

RAPPORT DU PREMIER TRIMESTRE DE 2015

31 mars 2015

(Préparé selon les Normes internationales d'information financière («IFRS») et présenté en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

TABLE DES MATIÈRES

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

- États de la situation financière consolidés
- États du résultat global consolidés
- États des variations des capitaux propres consolidés
- Tableaux des flux de trésorerie consolidés
- Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

**ALAMOS GOLD INC.****États de la situation financière consolidés**

(non audité – en milliers de dollars américains)

	2015 \$	2014 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	351 441	353 293
Placements à court terme	—	4 792
Titres disponibles à la vente (note 4)	162	2 201
Montants à recevoir (note 4)	12 402	8 950
Impôt à recouvrer (note 4)	14 191	15 534
Avances et charges payées d'avance	4 445	4 750
Stocks (note 5)	55 115	55 358
Total des actifs courants	437 756	444 878
Actifs non courants		
Autres actifs non courants (note 5)	6 639	5 861
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	221 538	220 132
Biens miniers (note 7)	215 921	208 640
Total des actifs	881 854	879 511
PASSIFS		
Passifs courants		
Comptes fournisseurs et charges à payer	32 241	33 389
Total des passifs courants	32 241	33 389
Passifs non courants		
Impôt différé	40 115	39 815
Obligation de démantèlement (note 9)	22 559	22 302
Autres passifs	503	671
Total des passifs	95 418	96 177
CAPITAUX PROPRES		
Capital social (note 10 a))	509 068	509 068
Bons de souscription	21 667	21 667
Surplus d'apport	26 758	26 202
Cumul des autres éléments du résultat global	(510)	(841)
Résultats non distribués	229 453	227 238
Total des capitaux propres	786 436	783 334
Total des passifs et des capitaux propres	881 854	879 511
Engagements et éventualités (note 12)		
Événement postérieur (note 13)		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.



ALAMOS GOLD INC.

États du résultat global consolidés

Pour les trimestres clos les 31 mars 2015 et 2014

(non audité – en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

	2015 \$	2014 \$
PRODUITS D'EXPLOITATION	44 728	41 511
COÛTS D'EXPLOITATION DE LA MINE		
Extraction minière et traitement	26 616	17 546
Redevances (note 12 a)	2 820	2 305
Amortissement	8 954	11 384
	38 390	31 235
RÉSULTAT TIRÉ DE L'EXPLOITATION DE LA MINE	6 338	10 276
CHARGES		
Prospection	1 733	1 435
Frais généraux et administratifs	3 438	4 084
Rémunération fondée sur des actions (notes 10 d), 10 e) et 10 f))	1 118	(784)
	6 289	4 735
RÉSULTATS D'EXPLOITATION	49	5 541
AUTRES PRODUITS (CHARGES)		
Produits financiers	607	719
Charge financière	(360)	(346)
Perte de change	(1 767)	(311)
Autres produits (pertes) (note 7)	6 463	(883)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	4 992	4 720
IMPÔT SUR LE RÉSULTAT		
(Charge)/recouvrement d'impôt exigible	(2 477)	226
Charge d'impôt différé	(300)	(2 200)
RÉSULTAT	2 215	2 746
Autres éléments du résultat global à reclasser dans le résultat net de périodes ultérieures :		
– Perte latente sur les titres	(145)	(500)
– Perte latente sur les contrats dérivés	(150)	—
– Reclassement des pertes réalisées sur les titres disponibles à la vente incluses dans le résultat	626	—
RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE	2 546	2 246
RÉSULTAT PAR ACTION POUR LA PÉRIODE (note 10 g))		
– de base	0,02	0,02
– dilué	0,02	0,02
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		
– de base	127 357 000	127 483 000
– dilué	127 357 000	127 499 000

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

**ALAMOS GOLD INC.****États des variations des capitaux propres consolidés****Pour les trimestres clos les 31 mars 2015 et 2014**

(non audité – en milliers de dollars américains)

	Nombre d'actions en circulation	Capital social \$	Bons de souscription \$	Surplus d'apport \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Résultats non distribués \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1^{er} janvier 2014	127 708 986	510 473	21 667	24 236	(1 093)	256 664	811 947
Rémunération fondée sur des actions	—	—	—	360	—	—	360
Actions rachetées et annulées	(351 500)	(1 405)	—	—	—	(1 828)	(3 233)
Dividendes	—	—	—	—	—	(12 736)	(12 736)
Résultat	—	—	—	—	—	2 746	2 746
Autres éléments du résultat global (incidence fiscale : néant)	—	—	—	—	(500)	—	(500)
Solde au 31 mars 2014	127 357 486	509 068	21 667	24 596	(1 593)	244 846	798 584
	Nombre d'actions en circulation	Capital social \$	Bons de souscription \$	Surplus d'apport \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Résultats non distribués \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1^{er} janvier 2015	127 357 486	509 068	21 667	26 202	(841)	227 238	783 334
Rémunération fondée sur des actions	—	—	—	556	—	—	556
Résultat	—	—	—	—	—	2 215	2 215
Autres éléments du résultat global (incidence fiscale : néant)	—	—	—	—	331	—	331
Solde au 31 mars 2015	127 357 486	509 068	21 667	26 758	(510)	229 453	786 436

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

**ALAMOS GOLD INC.****Tableaux des flux de trésorerie consolidés****Pour les trimestres clos les 31 mars 2015 et 2014**

(non audité – en milliers de dollars américains)

	2015 \$	2014 \$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX :		
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Résultat pour la période	2 215	2 746
Ajustements au titre des éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissement	8 954	11 384
Charge financière	360	346
Perte de change latente	1 296	410
Charge d'impôt différé	300	2 200
Rémunération fondée sur des actions	1 118	(784)
Profit à la cession de biens miniers	(6 975)	—
Divers	105	(363)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :		
Juste valeur des contrats à terme	150	—
Montants à recevoir	(2 552)	(2 315)
Stocks	(702)	(5 238)
Avances et charges payées d'avance	306	1 559
Comptes fournisseurs et charges à payer, et impôt à payer	(2 135)	(2 680)
	2 440	7 265
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Ventes de titres	2 255	835
Placements à court terme (montant net)	4 792	(2 072)
Avances d'entrepreneurs	—	(1 100)
Produit de la vente de biens miniers	7 460	—
Actifs de prospection et d'évaluation	(1 406)	(1 340)
Biens miniers	(16 093)	(9 603)
	(2 992)	(13 280)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Actions rachetées et annulées	—	(3 233)
	—	(3 233)
Incidence des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1 300)	(375)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 852)	(9 623)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	353 293	409 663
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	351 441	400 040
Information supplémentaire :		
Intérêts payés	—	—
Intérêts reçus	589	701
Impôt sur le résultat payé	—	—

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.



ALAMOS GOLD INC.

Notes des états financiers consolidés intermédiaires résumés

31 mars 2015 et 2014

(Non audité – en dollars américains, sauf indication contraire)

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Alamos Gold Inc., société résidente du Canada, et ses filiales en propriété exclusive (collectivement, la «Société») s'occupent de l'acquisition, de la prospection, de la mise en valeur et de l'extraction de métaux précieux. La Société détient et exploite la mine Mulatos et possède les droits miniers du groupe de concessions Salamandra dans l'État de Sonora, au Mexique, qui inclut plusieurs indices aurifères satellites connus. En outre, la Société possède les projets aurifères Ağı Dağı, Kirazlı et Çamyurt en Turquie. En 2013, la Société a fait l'acquisition du projet aurifère Esperanza dans l'État de Morelos, au Mexique, et d'une option lui permettant d'acquérir une participation de 100 % dans le projet aurifère Quartz Mountain en Oregon, aux États-Unis.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les IFRS applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, y compris l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, et par conséquent ne contiennent pas toute l'information qui doit figurer dans les états financiers annuels.

Les méthodes appliquées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes à celles présentées aux notes 2 et 3 des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus avec les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés a été autorisée par le conseil d'administration le 5 mai 2015.

3. MODIFICATIONS FUTURES DE MÉTHODES COMPTABLES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE ENTRÉES EN VIGUEUR

Les nouvelles prises de position suivantes ont été approuvées par l'IASB. Les nouvelles normes et interprétations qui suivent ne sont pas encore en vigueur et n'ont pas été appliquées dans le cadre de l'établissement des présents états financiers; toutefois, elles peuvent avoir une incidence sur les périodes futures.

i) L'IFRS 9, *Instruments financiers* (révisée), a été publiée par l'IASB en octobre 2010. Elle comprend des modifications concernant les exigences de classement et d'évaluation des passifs financiers, mais conserve telles quelles les exigences de décomptabilisation de l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Les dispositions révisées sur les passifs financiers prévoient le maintien de la méthode du coût amorti pour l'évaluation de la plupart des passifs. Les nouvelles exigences s'appliquent lorsqu'une entité choisit d'évaluer un passif à la juste valeur par le biais du résultat net; dans ce cas, la partie de la variation de la juste valeur liée à un changement du risque de crédit propre à l'entité est présentée dans les autres éléments du résultat global plutôt qu'en résultat net. Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la version définitive de l'IFRS 9 qui entrera en vigueur 1^{er} janvier 2018, et dont l'application anticipée est autorisée. L'incidence de l'IFRS 9 sur les instruments financiers de la Société n'a pas encore été déterminée.

ii) L'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, qui a été publiée en mai 2014, établit les principes qu'une entité doit appliquer pour présenter des informations concernant la nature, le montant, le calendrier et le degré d'incertitude des produits des activités ordinaires et des flux de trésorerie provenant d'un contrat conclu avec un client. L'IFRS 15 s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 15 décembre 2017. La Société a entamé un processus d'évaluation pour déterminer l'incidence de l'adoption de cette norme sur ces états financiers consolidés.

iii) L'IAS 16, *Immobilisations corporelles*, et l'IAS 38, *Immobilisations incorporelles*, qui ont été publiées en mai 2014, interdisent l'utilisation de modes d'amortissement des immobilisations corporelles fondés sur les produits et limitent l'utilisation de modes d'amortissement fondés sur les produits pour les immobilisations incorporelles. Ces modifications sont en vigueur pour les exercices



ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016 et doivent être appliquées de façon prospective. La société ne prévoit pas que l'adoption de ces modifications aura une incidence significative sur ses états financiers consolidés.

4. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Actifs financiers et passifs financiers

Les instruments financiers de la Société sont classés selon leur valeur comptable dans les catégories suivantes :

	31 mars 2015	31 décembre 2014
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
À la juste valeur par le biais du résultat net ¹	351 441	358 085
Titres disponibles à la vente ²	162	2 201
Prêts et créances ³	26 593	24 484
Contrats dérivés désignés à la juste valeur par le biais du résultat net ⁴	—	—
Contrats dérivés désignés comme étant des couvertures efficaces ⁵	(375)	(225)
Autres passifs financiers ⁶	(31 954)	(33 266)

(1) Comprennent de la trésorerie de 208,5 millions de dollars (209,3 millions de dollars au 31 décembre 2014), des équivalents de trésorerie de 142,9 millions de dollars (143,9 millions de dollars au 31 décembre 2014) et un montant négligeable de placements à court terme (4,8 millions de dollars au 31 décembre 2014).

(2) Comprennent les placements de la Société dans des actions ordinaires d'entités cotées.

(3) Comprennent des montants à recevoir et des impôts à recevoir.

(4) Comprennent les contrats de change à terme et les contrats à terme sur l'or de la Société, qui ne sont pas désignés comme étant des couvertures efficaces à des fins comptables. Ils sont classés dans les comptes fournisseurs et charges à payer à l'état de la situation financière consolidé.

(5) Comprennent les tunnels de change, qui sont désignés comme étant des couvertures efficaces à des fins comptables et qui sont comptabilisés dans les comptes fournisseurs et charges à payer.

(6) Comprennent tous les autres comptes fournisseurs et charges à payer, l'impôt à payer et certains autres passifs.

La juste valeur de tous les actifs et passifs financiers susmentionnés est égale à leur valeur comptable au 31 mars 2015 et au 31 décembre 2014.

b) Instruments financiers dérivés

La Société peut avoir recours à des instruments financiers pour gérer les risques liés aux fluctuations du prix de l'or et des taux de change sur le marché. Au 31 mars 2015, la Société n'avait aucun contrat à terme sur l'or en cours. La perte liée à l'évaluation à la valeur de marché de contrats à terme sur l'or en cours au 31 décembre 2014 était négligeable.

Au 31 mars 2015, la Société avait des contrats en cours portant sur l'échange de 5 millions de dollars canadiens contre un montant fixe en dollars américains au 29 mai 2015 à un taux de change de 1,27 \$ CA pour 1 \$ US. Le profit lié à l'évaluation à la valeur de marché de ces contrats au 31 mars 2015 était négligeable (négligeable au 31 décembre 2014).

La Société a conclu des tunnels de change pour couvrir une partie de ses charges d'exploitation libellées en pesos mexicains. La Société a conclu des contrats totalisant 18 millions de dollars au 31 mars 2015, et des échéances mensuelles sont prévues tout au long de 2015. La perte liée à l'évaluation à la valeur de marché de ces contrats au 31 mars 2015 était de 0,4 million de dollars (0,2 million de dollars au 31 décembre 2014). Les transactions ont été désignées comme étant des couvertures efficaces, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.



5. STOCKS

	31 mars 2015	31 décembre 2014
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Métaux précieux aurifères et métaux précieux affinés	11 985	10 680
Métaux précieux en traitement	24 363	27 064
Stocks de minerai	6 639	5 861
Pièces et fournitures	18 767	17 614
	61 754	61 219
Moins : partie non courante	(6 639)	(5 861)
	55 115	55 358

La valeur comptable des stocks est calculée à l'aide du coût moyen pondéré. Le montant des stocks affecté aux activités d'exploitation à titre de coûts d'extraction minière et de traitement pour le trimestre clos le 31 mars 2015 s'est établi à 27,0 millions de dollars (16,8 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2014). Le montant des stocks affecté aux activités d'exploitation à titre d'amortissement pour le trimestre clos le 31 mars 2015 s'est établi à 6,0 millions de dollars (10,9 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2014).

6. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

La Société classe les projets Ağrı Dağı, Kirazlı et Çamyurt en Turquie, le projet aurifère Esperanza au Mexique et le projet Quartz Mountain en Oregon dans les actifs de prospection et d'évaluation. Les actifs de prospection et d'évaluation ne sont pas amortis.

Le tableau qui suit présente l'évolution des actifs de prospection et d'évaluation de la Société pour le trimestre clos le 31 mars 2015.

	Mexique	Turquie	États-Unis	Total
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Coût au 1^{er} janvier 2014	63 633	145 090	5 664	214 387
Ajouts	4 054	1 691	—	5 745
Coût au 31 décembre 2014	67 687	146 781	5 664	220 132
Ajouts	765	641	—	1 406
Coût au 31 mars 2015	68 452	147 422	5 664	221 538

7. BIENS MINIERES

La Société détient la totalité du groupe de concessions Salamandra, au Mexique. Le groupe de concessions Salamandra inclut la mine Mulatos, qui a commencé ses activités en 2005.

La plupart des immobilisations corporelles de la Société utilisées dans le cadre de ses activités d'exploitation sont amorties selon le mode des unités d'œuvre sur la durée des réserves minérales récupérables restantes prouvées et probables. Une partie du matériel minier et du matériel de bureau est amortie selon le mode d'amortissement linéaire pendant des périodes allant de deux à cinq ans.



Le tableau qui suit présente l'évolution des biens miniers de la Société pour le trimestre clos le 31 mars 2015.

	Biens miniers	Matériel de bureau et matériel informatique	Immobilisations en cours	Total partiel	Propriétés minières et coûts de mise en valeur différés	Total
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Coût au 1^{er} janvier 2015	227 463	6 965	5 435	239 863	212 351	452 214
Ajouts	8 986	331	1 190	10 507	5 421	15 928
Coût au 31 mars 2015	236 449	7 296	6 625	250 370	217 772	468 142
Cumul des amortissements et dépréciations au 1^{er} janvier 2015	126 526	3 869	—	130 395	113 179	243 574
Dotation aux amortissements	5 195	267	—	5 462	3 185	8 647
Cumul des amortissements et dépréciations au 31 mars 2015	131 721	4 136	—	135 857	116 364	252 221
Valeur comptable nette au 31 mars 2015	104 728	3 160	6 625	114 513	101 408	215 921
Valeur comptable nette au 31 décembre 2014	100 937	3 096	5 435	109 468	99 172	208 640

Au cours de la période, la Société a vendu une partie non essentielle du groupe de concessions Salamandra en contrepartie d'un montant de 7 millions de dollars et d'une redevance de 2 % sur le rendement net de fonderie des concessions. La transaction a donné lieu à un profit de 7 millions de dollars, qui a été comptabilisé dans les autres produits.

8. DIVIDENDES

Après la clôture de la période, la Société a déclaré un dividende semestriel de 0,03 \$ US par action ordinaire aux actionnaires inscrits en date du 15 mai 2015, payable le 29 mai 2015.

9. OBLIGATION DE DÉMANTÈLEMENT

Une obligation de démantèlement est comptabilisée dans la période au cours de laquelle elle est contractée, selon la méthode des flux de trésorerie actualisés, si une estimation raisonnable peut être effectuée. L'obligation est désactualisée au fil du temps par une imputation aux résultats jusqu'à ce qu'elle atteigne sa pleine valeur. En outre, la valeur actualisée est ajoutée à la valeur comptable des biens miniers de la Société et est amortie selon le mode des unités d'œuvre sur la durée de vie de la mine.

Le tableau qui suit présente l'évolution de l'obligation de démantèlement.

	Trimestre clos le 31 mars 2015 (en milliers de dollars)
Obligations au début de la période	22 302
Paiements affectés à l'obligation	(103)
Désactualisation des flux de trésorerie actualisés	360
Obligations à la fin de la période	22 559



10. CAPITAL SOCIAL

a) Le capital social autorisé de la Société se compose d'un nombre illimité d'actions ordinaires libérées sans valeur nominale.

	Nombre d'actions	Montant (en milliers de dollars)
En circulation au 31 décembre 2014 et au 31 mars 2015	127 357 486	509 068

b) Options sur actions

La Société a un régime d'options sur actions (le «régime»), initialement approuvé par le conseil d'administration le 17 avril 2003, et modifié et ratifié le 25 mai 2007, le 15 mai 2008, le 7 avril 2009, le 2 juin 2010 et le 31 mai 2012, qui permet à la Société d'attribuer des options sur actions incitatives à ses dirigeants. Aux termes du régime, le nombre d'actions destinées à être émises ne peut dépasser 7 % du total des actions en circulation au moment de l'attribution. Le prix d'exercice, l'échéance (limitée à dix ans) et les clauses relatives à l'acquisition des droits sont approuvés par le conseil d'administration au moment de l'attribution. Le régime est assujéti à l'approbation et à la ratification des actionnaires aux trois ans.

Les options sur actions attribuées aux termes du régime peuvent être exercées sur une période de cinq ans. Les droits rattachés aux options sur actions incitatives attribuées s'acquiescent à raison de 1/3 à la date du premier anniversaire, 1/3 à la date du deuxième anniversaire et 1/3 à la date du troisième anniversaire.

Le tableau qui suit présente l'évolution du nombre d'options sur actions en cours pour le trimestre clos le 31 mars 2015.

	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
En cours au 31 décembre 2014	4 741 300	14,04
Attribuées	997 400	7,50
Frappées d'extinction	(100 000)	13,04
En cours au 31 mars 2015	5 638 700	12,90

Aucune option sur actions n'a été exercée au cours des trimestres clos les 31 mars 2015 et 2014.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, la Société a attribué 997 400 options sur actions incitatives à un prix d'exercice de 7,50 \$ CA, tandis qu'elle n'en avait attribué aucune pour le trimestre clos le 31 mars 2014.

La juste valeur des options sur actions attribuées a été estimée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

Pour les options attribuées au cours de l'exercice clos le	31 mars 2015	31 mars 2014
Cours moyen pondéré de l'action à la date d'attribution (en \$ CA)	7,50 \$	—
Taux sans risque	0,46 %-0,57 %	—
Taux de dividende attendu	1,0 %	—
Volatilité attendue du cours de l'action (en fonction de la volatilité historique)	42 %-45 %	—
Durée de vie attendue, d'après les conditions d'attribution (en mois)	30-60	—
Juste valeur moyenne pondérée par action des options sur actions attribuées (en \$ CA)	2,29 \$	—

Les modèles d'évaluation des options nécessitent l'utilisation d'hypothèses fortement subjectives, surtout en ce qui a trait à la volatilité attendue du cours de l'action. Les changements apportés à ces hypothèses peuvent avoir une incidence importante sur l'estimation de la juste valeur. Par conséquent, la direction est d'avis que les modèles existants pourraient ne pas fournir l'unique évaluation fiable de la juste valeur des attributions d'options sur actions de la Société.

Au 31 mars 2015, 3 289 096 options sur actions pouvaient être exercées. Les droits rattachés aux 2 349 604 options sur actions en cours restantes s'acquiescent au cours des trois prochaines années.



Options sur actions en cours et pouvant être exercées au 31 mars 2015 :

Fourchette de prix d'exercice (en \$ CA)	En cours			Pouvant être exercées	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
6,01 \$ 9,00 \$	997 400	7,50	4,92	—	—
9,01 \$ 12,00 \$	770 000	9,17	4,16	—	—
12,01 \$ 15,00 \$	2 568 000	14,65	0,55	2 568 000	14,65
15,01 \$ 18,00 \$	1 303 300	15,80	2,67	721 096	15,95
	5 638 700	12,90	2,31	3 289 096	14,94

e) Droits à l'appréciation d'actions

En 2011, le conseil d'administration de la Société a approuvé un régime de DAA réglés en trésorerie visant l'attribution de DAA incitatifs à ses administrateurs, ses dirigeants, ses employés et ses consultants. Aux termes du régime, le nombre d'unités destinées à être émises ne peut dépasser 8 % du total des actions ordinaires en circulation au moment de l'attribution. Le prix d'exercice, l'échéance (limitée à dix ans) et les clauses relatives à l'acquisition des droits sont approuvés par le conseil d'administration au moment de l'attribution.

Les DAA attribués aux administrateurs, aux dirigeants, aux employés et à certains consultants aux termes du régime peuvent être exercés sur une période de cinq ans. Les DAA attribués s'acquièrent à raison de 1/3 à la date du premier anniversaire, 1/3 à la date du deuxième anniversaire et 1/3 à la date du troisième anniversaire.

Les DAA sont des passifs réglés en trésorerie qui sont réévalués chaque date de clôture et à la date du règlement. Toute variation de la juste valeur du passif est comptabilisée à titre de charge de rémunération fondée sur des actions à l'état du résultat global. Au 31 mars 2015, le passif au titre des DAA se chiffrait à 0,7 million de dollars (0,6 million de dollars au 31 décembre 2014) et il était comptabilisé dans les comptes fournisseurs et charges à payer à l'état de la situation financière consolidée.

Le tableau qui suit présente l'évolution du nombre de DAA en cours pour le trimestre clos le 31 mars 2015.

	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
En cours au 31 décembre 2014	2 057 557	14,20
Attribués	664 300	7,50
Frappés d'extinction	(42 300)	18,12
En cours au 31 mars 2015	2 679 557	12,47

La juste valeur des DAA attribués a été estimée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

Pour les DAA attribués au cours de l'exercice clos le	31 mars 2015	31 mars 2014
Cours moyen pondéré de l'action à la date d'attribution (en \$ CA)	7,50 \$	10,77 \$
Taux sans risque	0,46 %-0,57 %	1,02 %-1,34 %
Taux de dividende attendu	1,00 %	1,89 %
Volatilité attendue du cours de l'action (en fonction de la volatilité historique)	42 %-45 %	43 %-44 %
Durée de vie attendue, d'après les conditions d'attribution (en mois)	30-60	30-60
Juste valeur moyenne pondérée par action des DAA attribués (en \$ CA)	2,29 \$	3,15 \$



DAA en cours et pouvant être exercés au 31 mars 2015 :

Fourchette de prix d'exercice (en \$ CA)	En cours			Pouvant être exercés	
	Nombre de DAA	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée	Nombre de DAA	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
7,00 \$ à 10,00 \$	1 240 957	8,25	4,60	—	—
10,01 \$ à 13,00 \$	207 500	12,47	3,19	69 165	12,47
13,01 \$ à 16,00 \$	523 100	15,26	3,27	176 069	15,26
16,01 \$ à 19,00 \$	448 000	17,07	2,14	342 661	17,10
19,01 \$ à 22,00 \$	260 000	19,11	2,50	173 328	19,11
	2 679 557	12,47	3,62	761 223	16,71

f) Unités d'actions restreintes et unités d'actions différées

En 2013, le conseil d'administration de la Société a approuvé un régime d'UAR réglées en trésorerie à l'intention de ses dirigeants, ses employés et ses consultants, ainsi qu'un régime d'UAD offert à des administrateurs. Aux termes du régime d'UAR, chaque UAR a une valeur équivalente à une action ordinaire de la Société. Les UAR sont réglées en trésorerie au moment de l'acquisition des droits, c'est-à-dire le 31 décembre de l'année du troisième anniversaire de leur attribution. Des UAR additionnelles sont créditées pour refléter les dividendes payés sur les actions ordinaires sur la période d'acquisition des droits. Un passif au titre des UAR est mesuré à la juste valeur à la date d'attribution et subséquemment rajusté pour tenir compte des variations de la juste valeur. Le passif est comptabilisé sur une base linéaire sur la période d'acquisition des droits, et un montant correspondant est inscrit à la charge de rémunération fondée sur des actions. La charge de rémunération relative aux UAR prend en compte un taux d'extinction prévu.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, la Société a attribué 494 400 UAR. Au 31 mars 2015, il y avait 1 175 392 UAR en cours, et un passif correspondant de 1,5 million de dollars était comptabilisé dans les comptes fournisseurs et charges à payer à l'état de la situation financière consolidé.

Aux termes du régime d'UAD, les administrateurs peuvent recevoir une partie déterminée, qui peut atteindre 100 %, de leur rémunération annuelle de base en UAD. Les administrateurs doivent recevoir cinquante pour cent de leur rémunération annuelle en UAD jusqu'à ce que l'exigence minimale en matière d'actionariat ait été atteinte. Chaque UAD a la même valeur qu'une action ordinaire de la Société. Les administrateurs doivent conserver leurs UAD jusqu'à ce qu'ils quittent le conseil d'administration; ils recevront alors la valeur au comptant des UAD. Des UAD additionnelles sont créditées pour refléter les dividendes payés sur les actions ordinaires. La juste valeur initiale du passif est calculée à la date d'attribution et comptabilisée immédiatement. Subséquemment, à chaque date de clôture et à la date du règlement, le passif est recalculé, et toute variation de la juste valeur est comptabilisée comme une charge de rémunération pour la période.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, la Société a attribué 66 400 UAD. Au 31 mars 2015, il y avait 159 425 UAD en cours, et un passif correspondant de 1,0 million de dollars était comptabilisé dans les comptes fournisseurs et charges à payer à l'état de la situation financière consolidé.



g) Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat de la période par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat dilué par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, compte tenu de l'effet dilutif des équivalents d'actions ordinaires.

	Pour les trimestres clos les	
	31 mars 2015	31 mars 2014
Résultat pour la période (en milliers)	2 215 \$	2 746 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	127 357 000	127 483 000
Résultat de base par action pour la période	0,02 \$	0,02 \$
Effet dilutif des options sur actions en cours	—	16 000
Effet dilutif des bons de souscription d'actions	—	—
	—	16 000
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	127 357 000	127 499 000
Résultat dilué par action pour la période	0,02 \$	0,02 \$

11. INFORMATION SECTORIELLE

La Société exerce ses activités dans un seul secteur (la prospection, la mise en valeur minière et l'extraction de métaux précieux, essentiellement de l'or) et dans quatre zones géographiques : le Canada, les États-Unis d'Amérique, le Mexique et la Turquie.

Aux	31 mars 2015			31 décembre 2014		
	Actifs non courants	Actifs	Passifs	Actifs non courants	Actifs	Passifs
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Mexique	289 952	410 604	89 393	281 105	414 225	91 206
Turquie	147 714	150 437	377	147 073	151 013	401
Canada	768	315 005	5 368	791	308 514	4 348
États-Unis	5 664	5 808	280	5 664	5 759	222
Total	444 098	881 854	95 418	434 633	879 511	96 177

	Trimestre clos le 31 mars 2015		Trimestre clos le 31 mars 2014	
	Produits	Résultat	Produits	Résultat
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Mexique	44 728	8 129	41 511	6 443
Turquie	—	(661)	—	(900)
Canada	—	(4 376)	—	(2 715)
États-Unis	—	(877)	—	(82)
Total	44 728	2 215	41 511	2 746



12. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

a) Redevances

La production de certaines concessions du secteur Salamandra, y compris la mine Mulatos, est soumise à des redevances sur la production payables à Royal Gold et calculées à un taux de 5 % de la valeur de la production d'or et d'argent, moins certains frais d'affinage et de transport déductibles (les «redevances à Royal Gold»). Les redevances à Royal Gold sont calculées en fonction des prix moyens quotidiens du marché de l'or établis en après-midi, à Londres, et non pas en fonction des prix réels obtenus par la Société. La production est soumise aux redevances à Royal Gold, jusqu'à un maximum de 2 millions d'onces d'or. Au 31 mars 2015, des redevances ont été payées ou comptabilisées relativement à la production d'environ 1,4 million d'onces d'or applicable. Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, la charge au titre des redevances à Royal Gold s'est établie à 2,6 millions de dollars (2,2 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2014). La charge au titre des redevances comprend aussi les droits miniers extraordinaires de 0,5 % qui ont totalisé 0,2 million de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2015.

Un tiers reçoit des redevances de 2 % sur le rendement net de fonderie en ce qui a trait à la production du projet Ağı Dağı de la Société. Au 31 mars 2015, la Société n'avait pas comptabilisé de redevances à payer, puisque le projet n'était pas en cours de production. La Société est aussi assujettie à des redevances étatiques de 2 % sur la production en Turquie, sous réserve de certaines déductions.

De plus, un tiers reçoit des redevances de 3 % sur le rendement net de fonderie en ce qui a trait à la production du projet aurifère Esperanza de la Société. Au 31 mars 2015, la Société n'avait pas comptabilisé de redevances à payer, puisque le projet n'était pas en cours de production.

b) Réinstallation de la ville de Mulatos

La Société a conclu des ententes d'occupation temporaire avec des membres et des non-membres de l'ejido et est en pourparlers avec des membres et des non-membres de l'ejido pour déplacer la collectivité actuelle de Mulatos et pour acquérir de nouveaux droits de surface. Les négociations avec l'ejido peuvent représenter un défi et leur issue est incertaine. Il y a des considérations financières, entre autres, associées au processus de négociation, et l'incapacité à en arriver à une entente pourrait entraîner des délais et des coûts importants, ou encore l'interruption des activités et une perte de production.

La Société a entrepris la réinstallation de la ville de Mulatos en 2007, et des contrats de réinstallation ont été signés avec plus de la moitié des familles résidant à Mulatos à ce moment-là. La Société a offert aux propriétaires et aux possesseurs une gamme complète d'avantages, y compris un dédommagement pour leur propriété majoré d'une prime par rapport aux évaluations d'un tiers indépendant ou des indemnités de réinstallation, ou les deux. Dans certains cas, les indemnités de réinstallation comportent des versements mensuels différés. Depuis le début des travaux de réinstallation de Mulatos, en 2007, la Société a investi environ 7,5 millions de dollars en acquisition de biens fonciers, en indemnités de réinstallation ainsi qu'en frais juridiques et autres. De plus, la Société a comptabilisé un passif de 0,1 million de dollars, qui représente la valeur actualisée des paiements futurs attendus au titre des indemnités de réinstallation à verser aux propriétaires et aux possesseurs qui avaient signé un contrat avec la Société au 31 mars 2015. La valeur actualisée du passif a été inscrite dans les biens miniers.

En 2008, la Société a conclu, par l'intermédiaire de sa filiale en propriété exclusive Minas de Oro Nacional SA de CV («MON»), un contrat d'acquisition de terrains avec l'ejido de Mulatos, les propriétaires fonciers locaux. En 2010, l'ejido de Mulatos a intenté une poursuite devant le tribunal unitaire agraire visant l'annulation du contrat de droits de surface de 2008. Le 13 juin 2012, le tribunal unitaire agraire s'est prononcé en faveur de MON et il a rejeté la poursuite et déchargé tous les défendeurs nommés dans la poursuite, y compris MON.

Le 1^{er} mars 2014, MON a conclu une entente de modification avec l'ejido («l'entente de modification de 2014») pour résoudre de façon formelle tous les litiges en cours entre les parties relativement aux ententes précédentes de droits de surface. En avril 2014, certains membres de l'ejido ont intenté une poursuite demandant l'accès à l'entente de modification de 2014 en vue de potentiellement contester la répartition des terres approuvée lors de la réunion de l'ejido du 1^{er} mars 2014. La Société s'attend à obtenir une résolution positive à la contestation de l'entente de modification de 2014. Dans le cadre de l'entente de modification de 2014, la Société a comptabilisé un montant de 2,8 millions de dollars (selon les taux de change courants), qui sera payé lors de la résolution positive de la contestation juridique de l'entente de modification de 2014.

Les acquisitions futures de biens fonciers, les indemnités de réinstallation et les frais juridiques et autres pourraient être importants. À l'heure actuelle, la Société n'est pas en mesure de déterminer le calendrier, l'issue des négociations ou les coûts associés à la réinstallation des propriétaires et possesseurs restants et aux acquisitions de terrains éventuelles.



13. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR

a) Fusion avec AuRico Gold Inc.

Le 13 avril 2015, la Société a annoncé avoir conclu une entente définitive avec AuRico Gold Inc. («AuRico») visant leur regroupement (la «fusion») dans le cadre d'un plan d'arrangement, pour ainsi créer un nouveau producteur d'or de taille intermédiaire de premier plan («MergeCo»). La fusion regroupe deux portefeuilles d'actifs de première qualité et très complémentaires, dont deux mines d'or à longue durée de vie et productrices de flux de trésorerie : la mine Young-Davidson d'AuRico située en Ontario, au Canada, et la mine Mulatos d'Alamos située dans l'État de Sonora, au Mexique. La transaction est structurée comme une fusion d'égaux, et la valeur des capitaux propres était évaluée à 1,5 milliard de dollars à la date de l'annonce.

Aux termes de la fusion, les détenteurs d'actions d'Alamos recevront, pour chaque action détenue, 1 action de MergeCo et 0,0001 \$ en espèces, et les détenteurs d'actions d'AuRico recevront, pour chaque action détenue, 0,5046 action de MergeCo. Après la fusion, les anciens actionnaires d'Alamos et ceux d'AuRico détiendront chacun environ 50 % de MergeCo (dont le nom sera Alamos Gold Inc.). En outre, une nouvelle société («SpinCo»), dont le nom sera AuRico Metals Inc., sera créée pour détenir le projet Kemess d'AuRico, des redevances de 1,5 % sur le rendement net de fonderie de la mine Young-Davidson, ainsi que les redevances sur Fosterville et Stawell d'AuRico. SpinCo bénéficiera d'un financement de 20 millions de dollars en espèces. Après la fusion, MergeCo détiendra une participation de 4,9 % dans SpinCo. Le reste des actions de SpinCo sera distribué à raison de 50 % aux anciens actionnaires d'Alamos et de 50 % aux anciens actionnaires d'AuRico.

La fusion est assujettie à l'approbation des actionnaires et autres approbations réglementaires applicables, et doit respecter les autres conditions d'usage. La clôture de la fusion est prévue pour la mi-2015. La fusion comprend les dispositions d'usage, notamment les dispositions de résiliation fiduciaire, l'engagement à ne pas solliciter d'autres offres d'acquisition et le droit d'égaliser toute offre supérieure. Une indemnité de résiliation de 28,4 millions de dollars sera versée à Alamos et une indemnité de 37,5 millions de dollars sera versée à AuRico, dans certaines circonstances, si la fusion n'est pas menée à terme.

Le 20 avril 2015, parallèlement à la fusion, Alamos a souscrit environ 27,9 millions d'actions ordinaires d'AuRico dans le cadre d'un placement privé, ce qui représente environ 9,9 % des actions ordinaires en circulation d'AuRico, compte tenu de l'effet du placement privé. Les actions ordinaires ont été acquises au prix de 2,99 \$ l'action, soit le prix de l'action d'AuRico à la clôture de la Bourse de New York le 10 avril 2015, de sorte qu'AuRico a reçu un produit brut total d'environ 83,3 millions de dollars.