-308	Amelia	449,0	456,0	390	6,0	3,7	3,7	3	3
et	Amelia	472,0	487,3	410	13,0	3,3	3,3	10	10
incluant		480,8	487,3	412	5,5	5,3	5,3	17	17
et	Amelia	502,0	513,0	434	10,0	5,3	5,3	7	7
incluant		503,0	508,0	431	4,5	10,3	8,9	5	5
et	Amelia	532,0	544,0	454	10,5	3,1	3,1	6	6
incluant		540,0	544,0	457	3,5	5,4	5,4	5	5
et	Amelia	551,0	562,0	467	10,0	3,2	3,2	34	34
incluant		551,0	555,0	464	3,5	5,5	5,5	14	14
SGE19-324	Espiritu Santo	55,5	59,0	38	3,0	3,7	3,7	37	37
et	Espiritu Santo	258,3	261,5	206	3,0	1,5	1,5	1 019	424
SGE19-331	Amelia	68,0	72,0	86	4,0	3,5	3,5	5	5
et	Amelia	124,0	128,2	122	4,0	3,0	3,0	3	3
SGE20-336	Amelia	621,0	625,0	582	3,5	3,1	3,1	1	1
et	Amelia	666,0	671,0	593	4,5	5,1	5,1	20	20
SGE20-338	Espiritu Santo	60,5	70,5	64	9,0	1,7	1,7	3	3
SGE20-340	Amelia	526,5	552,0	520	22,5	2,8	2,8	6	6
incluant		544,0	552,0	518	7,0	5,0	5,0	4	4
SGE20-347	Espiritu Santo	138,0	151,0	172	11,5	3,6	3,5	7	7
incluant		145,0	151,0	174	5,0	7,1	6,8	13	13
et	Espiritu Santo	163,5	168,5	191	4,0	2,2	2,2	2	2

**Les trous dans la faille Trinidad font l'objet d'un facteur de coupure de 25 g/t d'or et de 1 000 g/t d'argent. La teneur de coupure utilisée pour ces intervalles dans la matière oxydée était de 0,3 g/t d'or et de 1,0 g/t d'or dans la matière sulfurée. La largeur réelle estimative minimale est de 3,0 m.*

[Carte géologique locale du projet Santa Gertrudis]

[Projet Santa Gertrudis- coupe longitudinale du gisement Amelia]

[Projet Santa Gertrudis- coupe longitudinale du gisement Espiritu Santo]

Amelia est l'un des trois gisements compris dans la faille Trinidad et est l'emplacement d'une mine aurifère qui a été anciennement exploitée à ciel ouvert. On y trouve une minéralisation aurifère à teneur élevée dans de multiples structures parallèles qui correspondent généralement à des contacts lithologiques. Le gisement Amelia s'étend en direction est-ouest sur une longueur d'environ 900 m et plonge fortement vers le nord; il comprend un vecteur minéralisé du côté ouest qui plonge fortement vers l'est, qui a été prolongé de 112 m, ou 593 m sous la surface, à partir du fond de la ressource minérale souterraine définie à la fin de 2019. La plus grande partie du matériau contenu dans la fosse à ciel ouvert (oxyde) se trouve entre la surface et 100 m de profondeur, tandis que la ressource minérale souterraine s'étend sous la ressource minérale à ciel ouvert jusqu'à une profondeur d'environ 350 m.

La ressource minérale présumée à Amelia comprend 1,6 million de tonnes titrant 1,38 g/t d'or (70 000 onces d'or) à la profondeur de la fosse à ciel ouvert, et 3,1 millions de tonnes titrant 4,58 g/t d'or (451 000 onces d'or) de minéralisation sous forme de sulfures à teneur élevée à des profondeurs souterraines. Les ressources minérales du gisement Amelia font partie de l'estimation des ressources minérales du projet de Santa Gertrudis au 31 décembre 2019.

Les forages d'exploration à Amelia au cours du premier trimestre de 2020 ont continué de recouper une minéralisation aurifère à teneur élevée, les résultats du trou SGE19-308 démontrant que le gisement demeure ouvert le long de la plongée du vecteur minéralisé. Le trou SGE19-308 a recoupé cinq structures larges à teneur élevée qui se révèlent être typiques du fond de la ressource minérale souterraine actuelle : 3,7 g/t d'or sur 6,0 m à 390 m de profondeur; 3,3 g/t d'or sur 13,0 m à 410 m de profondeur (y compris 5,3 g/t d'or sur 5,5 m à 412 m de profondeur); 5,3 g/t d'or sur 10,0 m à 434 m de profondeur (y compris 8,9 g/t d'or sur 4,5 m à 431 m de profondeur); 3,1 g/t d'or sur 10,5 m à 454 m de profondeur (y compris 5,4 g/t d'or sur 3,5 m à 457 m de profondeur); et 3,2 g/t d'or sur 10,0 m à 467 m de profondeur (y compris 5,5 g/t d'or sur 3,5 m à 464 m de profondeur).

Les résultats de trois trous supplémentaires forés à Amelia au cours du premier trimestre de 2020 montrent le potentiel d'expansion de la ressource minérale sous la ressource minérale définie actuelle, les trois trous ont été forés pour élargir la minéralisation à teneur élevée dans des forages d'extension de 80 m. À environ 243 m au nord-ouest du trou SGE19-308, le trou SGE20-336 a recoupé deux structures minéralisées qui ont donné 3,1 g/t d'or sur 3,5 m à 582 m de profondeur et 5,1 g/t d'or sur 4,5 m à 593 m de profondeur. À environ 350 m au sud-est, le trou SGE20-340 a recoupé 2,8 g/t d'or sur 22,5 m à 520 m de profondeur (dont 5,0 g/t d'or sur 7,0 m à 518 m de profondeur) et environ 722 m au sud-est du trou SGE20-340, le trou SGE19-331 a recoupé deux structures minéralisées titrant 3,5 g/t d'or sur 4,0 m à 86 m de profondeur et 3,0 g/t d'or sur 4,0 m à 122 m de profondeur.

Les forages d'exploration à Espiritu Santo réalisés au cours du premier trimestre de 2020 ont continué à tester les extensions des structures riches en or et en argent découvertes en 2019. Environ 688 m au sud-ouest du trou SGE19-331 dans le gisement Amelia, le trou SGE19-324 a recoupé une structure d'Espiritu Santo titrant 3,7 g/t d'or et 37 g/t d'argent sur 3,0 m à 38 m de profondeur et une seconde structure titrant 1,5 g/t d'or et 424 g/t d'argent sur 3,0 m à 206 m de profondeur. Environ 305 m au sud-ouest, le trou SGE20-338 a recoupé 1,7 g/t d'or et 3 g/t d'argent sur 9,0 m à 64 m de profondeur. À environ 208 m au nord-ouest du trou SGE19-338, le trou SGE19-347 a recoupé 3,5 g/t d'or et 7 g/t d'argent sur 11,5 m à 172 m de profondeur (y compris 6,8 g/t d'or et 13 g/t d'argent sur 5,0 m à 174 m de profondeur) et 2,2 g/t d'or et 2 g/t d'argent sur 4,0 m à 191 m de profondeur.

Les derniers résultats à Espiritu Santo montrent que la minéralisation d'or et d'argent peu profonde continue au sud-ouest du gisement. Des forages supplémentaires sont prévus à Espiritu Santo en 2020, ainsi que des essais métallurgiques pour déterminer les taux de récupération de l'or et de l'argent potentiels, dans l'espoir qu'une première ressource minérale y sera déclarée d'ici la fin de 2020.

Au fur et à mesure que la compréhension géologique de la faille Trinidad sera perfectionnée, la Société utilisera les modèles géologiques mis à jour pour évaluer d'autres parties de la propriété ayant un potentiel d'or et d'argent à teneur élevée similaire.

La Société prévoit poursuivre la campagne de forage à Santa Gertrudis en 2020, avec un budget de 10,4 M$ pour des travaux qui incluront 25 000 m de forage axés sur l'expansion des ressources minérales actuelles et l'évaluation de nouvelles cibles.

Avec des scénarios de production potentiels qui comprennent l'utilisation d'un remblai de lixiviation pour traiter la minéralisation à faible teneur et d'un petit concentrateur pour le minerai à teneur plus élevée, la Société est d'avis que le projet de Santa Gertrudis a le potentiel d'être un site minier de taille similaire à celui de La India.

Agnico Eagle

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

Renseignements

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

Remarque concernant certaines mesures du rendement

Le présent communiqué divulgue certaines mesures, notamment le « total des coûts décaissés par once », les « coûts de maintien tout compris par once », les « coûts des sites miniers par tonne » et le « résultat net ajusté », qui ne sont pas des mesures normalisées selon les IFRS. Ces mesures ne sont peut-être pas comparables à des mesures similaires déclarées par d'autres sociétés d'exploitation aurifère. Pour obtenir un rapprochement de ces mesures et des données financières les plus directement comparables qui sont communiquées dans les états financiers consolidés préparés conformément aux IFRS, hormis le résultat net ajusté, veuillez vous reporter au tableau « Rapprochement des mesures de la performance financière non conformes aux PCGR » ci-dessous.

Le total des coûts décaissés par once d'or produite est présenté en fonction des sous-produits (en déduisant les produits tirés des 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 décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits est calculé en rajustant les coûts de production, tels qu'ils sont inscrits dans les états consolidés des résultats, pour tenir compte des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits, des coûts de production liés aux stocks, des charges liées à la fonte, à l'affinage et à la commercialisation et des autres rajustements, puis en divisant par le nombre d'onces d'or produites. Le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des co-produits est calculé de la même façon que le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, mais sans qu'aucun rajustement ne soit effectué pour tenir compte des produits tirés

des sous-produits des métaux. Par conséquent, le calcul du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des co-produits ne reflète pas une réduction des coûts de production ni des charges de fonte, d'affinage et de commercialisation associés à la production et à la vente des métaux récupérés comme sous-produits. Le total des coûts décaissés par once d'or produite vise à fournir des renseignements sur la capacité des activités minières de la Société de générer des flux de trésorerie. La direction utilise également cette mesure pour suivre le rendement des activités minières de la Société. Puisque les cours de l'or sont cotés par once, l'utilisation du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits permet à la direction d'évaluer les capacités d'une mine de générer des flux de trésorerie à divers prix de l'or.

Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite sont calculés en fonction des sous-produits en faisant la somme du total des coûts décaissés en fonction des sous-produits, des dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien (incluant les dépenses d'exploration incorporées), des frais généraux et d'administration (incluant les options sur actions), des paiements en vertu de contrats de location liés au maintien des actifs et des frais de restauration des lieux, puis en la divisant par le nombre d'onces d'or produites. Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des co-produits sont calculés de la même façon que les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des sous-produits, mais en utilisant le total des coûts décaissés en fonction des co-produits, ce qui signifie qu'aucun rajustement n'est effectué pour tenir compte des produits tirés des sous-produits des métaux. Les coûts de maintien tout compris par once sont une mesure qui est utilisée pour indiquer le coût total de la production aurifère tirée des activités en cours. La direction est consciente que ces mesures de la performance par once peuvent être influencées par les fluctuations des taux de change et, dans le cas du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, par les prix des métaux récupérés comme sous-produits. La direction atténue ces limites inhérentes en utilisant ces mesures en combinaison avec les coûts des sites miniers par tonne (données présentées ci-dessous) et d'autres données préparées selon les IFRS.

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

Les coûts des sites miniers par tonne sont calculés en rajustant les coûts de production, tels qu'ils figurent dans les états consolidés des résultats, pour tenir compte des coûts de production liés aux stocks, et d'autres ajustements, puis en divisant par le nombre de tonnes de minerai traitées. Puisque le total des coûts décaissés par once d'or produite peut subir l'incidence des fluctuations des prix des sous-produits des métaux et des taux de change, la direction est d'avis que les coûts des sites miniers par tonne fournissent des renseignements supplémentaires sur le rendement des activités minières en éliminant l'incidence des variations des niveaux de production. La direction utilise aussi cette mesure pour déterminer la viabilité économique des blocs d'exploitation. Comme chaque bloc d'exploitation est évalué en fonction de la valeur de réalisation nette de chaque tonne extraite, 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 est consciente que cette mesure par tonne de la performance peut être influencée par les fluctuations des niveaux de minerai traité et atténue cette limite inhérente en utilisant cette mesure en combinaison avec les coûts de production préparés selon les IFRS.

Le résultat net ajusté est calculé en rajustant le résultat net, tel qu'il figure dans les états consolidés des résultats, pour tenir compte des gains et des pertes de change, des ajustements à la valeur de marché, des profits et des pertes non récurrents et des profits et des pertes latents sur les instruments financiers. La direction utilise le résultat net ajusté afin d'évaluer le rendement d'exploitation sous-jacent de la Société et pour l'aider dans la planification et la prévision des futurs résultats opérationnels. La direction est d'avis que le résultat net ajusté est une mesure utile de la performance puisque les gains et les pertes de change, les ajustements à la valeur de marché, les profits et les pertes non récurrents et les profits et les pertes latents sur les instruments financiers ne reflètent pas le rendement d'exploitation sous-jacent de la Société et pourraient ne pas correspondre aux futurs résultats opérationnels.

La direction effectue également des analyses de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des taux de change et des prix des métaux. Le présent communiqué contient également des données sur l'estimation future du total des coûts décaissés par once et des coûts de maintien tout compris par once. Ces estimations se fondent sur le total des coûts décaissés 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 frais de production attribuables à la charge de désactualisation et aux autres coûts liés à la mise hors service de biens, lesquels varieront au fur et à mesure que chaque projet sera mis en valeur et exploité. Il n'est par conséquent pas possible de rapprocher ces mesures financières prospectives non conformes aux PCGR des mesures les plus directement comparables selon les IFRS.

Énoncés prospectifs

Les renseignements contenus dans le présent communiqué ont été rédigés en date du 30 avril 2020. 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. Dans le présent communiqué, les mots « anticiper », « estimer », « s'attendre à », « prévoir », « futur », « planifier », « possible », « potentiel », les verbes au futur et au conditionnel et d'autres expressions semblables servent à désigner les énoncés prospectifs. Ces énoncés comprennent notamment, mais sans s'y limiter, ce qui suit : les énoncés concernant les plans de la Société pour la reprise des activités après la suspension temporaire des activités liées à la pandémie de COVID-19, y compris les délais à respecter et les incidences sur la production aurifère et les coûts prévus, ainsi que les activités prévues pendant que ces arrêts sont en cours; les énoncés concernant l'incidence de la pandémie de COVID-19 et des mesures prises pour en réduire la propagation sur les activités de la Société et l'ensemble des activités commerciales; les prévisions de production de la Société, y compris les estimations concernant les teneurs de minerai, les taux de récupération, les échéanciers de projet, les résultats de forage, la production de métaux, la durée de vie estimative des mines, le total des coûts décaissés par once, les coûts de maintien tout compris par once, les coûts des sites miniers par tonne, les autres dépenses, les flux de trésorerie et les flux de trésorerie disponibles; les estimations au sujet de l'échéancier et de la conclusion des études techniques et des évaluations; les méthodes qui seront utilisées pour extraire ou traiter le minerai; les énoncés au sujet des plans d'expansion de la Société à Kittila, à la phase 2 de Meliadine, à la phase 2 d'Amaruq et les activités de montée en cadence à Meliadine et à Amaruq, y compris leur calendrier, leur financement, leur achèvement et leur mise en service; les énoncés au sujet d'autres projets d'expansion, des taux de récupération, du débit d'un concentrateur, de l'optimisation et de l'exploration prévus, y compris les coûts et les autres estimations sur lesquelles ces projections sont fondées; les énoncés au sujet de l'échéancier et du montant des dépenses en immobilisations, d'autres dépenses et les autres besoins en liquidités, et les attentes quant à leur financement; les estimations au sujet des réserves minérales, des ressources minérales, de la production minérale, des activités d'optimisation et des ventes futures; la mise en valeur projetée de certains gisements de minerai, notamment les estimations des coûts d'exploration, de mise en valeur et de production et d'autres dépenses en immobilisations, et les

estimations concernant l'échéancier de ces activités d'exploration, de mise en valeur et de production ou des décisions concernant ces activités d'exploration, de mise en valeur et de production; les estimations des réserves minérales et des ressources minérales et l'incidence des résultats de forage sur les réserves minérales et ressources minérales futures; les énoncés concernant la capacité de la Société d'obtenir les permis et les autorisations nécessaires en lien avec ses activités d'exploration, de mise en valeur et d'exploitation minière proposées ou actuelles et le moment prévu pour l'obtention de ces permis et autorisations; les énoncés au sujet des futures activités d'exploration prévues; l'occurrence prévue d'événements relativement aux sites miniers de la Société, les énoncés concernant le caractère suffisant des ressources de trésorerie de la Société; les énoncés concernant le remboursement de la facilité de crédit renouvelable non garantie de la Société; les montants futurs de paiement des dividendes et la date; et les énoncés se rapportant aux tendances prévues à l'égard des activités d'exploitation et d'exploration de la Société, de même qu'à leur financement.

Ces énoncés, qui reflètent le point de vue de la Société à la date du présent communiqué, sont soumis à certains risques, incertitudes et hypothèses, et il convient de ne pas s'y fier outre mesure. Les énoncés prospectifs sont nécessairement fondés sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses qui, tout en étant considérés comme raisonnables par Agnico Eagle à la date à laquelle ils sont formulés, sont assujettis de façon inhérente à d'importants impondérables et incertitudes d'ordre commercial, économique et concurrentiel. Les importants facteurs et hypothèses utilisés dans la préparation des énoncés prospectifs contenus dans le présent document, qui peuvent se révéler inexacts, comprennent notamment, mais sans s'y limiter, les hypothèses susmentionnées et celles figurant dans le rapport de gestion et dans la notice annuelle de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, documents qui sont déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada et inclus dans le rapport annuel de la Société sur formulaire 40-F pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (« formulaire 40-F »), lequel est déposé auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (la « SEC »). La Société suppose que le retour à l'exploitation normale se fera à compter du 1er juillet 2020 dans tous les sites miniers de la Société à la suite des mesures mises en place en réponse à la pandémie de COVID-19; que les gouvernements, la Société ou d'autres ne prennent pas de mesures supplémentaires en réponse à la pandémie de COVID-19 ou d'autres mesures qui, individuellement ou collectivement, ont une incidence importante sur la capacité de la Société d'exploiter ses activités; que les mesures de précaution prises en lien avec la pandémie de COVID-19 n'influent pas sur sa productivité; que les mesures prises en lien avec la pandémie de COVID-19 ou d'autres n'aient pas d'incidence sur la capacité de la Société d'obtenir le matériel nécessaire et de le livrer à ses sites miniers. Elle suppose également qu'il n'y a pas de perturbation importante des opérations; que la production, les permis, le développement, l'expansion et l'intensification des activités dans chacune des propriétés d'Agnico Eagle se font sur la base des attentes et des plans actuels; que les prix des métaux pertinents, les taux de change et les prix des principaux approvisionnements miniers et de construction seront conformes aux attentes d'Agnico Eagle; les estimations actuelles d'Agnico Eagle concernant les réserves minérales, les ressources minérales, les qualités minérales et la récupération des métaux sont exactes; il n'y a pas de retard important dans l'achèvement des projets de croissance en cours; que l'activité sismique dans les activités de l'entreprise à LaRonde et dans d'autres propriétés est conforme aux attentes de l'entreprise; que les plans actuels de l'entreprise pour optimiser la production sont fructueux; et qu'il n'y a pas de variations importantes dans l'environnement fiscal et réglementaire actuel. De nombreux facteurs, connus et inconnus, pourraient entraîner une différence importante entre les résultats réels et ceux exprimés ou sous-entendus par ces énoncés prospectifs. Ces risques ne sont pas limités à l'étendue et à la manière dont la COVID-19, et les mesures prises par les gouvernements, la Société ou d'autres pour tenter de réduire la propagation de la COVID-19, peuvent toucher la Société, que ce soit directement ou par leur incidence sur la santé des employés, la productivité et la disponibilité de la main-d'œuvre (y compris la capacité de transporter du personnel au complexe Meadowbank et à la mine Meliadine, où l'accès n'est possible que par voie aérienne), les restrictions de déplacement, la disponibilité des entrepreneurs, la disponibilité de l'approvisionnement, la capacité de vendre ou de livrer des lingots d'argent aurifère ou des concentrés, la disponibilité des assurances et de leurs coûts, ainsi que la capacité d'obtenir les intrants requis pour les activités et les projets de la Société ou d'autres aspects des activités de la Société; les incertitudes quant à l'effet sur l'économie mondiale de la pandémie de la COVID-19 et des mesures prises pour réduire sa propagation, qui pourraient continuer de nuire aux marchés financiers, y compris le cours des actions de la Société et le prix de

l'or, et pourraient nuire à la capacité de la Société de réunir des capitaux; la volatilité des prix de l'or et des autres métaux; l'incertitude des estimations concernant les réserves minérales, les ressources minérales, les teneurs du minerai et les taux de récupération du minerai; l'incertitude entourant la production, la mise en valeur des projets, les dépenses en immobilisations et les autres coûts futurs; les fluctuations des taux de change; le financement des autres besoins en capitaux; le coût des programmes d'exploration et de mise en valeur; l'activité sismique aux exploitations de la Société, notamment à la mine LaRonde; les risques miniers; les protestations de la communauté, notamment des groupes des Premières Nations; les risques associés aux activités internationales; la réglementation gouvernementale et environnementale; la volatilité du cours des actions de la Société; ainsi que les risques associés aux stratégies de la Société en matière d'instruments dérivés sur les devises, le carburant et les sous-produits des métaux. Pour obtenir plus de précisions sur ces risques et d'autres facteurs qui pourraient empêcher la Société d'atteindre les objectifs énoncés dans les énoncés prospectifs du présent communiqué, veuillez vous reporter à la notice annuelle et au rapport de gestion de la Société, documents déposés sur SEDAR à www.sedar.com et inclus dans le formulaire 40-F déposé sur EDGAR à www.sec.gov, de même qu'aux autres rapports déposés par la Société auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières et de la SEC. À moins que la loi ne l'exige, la Société n'entend pas mettre à jour ces énoncés prospectifs et n'assume aucune obligation à cet égard.

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

Les estimations des réserves minérales et des ressources minérales contenues dans le présent communiqué ont été préparées conformément dispositions du *Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers* (« Règlement 43-101 ») des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM »). Ces normes sont semblables à celles utilisées par l'Industry Guide N^{o} 7 de la SEC, selon l'interprétation du personnel de la SEC. Toutefois, les définitions figurant dans le Règlement 43-101 sont différentes, à certains égards, de celles contenues dans le Guide 7 de la SEC. Par conséquent, l'information concernant les réserves minérales et les ressources minérales contenue dans le présent communiqué pourrait ne pas être comparable à l'information similaire publiée par des sociétés des États-Unis. Aux termes des exigences énoncées dans le *Industry Guide 7,* de la SEC, une minéralisation ne peut être classée dans les « réserves », à moins qu'il n'ait été établi qu'elle peut être économiquement et légalement mise en production ou extraite au moment de l'établissement des réserves.

Aux fins de présentation de l'information aux États-Unis, la SEC a adopté des modifications à ses règles de divulgation (les « Règles de modernisation de la SEC ») afin de mettre à jour les exigences de divulgation des biens miniers pour les émetteurs dont les valeurs mobilières sont enregistrées auprès de la SEC en vertu de la Securities Exchange Act des États-Unis de 1934, dans sa version modifiée (la « Exchange Act »), qui est entrée en vigueur le 25 février 2019. Les Règles de modernisation de la SEC harmonisent plus étroitement les exigences et les politiques de divulgation de la SEC pour les propriétés minières avec les pratiques et les normes réglementaires actuelles de l'industrie et du monde, y compris le Règlement 43-101, et remplacent les exigences passées de divulgation relatives aux propriétés pour les déclarants miniers qui étaient incluses dans le Guide 7 de la SEC. Les émetteurs doivent commencer à se conformer aux Règles de modernisation de la SEC au cours de leur premier exercice commençant le 1er janvier 2021 ou après, alors que les émetteurs canadiens assujettis aux États-Unis, qui font leur déclaration en vertu du Régime d'information multinational entre le Canada et les États-Unis (RIM) peuvent le faire en vertu du Règlement 43-101 plutôt que des Règles de modernisation de la SEC lorsqu'ils utilisent les formulaires de déclaration et de rapport annuel en vertu du RIM. Le Guide 7 de la SEC restera en vigueur jusqu'à ce que tous les émetteurs soient tenus de se conformer aux Règles de modernisation de la SEC, après quoi le Guide 7 de la SEC de l'industrie sera annulé.

À la suite de l'adoption des Règles de modernisation de la SEC, celle-ci reconnaît désormais les estimations des « ressources minérales mesurées », des « ressources minérales indiquées » et des « ressources minérales présumées ». En outre, la SEC a modifié les définitions de

« réserves minérales prouvées » et de « réserves minérales probables » dans les Règles de modernisation de la SEC, pour que ces définitions soient fondamentalement semblables à celles utilisées dans le Règlement 43-101.

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

En outre, le terme « ressources minérales présumées » est associé à une grande incertitude quant à l'existence de ces ressources et à leur faisabilité économique et légale. On ne peut supposer qu'une partie ou l'ensemble d'une ressource minérale présumée passera à une catégorie supérieure.

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

Données scientifiques et techniques

Le contenu scientifique et technique du présent communiqué lié aux activités au Québec a été approuvé par Daniel Paré, ing., vice-président, Exploitation, Est du Canada; celui lié aux activités au Nunavut a été approuvé par Dominique Girard, ing., vice-président, Activités au Nunavut; celui lié aux activités en Finlande a été approuvé par Francis Brunet, ing., directeur corporatif, Stratégie d'affaires; celui lié à l'unité d'affaires du Sud a été approuvé par Marc Legault, ing., vice-président principal, Exploitation – États-Unis et Amérique latine; le contenu scientifique et technique du présent communiqué en lien avec les activités d'exploration a été approuvé par Guy Gosselin, ing. et géo., vice-président principal, Exploration, qui sont des « personnes qualifiées » aux fins du Règlement 43-101.

Le contenu scientifique et technique du présent communiqué en lien avec les réserves minérales et les ressources minérales d'Agnico Eagle (à l'exception de la mine Canadian Malartic) a été approuvé par Dyane Duquette, géo., directrice corporative, Mise en valeur des réserves de la Société; celui en lien avec les réserves minérales et les ressources minérales de la mine Canadian Malartic et d'autres projets du Partenariat comme les projets Odyssey, East Malartic et East Gouldie, a été approuvé par Sylvie Lampron, ing., ingénieure de projet principale, à Corporation Canadian Malartic (pour l'ingénierie) et Pascal Lehouiller, géo., géologue principal, Ressources minérales à Corporation Canadian Malartic (pour la géologie), chacun étant une « personne qualifiée » aux fins du Règlement 43-101.

Hypothèses utilisées pour les estimations de réserves minérales au 31 décembre 2019 pour toutes les mines et tous les projets avancés présentés par la Société

	Prix des métaux				Taux de change		
	Or ($ US/oz)	Argent ($ US/oz)	Cuivre (US $/lb)	Zinc (US $/lb)	$ CA pour 1,00 $ US	Peso mexicain pour 1,00 $ US	$ US pour 1,00 €
Exploitations et projets à long terme					1,25 $	17,00 MXN	1,15 $
Exploitations à court terme – Creston Mascota (Bravo) et Sinter exploitations satellites à Pinos Altos	1 200 $	15,50 $	2,50 $	1,00 $	1,30 $	18,00 MXN	Sans objet
Upper Beaver*, mine Canadian Malartic**	1 200 $	Sans objet	2,75 $	Sans objet	1,25 $	Sans objet	Sans objet

**Le projet Upper Beaver a une valeur de coupure ayant un rendement net de fonderie de 125 $ CA/tonne.*
***La mine Canadian Malartic utilise une teneur de coupure allant de 0,40 g/t à 0,43 g/t d'or (selon le gisement).*

Selon le Règlement 43-101, les sociétés minières sont tenues de présenter les données sur les réserves minérales et les ressources minérales en les classant dans les sous-catégories suivantes : « réserves minérales prouvées », « réserves minérales probables », « ressources minérales mesurées », « ressources minérales indiquées » et « ressources minérales présumées ». Les ressources minérales qui ne sont pas des réserves minérales n'ont aucune viabilité économique démontrée.

Les réserves minérales désignent la partie économiquement exploitable des ressources minérales mesurées et/ou indiquées. Elles comprennent les matériaux de dilution et les provisions pour pertes pouvant être subies durant l'exploitation ou l'extraction de la matière, et sont définies, selon le cas, par des études de préfaisabilité ou de faisabilité, lesquelles nécessitent l'application de facteurs modificateurs. De telles études montrent qu'au moment de la communication de l'information, l'extraction pouvait être raisonnablement justifiée. Les réserves minérales dont il est question dans le présent communiqué sont distinctes des ressources minérales et n'en font pas partie.

Les facteurs modificateurs sont ceux utilisés pour convertir les ressources minérales en réserves minérales. Ils comprennent, sans s'y limiter, l'extraction, le traitement, la métallurgie, l'infrastructure et certains facteurs économiques, commerciaux, juridiques, environnementaux, sociaux et gouvernementaux.

Les réserves minérales prouvées désignent la partie économiquement exploitable des ressources minérales mesurées. Les réserves minérales prouvées supposent un niveau de confiance élevé à l'égard des facteurs modificateurs. Les réserves minérales probables s'entendent de la partie économiquement exploitable des ressources minérales indiquées et, dans certains cas, des ressources minérales mesurées. Le niveau de confiance à l'égard des facteurs modificateurs qui s'appliquent aux réserves minérales probables est inférieur à celui s'appliquant aux réserves minérales prouvées.

Les ressources minérales s'entendent des concentrations ou indices minéralisés d'une substance solide d'intérêt économique présente au sein de la croûte terrestre ou sur celle-ci, dont la forme, la quantité et la teneur ou qualité sont telles qu'elles présentent des perspectives raisonnables d'extraction économique. L'emplacement, la quantité, la teneur ou la qualité, la continuité et d'autres caractéristiques géologiques d'une ressource minérale sont connus, estimés ou interprétés à partir de preuves et de connaissances géologiques spécifiques, y compris des prélèvements d'échantillons.

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

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

Une étude de faisabilité est une étude technique et économique exhaustive de la méthode de développement choisie pour un projet minier, qui comporte des évaluations suffisamment détaillées des facteurs modificateurs applicables et de tout autre facteur opérationnel pertinent, ainsi qu'une analyse financière détaillée qui sont nécessaires pour démontrer, au moment de la communication de l'information, que l'extraction est raisonnablement justifiée (c.-à-d. que l'exploitation minière est rentable). Les résultats de l'étude peuvent raisonnablement être utilisés comme fondement d'une décision finale d'un promoteur ou d'une institution financière d'entreprendre le développement du projet ou de le financer. Le niveau de confiance acquis au terme de l'étude sera supérieur à celui qu'offre une étude de préfaisabilité.

Information supplémentaire

Les autres renseignements concernant chacun des projets d'exploitation minérale requis en vertu des articles 3.2 et 3.3 et des paragraphes 3.4 a), c) et d) du Règlement 43-101 ainsi que d'autres renseignements, sont présentés dans les rapports techniques, qui sont accessibles à l'adresse www.sedar.com. D'autres renseignements importants relatifs à l'exploitation sont présentés dans la notice annuelle, dans le rapport de gestion et dans le formulaire 40-F de la Société.

Nom et emplacement de la propriété/du projet	**Date du plus récent rapport technique (NC 43-101) déposé sur SEDAR**
LaRonde, zone 5 de LaRonde et Ellison, Québec, Canada	23 mars 2005
Canadian Malartic, Québec, Canada	16 juin 2014
Kittila, Kuotko et Kylmakangas, Finlande	4 mars 2010
Le complexe aurifère Meadowbank, y compris la mise en valeur de la mine satellite Amaruq, au Nunavut, Canada	14 février 2018
Goldex, Québec, Canada	14 octobre 2012
Meliadine, Nunavut, Canada	11 février 2015
Hammond Reef, Ontario, Canada	2 juillet 2013
Upper Beaver (propriété Kirkland Lake), Ontario, Canada	5 novembre 2012
Pinos Altos et Creston Mascota, Mexique	25 mars 2009
La India, Mexique	31 août 2012

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

	Trimestres clos le 31 mars	
	2020	**2019**
Marge d'exploitation[i] par mine :		
Unités d'affaires du Nord		
Mine LaRonde	45 194 $	65 202 $
Mine LaRonde, zone 5	10 851	5 079
Mine Lapa	—	2 033
Mine Goldex	35 160	24 964
Complexe Meadowbank	3 813	19 030
Mine Meliadine	57 226	—
Mine Canadian Malartic[ii]	57 046	54 629
Mine Kittila	41 910	25 239
Unités d'affaires du Sud		
Mine Pinos Altos	28 057	34 099
Mine Creston Mascota	17 591	11 115
Mine La India	18 928	13 940
Marge d'exploitation totale[i]	315 776	255 330
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	153 509	128 242
Exploration, siège social et autres	138 936	74,567
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	23 331	52 521
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	44 896	15 489
Résultat net de la période	(21 565) $	37 032 $
Résultat net par action – de base et dilué	(0,09) $	0,16 $
Flux de trésorerie :		
Flux de trésorerie d'exploitation	163 358 $	148 690 $
Flux de trésorerie d'investissement	(178 166) $	(227 606) $
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	954 830 $	(33 454) $
Prix réalisés ($ US) :		
Or (par once)	1 579 $	1 303 $
Argent (par once)	15,74 $	15,65 $
Zinc (par tonne)	2 217 $	2 673 $
Cuivre (par tonne)	5 410 $	6 087 $

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

	Trimestre clos le 31 mars	
	2020	**2019**
Production payable[iii] :		
Or (onces) :		
Unités d'affaires du Nord		
Mine LaRonde	55 223	77 433
Mine LaRonde, zone 5	14 464	12 988
Mine Lapa	—	5
Mine Goldex	33 883	34 454
Complexe Meadowbank	49 341	43 502
Mine Meliadine	69 975	17 582
Mine Canadian Malartic[ii]	64 763	83 670
Mine Kittila	49 297	49 336
Unités d'affaires du Sud		
Mine Pinos Altos	33 310	42 730
Mine Creston Mascota	18 184	13 529
Mine La India	22 926	22 988
Total – or (en onces)	411 366	398 217
Argent (en milliers d'onces) :		
Unités d'affaires du Nord		
Mine LaRonde	160	197
Mine LaRonde, zone 5	3	2
Mine Lapa	—	1
Mine Goldex	1	—
Complexe Meadowbank	20	22
Mine Meliadine	6	1
Mine Canadian Malartic[ii]	97	111
Mine Kittila	3	4
Unités d'affaires du Sud		
Mine Pinos Altos	517	562
Mine Creston Mascota	279	133
Mine La India	20	46
Total – Argent (en milliers d'onces)	1 106	1 079
Zinc (tonnes)	510	2 834
Cuivre (tonnes)	749	808

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

	Trimestre clos le 31 mars	
	2020	**2019**
Métal payable vendu :		
Or (onces) :		
Unités d'affaires du Nord		
Mine LaRonde	38 273	89 857
Mine LaRonde, zone 5	14 258	8 222
Mine Lapa	—	3 777
Mine Goldex	34 740	33 811
Complexe Meadowbank	58 581	46 668
Mine Meliadine	70 979	3 210
Mine Canadian Malartic[ii), iv)]	64 900	74 846
Mine Kittila	54 250	49 205
Unités d'affaires du Sud		
Mine Pinos Altos	34 997	42 455
Mine Creston Mascota	16 408	14 610
Mine La India	23 497	24 309
Total – or (en onces)	410 883	390 970
Argent (en milliers d'onces) :		
Unités d'affaires du Nord		
Mine LaRonde	175	186
Mine LaRonde, zone 5	2	2
Mine Lapa	—	2
Complexe Meadowbank	22	23
Mine Meliadine	8	—
Mine Canadian Malartic[ii), iv)]	111	94
Mine Kittila	3	4
Unités d'affaires du Sud		
Mine Pinos Altos	560	560
Mine Creston Mascota	263	140
Mine La India	22	54
Total – Argent (en milliers d'onces) :	1 166	1 065
Zinc (tonnes)	1 658	1 586
Cuivre (tonnes)	754	764

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

	Trimestres clos le 31 mars	
	2020	**2019**
Total des coûts décaissés par once d'or produite – En fonction des co-produits ($ US)[v] :		
Unités d'affaires du Nord		
Mine LaRonde	806 $	705 $
Mine LaRonde, zone 5	847	677
Mine Goldex	558	558
Complexe Meadowbank	1 650	918
Mine Meliadine	801	—
Mine Canadian Malartic [ii) vi)]	763	590
Mine Kittila	811	777
Unités d'affaires du Sud		
Mine Pinos Altos	990	701
Mine Creston Mascota	643	697
Mine La India	793	793
Moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite	889 $	704$ $
Total des coûts décaissés par once d'or produite – en fonction des sous-produits ($ US)[v] :		
Unités d'affaires du Nord		
Mine LaRonde	682 $	488 $
Mine LaRonde, zone 5	845	674
Mine Goldex	558	558
Complexe Meadowbank	1 644	910
Mine Meliadine	799	—
Mine Canadian Malartic [ii) vi)]	734	572
Mine Kittila	810	775
Unités d'affaires du Sud		
Mine Pinos Altos	747	494
Mine Creston Mascota	423	525
Mine La India	778	759
Moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite	836 $	623 $

Remarques :

i) La marge d'exploitation est calculée en soustrayant les coûts de production des produits d'exploitation tirés des activités minières.

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

iii) La production payable (une mesure de la performance non financière non conforme aux PCGR) correspond à la quantité de minéraux produite pendant une période et contenue dans des produits qui sont ou seront vendus par la Société, que ces produits soient vendus pendant la période ou détenus en stocks à la fin de la période. La production payable pour le trimestre clos le 31 mars 2020 comprend 2 974 onces d'or de la mine Canadian Malartic, qui ont été produites pendant cette période avant le début de la production commerciale au gisement Barnat. La production payable pour le trimestre clos le 31 mars 2019 comprend 17 582 onces d'or, qui ont été produites avant le début de la production commerciale à la mine Meliadine et les 5 onces de production aurifère payable à la mine Lapa, qui ont été créditées à la Société en conséquence d'un dernier rapprochement de l'affinage après la cessation des activités d'extraction et de traitement à la mine Lapa le 31 décembre 2018.

iv) Les données sur les métaux payables vendus de la mine Canadian Malartic ne tiennent pas compte des onces visées par la redevance de 5,0 % sur le rendement net de fonderie, qui ont été accordées à Redevances Aurifères Osisko Ltée dans le cadre de l'acquisition par la Société de sa participation de 50 % dans la mine Canadian Malartic.

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

vi) Les calculs du coût par once d'or produite de la mine Canadian Malartic pour le trimestre clos le 31 mars 2020 excluent la production payable de 2 974 onces d'or qui ont été produites pendant cette période, car la production commerciale au gisement de Barnat n'est pas encore commencée.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
BILANS CONSOLIDÉS
(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action, selon les IFRS)
(non audité)

	Au 31 mars 2020	Au 31 décembre 2019
ACTIFS		
Actifs courants :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 255 273 $	321 897 $
Placements à court terme	8 149	6 005
Créances clients	7 038	8 320
Stocks	558 042	580 068
Impôts à recouvrer	248	2 281
Titres de capitaux propres	76 214	86 252
Juste valeur des instruments financiers dérivés	9 894	9 519
Autres actifs courants	148 924	179 218
Total des actifs courants	2 063 782	1 193 560
Actifs non courants :		
Goodwill	407 792	407 792
Immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	7 024 966	7 003 665
Autres actifs	199 390	184 868
Total de l'actif	9 695 930 $	8 789 885 $
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passifs courants :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	274 385 $	345 572 $
Provision pour restauration des lieux	14 942	12 455
Intérêts à payer	35 595	16 752
Impôts sur le résultat à payer	11 931	26 166
Obligations au titre de contrats de location	13 567	14 693
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	360 000	360 000
Juste valeur des instruments financiers dérivés	36 956	—
Total des passifs courants	747 376	775 638
Passifs non courants :		
Dette à long terme	2 351 907	1 364 108
Obligations au titre de contrats de location	95 050	102 135
Provision pour restauration des lieux	435 981	427 346
Passifs d'impôts et impôts miniers différés	972 814	948 142
Autres passifs	52 204	61 002
Total du passif	4 655 332	3 678 371
CAPITAUX PROPRES		
Actions ordinaires :		
En circulation — 241 227 570 actions ordinaires émises, moins 895 084 actions détenues en fiducie	5 611 517	5 589 352
Options sur actions	180 173	180 160
Surplus d'apport	37 254	37 254
Déficit	(716 902)	(647 330)
Autres réserves	(71 444)	(47 922)
Total des capitaux propres	5 040 598	5 111 514
Total du passif et des capitaux propres	9 695 930 $	8 789 885 $

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

	Trimestre clos le 31 mars	
	2020	**2019**
PRODUITS		
Produits tirés des activités minières	671 878 $	532 223 $
COÛTS ET CHARGES		
Production[i)]	356 102	276 893
Exploration et expansion de l'entreprise	29 643	25 450
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	153 509	128 242
Frais généraux et d'administration	30 543	29 093
Charges financières	27 762	25 766
Perte (profit) sur les instruments financiers dérivés	42 602	(9 816)
Perte de change	3 846	2 206
Autres charges	4 540	1 868
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	23 331	52 521
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	44 896	15 489
Résultat net de la période	(21 565) $	37 032 $
Résultat net par action – de base et dilué	(0,09) $	0,16 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) :		
De base	240 222	234 570
Dilué	240 222	236 218

Remarque :
[i)]Exception faite de l'amortissement, qui est présenté séparément.

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

	Trimestre clos le 31 mars	
	2020	**2019**
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Résultat net de la période	(21 565) $	37 032 $
Ajouter (déduire) les éléments d'ajustement :		
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	153 509	128 242
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	24 732	(5 034)
Perte (profit) latent(e) sur les dérivés de change et sur marchandises	38 432	(9 328)
Rémunération à base d'actions	15 018	14 875
Perte de change	3 846	2 206
Autre	(9 185)	2 845
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement :		
Créances clients	1 282	(208)
Impôts sur le résultat	(22 130)	(17 344)
Stocks	7 677	16 212
Autres actifs courants	11 923	1 124
Dettes fournisseurs et charges à payer	(58 690)	(38 033)
Intérêts à payer	18 509	16 101
Flux de trésorerie d'exploitation	163 358	148 690
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	(168 811)	(203 353)
Produit net de la vente d'immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	101	265
Achats nets de placements à court terme	(2 144)	(426)
Produit net tiré de la vente de titres de capitaux propres et d'autres placements	8 759	908
Achats de titres de capitaux propres et d'autres placements	(16 071)	(25 000)
Flux de trésorerie d'investissement	(178 166)	(227 606)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dividendes payés	(37 494)	(25 478)
Remboursement d'obligations au titre des contrats de location	(3 729)	(3 378)
Produit tiré de la facilité de crédit	1 000 000	—
Rachat d'actions ordinaires pour les régimes de rémunération à base d'actions	(35 930)	(24 070)
Produit tiré de l'exercice d'options sur actions	28 074	15 547
Actions ordinaires émises	3 909	3 925
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	954 830	(33 454)
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(6 646)	582
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	933 376	(111 788)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	321 897	301 826
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 255 273 $	190 038 $
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE		
Intérêts payés	7 232 $	7 413 $
Impôts sur le résultat et impôts miniers payés	46 127 $	34 951 $

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

Total des coûts de production par mine	Trimestre clos le 31 mars 2020	Trimestre clos le 31 mars 2019
(en milliers de dollars américains)		
Mine LaRonde	20 636 $	61 803 $
Mine LaRonde, zone 5	11 792	5 675
Mine Lapa	—	2 844
Mine Goldex	19 958	19 704
Complexe Meadowbank	89 366	41 905
Mine Meliadine	54 255	—
Mine Canadian Malartic[i)]	48 656	49 759
Mine Kittila	43 671	38 600
Mine Pinos Altos	35 881	29 658
Mine Creston Mascota	11 837	9 836
Mine La India	20 050	17 739
Coûts de production selon les états consolidés condensés intermédiaires des résultats	356 102 $	276 893 $

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

(***en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)***

Mine LaRonde **Mesures par once d'or produite[ii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Production aurifère (onces)		55 223		77 433
Coûts de production	20 636 $	374 $	61 803 $	798 $
Stocks et autres rajustements[iv)]	23 856	432	(7 212)	
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	44 492 $	806 $	54 591 $	705 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(6 828)	(124)	(16 792)	
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	37 664 $	682 $	37 799 $	488 $

Mine LaRonde **Par tonne[iii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		412		547
Coûts de production	20 636 $	50 $	61 803 $	113 $
Coûts de production ($ CA)	25 831 $ CA	63 $ CA	82 055 $ CA	150 $ CA
Stocks et autres rajustements ($ CA)[v)]	28 591	69	(17 655)	(32)
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	54 422 $ CA	132 $ CA	64 400 $ CA	118 $ CA

Mine LaRonde, zone 5 **Mesures par once d'or produite[ii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Production aurifère (onces)		14 464		12 988
Coûts de production	11 792 $	815 $	5 675 $	437 $
Stocks et autres rajustements[iv)]	462	32		240
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	12 254 $	847 $	8 788 $	677 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(33)	(2)		(3)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	12 221 $	845 $	8 754 $	674 $

Mine LaRonde, zone 5 **Par tonne[iii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		245		181
Coûts de production	11 792 $	48 $	5 675 $	31 $
Coûts de production ($ CA)	15 803 $ CA	65 $ CA	7 513 $ CA	42 $ CA
Stocks et autres rajustements ($ CA)[v)]	660	2	4 158	22
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	16 463 $ CA	67 $ CA	11 671 $ CA	64 $ CA

Mine Goldex **Mesures par once d'or produite[ii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Production aurifère (onces)		33 883		34 454
Coûts de production	19 958 $	589 $	19 074 $	554 $
Stocks et autres rajustements[iv)]	(1 063)	(31)		4
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	18 895 $	558 $	19 223 $	558 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	—	—		—
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	18 895 $	558 $	19 217 $	558 $

Mine Goldex **Par tonne[iii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		657		655
Coûts de production	19 958 $	30 $	19 074 $	29 $
Coûts de production ($ CA)	26 239 $ CA	40 $ CA	25 315 $ CA	39 $ CA
Stocks et autres rajustements ($ CA)[v)]	(932)	(1)	245	—
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	25 307 $ CA	39 $ CA	25 560 $ CA	39 $ CA

Complexe Meadowbank **Mesures par once d'or produite[ii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Production aurifère (onces)		49 341		43 502
Coûts de production	89 366 $	1 811 $	41 905 $	963 $
Stocks et autres rajustements[iv)]	(7 944)	(161)		(45)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	81 422 $	1 650 $	39 940 $	918 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(301)	(6)		(8)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	81 121 $	1 644 $	39 587 $	910 $

Complexe Meadowbank **Par tonne[iii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		579		628
Coûts de production	89 366 $	154 $	41 905 $	67 $
Coûts de production ($ CA)	119 505 $ CA	206 $ CA	55 396 $ CA	88 $ CA
Stocks et autres rajustements ($ CA)[v)]	(11 925)	(20)	(1 104)	(2)
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	107 580 $ CA	186 $ CA	54 292 $ CA	86 $ CA

Mine Meliadine **Mesures par once d'or produite[ii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Production aurifère (onces)		69 975		—
Coûts de production	54 255 $	775 $	— $	— $
Stocks et autres rajustements[iv)]	1 787	26		—
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	56 042 $	801 $	— $	— $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(112)	(2)		—
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	55 930 $	799 $	— $	— $

Mine Meliadine **Par tonne[iii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		307		—
Coûts de production	54 255 $	177 $	— $	— $
Coûts de production ($ CA)	71 927 $ CA	234 $ CA	— $ CA	— $ CA
Stocks et autres rajustements ($ CA)[v)]	2 118	7	—	—
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	74 045 $ CA	241 $ CA	— $ CA	— $ CA

Mine Canadian Malartic **Mesures par once d'or produite[i), ii),vi)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Production aurifère (onces)		61 789		83 670
Coûts de production	48 656 $	787 $	49 759 $	595 $
Stocks et autres rajustements[iv)]	(1 507)	(24)		(5)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	47 149 $	763 $	49 386 $	590 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(1 773)	(29)		(18)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	45 376 $	734 $	47 830 $	572 $

Mine Canadian Malartic **Par tonne[i),iii),vii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		2 321		2 517
Coûts de production	48 656 $	21 $	49 759 $	20 $
Coûts de production ($ CA)	65 472 $ CA	28 $ CA	65 564 $ CA	26 $ CA
Stocks et autres rajustements ($ CA)[v)]	(2 526)	(1)	(484)	(1)
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	62 946 $ CA	27 $ CA	65 080 $ CA	25 $ CA

Mine Kittila **Mesures par once d'or produite[ii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Production aurifère (onces)		49 297		49 336
Coûts de production	43 671 $	886 $	38 600 $	782 $
Stocks et autres rajustements[iv)]	(3 676)	(75)		(5)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	39 995 $	811 $	38 318 $	777 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(54)	(1)		(2)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	39 941 $	810 $	38 242 $	775 $

Mine Kittila **Par tonne[iii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		420		456
Coûts de production	43 671 $	104 $	38 600 $	85 $
Coûts de production (€)	39 665 €	94 €	34 022 €	75 €
Stocks et autres rajustements (€)[v)]	(3 358)	(7)	(301)	(1)
Coûts d'exploitation des sites miniers (€)	36 307 €	87 €	33 721 €	74 €

Mine Pinos Altos **Mesures par once d'or produite[ii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Production aurifère (onces)		33 310		42 730
Coûts de production	35 881 $	1 077 $	29 658 $	694 $
Stocks et autres rajustements[iv)]	(2 906)	(87)		7
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	32 975 $	990 $	29 941 $	701 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(8 079)	(243)		(207)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	24 896 $	747 $	21 090 $	494 $

Mine Pinos Altos **Par tonne[iii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		480		478
Coûts de production	35 881 $	75 $	29 658 $	62 $
Stocks et autres rajustements[v)]	(3 491)	(8)		—
Coûts d'exploitation des sites miniers	32 390 $	67 $	29 636 $	62 $

Mine Creston Mascota **Mesures par once d'or produite[ii)]**	**Trimestre clos le 31 mars 2020**		**Trimestre clos le 31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Production aurifère (onces)		18 184		13 529
Coûts de production	11 837 $	651 $	9 836 $	727 $
Stocks et autres rajustements[iv)]	(143)	(8)		(30)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	11 694 $	643 $	9 434 $	697 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(4 000)	(220)		(172)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	7 694 $	423 $	7 104 $	525 $

Mine Creston Mascota **Par tonne[iii)]**	**Trimestre clos le** **31 mars 2020**		**Trimestre clos le** **31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		212		361
Coûts de production	11 837 $	56 $	9 836 $	27 $
Stocks et autres rajustements[v)]	(361)	(2)		(2)
Coûts d'exploitation des sites miniers	11 476 $	54 $	9 134 $	25 $

Mine La India **Mesures par once d'or produite[ii)]**	**Trimestre clos le** **31 mars 2020**		**Trimestre clos le** **31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Production aurifère (onces)		22 926		22 988
Coûts de production	20 050 $	875 $	17 739 $	772 $
Stocks et autres rajustements[iv)]	(1 873)	(82)		21
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	18 177 $	793 $	18 218 $	793 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(332)	(15)		(34)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	17 845 $	778 $	17 459 $	759 $

Mine La India **Par tonne[iii)]**	**Trimestre clos le** **31 mars 2020**		**Trimestre clos le** **31 mars 2019**	
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		1 534		1 451
Coûts de production	20 050 $	13 $	17 739 $	12 $
Stocks et autres rajustements[v)]	(2 238)	(1)		—
Coûts d'exploitation des sites miniers	17 812 $	12 $	17 351 $	12 $

Remarques :

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

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

iii) Les coûts des sites miniers par tonne ne sont pas une mesure reconnue selon les IFRS, et ces données peuvent ne pas être comparables à celles qui sont présentées par d'autres producteurs aurifères. Les coûts des sites miniers par tonne sont calculés en rajustant les coûts de production, tels qu'ils sont comptabilisés dans les états consolidés intérimaires condensés des résultats, pour tenir compte des coûts de production liés aux stocks et d'autres ajustements, puis en divisant par le nombre de tonnes de minerai traitées. Puisque le total des coûts décaissés par once d'or produite peut subir l'incidence des fluctuations des prix des sous-produits des métaux et des taux de change, la direction est d'avis que les coûts des sites miniers par tonne fournissent des renseignements supplémentaires sur le rendement des activités minières en éliminant l'incidence des

variations des niveaux de production. La direction utilise aussi cette mesure pour déterminer la viabilité économique des blocs d'exploitation. Comme chaque bloc d'exploitation est évalué en fonction de la valeur de réalisation nette de chaque tonne extraite, 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 est consciente que cette mesure par tonne de la performance peut être influencée par les fluctuations des niveaux de minerai traité et atténue cette limite inhérente en utilisant cette mesure en combinaison avec les coûts de production préparés selon les IFRS.

iv) En vertu de la méthode de comptabilisation des produits de la Société, les produits tirés de contrats avec les clients sont comptabilisés lors du transfert de contrôle aux clients des métaux vendus. Comme le total des coûts décaissés par once d'or produite est calculé en fonction de la production, ce rajustement des stocks est effectué pour tenir compte de la partie de la production qui n'a pas encore été comptabilisée à titre de produits d'exploitation. Les autres rajustements comprennent l'ajout aux coûts de production des charges liées à la fonte, l'affinage et la commercialisation.

v) Les stocks et autres rajustements reflètent les coûts de production associés à la partie de la production pour laquelle les produits sont toujours en stocks, et les charges liées à la fonte, l'affinage et la commercialisation associées à la production.

vi) Les calculs du coût par once d'or produite de la mine Canadian Malartic pour le trimestre clos le 31 mars 2020 excluent la production payable de 2 974 onces d'or qui ont été produites pendant cette période, car la production commerciale au gisement de Barnat n'est pas encore commencée.

vii) Les calculs du coût par tonne de la mine Canadian Malartic pour le trimestre clos le 31 mars 2020 excluent les 135 065 tonnes qui ont été traitées pendant cette période, car la production commerciale du gisement de Barnat n'est pas encore commencée.

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

(en dollars américains par once d'or produite, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 mars 2020	Trimestre clos le 31 mars 2019
Coûts de production selon les états consolidés condensés intermédiaires des résultats (en milliers de dollars américains)	356 102 $	276 893 $
Production aurifère rajustée (onces)[i), ii), iii)]	408 392	380 630
Coûts de production par once de la production aurifère rajustée	872 $	727 $
Rajustements :		
Stocks et autres rajustements[iv)]	17	(23)
Total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des co-produits)[v)]	889 $	704 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(53)	(81)
Total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des sous-produits)[v)]	836 $	623 $
Rajustements :		
Investissements de maintien (incluant les frais d'exploration incorporés)	177	128
Frais généraux et d'administration (incluant les options sur actions)	75	76
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux et autres	11	9
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (en fonction des sous-produits)	1 099 $	836 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	53	81
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (en fonction des co-produits)	1 152 $	917 $

Remarques :

i) La production d'or ajustée pour le trimestre clos le 31 mars 2020 ne tient pas compte de la production d'or payable de 2 974 onces à la mine Canadian Malartic, qui ont été produites avant la mise en œuvre de la production commerciale du gisement Barnat.

ii) La production d'or ajustée pour le trimestre clos le 31 mars 2019 ne tient pas compte de la production d'or payable de 17 582 onces dans le projet de la mine de Meliadine, qui ont été produites avant la mise en œuvre de la production commerciale.

iii) La production d'or ajustée pour le trimestre clos le 31 mars 2019 exclut la production aurifère payable des 5 onces produites à la mine Lapa et qui ont été créditées à la Société en conséquence d'un dernier rapprochement de l'affinage après la cessation des activités d'extraction et de traitement à la mine Lapa le 31 décembre 2018.

iv) En vertu de la méthode de comptabilisation des produits de la Société, les produits tirés de contrats avec les clients sont comptabilisés lors du transfert de contrôle aux clients des métaux vendus. Comme le total des coûts décaissés par once d'or produite est calculé en fonction de la production, ce rajustement des stocks est effectué pour tenir compte de la partie de la production qui n'a pas encore été comptabilisée à titre de produits d'exploitation. Les autres rajustements comprennent l'ajout aux coûts de production des charges liées à la fonte, à l'affinage et à la commercialisation.

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

Relations avec les investisseurs, 416 947-1212