

LE NOUVEL ÉTALON-OR

Rapport annuel 2021



AGNICO EAGLE

Agnico Eagle est une grande société canadienne d'exploitation aurifère qui produit des métaux précieux depuis 1957. Ses mines en exploitation sont situées au Canada, en Australie, en Finlande et au Mexique, et la société exerce des activités d'exploration et de mise en valeur de grande qualité dans chacun de ces pays, ainsi qu'aux États-Unis et en Colombie. Agnico Eagle est un partenaire de choix au sein de l'industrie minière, et ses pratiques exemplaires en matière d'environnement, de responsabilité sociale et de gouvernance sont reconnues mondialement. Nous déclarons un dividende en espèces chaque année depuis 1983.



2,09 M

Production aurifère annuelle
record (en onces)



15 600

 Employés*

* Après la clôture de la fusion avec Kirkland Lake Gold, le 8 février 2022

Table des matières

- 2 Message du président et chef de la direction
- 4 Survol des activités
- 6 Sommaire du rendement en matière d'environnement, de responsabilité sociale et de gouvernance
- 7 Message du président exécutif du conseil
- 8 Gouvernance d'entreprise
- 10 Données détaillées sur les réserves minérales et les ressources minérales
- 17 Faits saillants financiers et opérationnels
- 18 Rapport de gestion
- 19 Énoncés prospectifs
- TDC Renseignements pour les actionnaires



47 %

Augmentation annuelle des
dividendes par rapport à la
période 2020-2021

Le nouvel étalon-or

Grâce à la fusion avec Kirkland Lake Gold, la nouvelle Agnico Eagle est le principal producteur d'or au Canada, l'un des plus grands producteurs d'or en Australie et le **troisième producteur d'or en importance au monde**. Même si la société croît et prend de l'expansion à l'échelle mondiale, ses objectifs demeurent les mêmes. Nous **croyons** à l'importance de générer des rendements supérieurs à long terme pour nos actionnaires, de créer pour nos employés un milieu où il fait bon travailler et d'apporter une contribution positive aux collectivités et aux pays où nous exerçons nos activités.



Message du président et chef de la direction

Agnico Eagle est en activité depuis plus de 65 ans. Cela représente plus de six décennies à mener des activités d'exploitation minière dans différents pays et territoires, différents gisements et climats, et en partenariat avec différents actionnaires, parties prenantes et détenteurs de droits.



Ammar Al-Joundi
Président et chef de la direction

Quel est le secret de notre solide bilan en matière de réussite? Nous l'attribuons à trois éléments : nos employés, notre stratégie et notre capacité à faire émerger la valeur et à générer une croissance par action au fil des décennies.

Alors que j'entreprends mon mandat comme président et chef de la direction, je tiens à assurer toutes les parties prenantes d'Agnico Eagle de mon engagement à poursuivre la stratégie d'affaires de la société, une stratégie axée sur les compétences techniques, les régions géologiques à fort potentiel aurifère dans des territoires sûrs, ainsi que la détermination d'être un bon employeur et un bon voisin.

Bien que notre fusion avec Kirkland Lake Gold constitue un développement nouveau et prometteur, elle ne marque pas un écart par rapport à cette stratégie, mais vient plutôt la renforcer.

Notre présence et notre expertise combinées dans la ceinture de roches vertes de l'Abitibi et de Kirkland Lake s'étendent sur des décennies. Nous menons nos activités dans les pays et territoires les plus stables, et nous nous sommes taillé une réputation de partenaire de choix au sein de notre industrie grâce aux pratiques minières durables que nous observons et aux opportunités que nous partageons avec toutes les parties prenantes.

Notre entreprise nouvellement fusionnée tirera parti de synergies et de possibilités de milliards de dollars pour les décennies à venir. Nous avons la capacité d'exploiter de nombreuses mines dans de nombreux pays et territoires pendant de nombreuses décennies, renforçant ainsi l'attrait d'Agnico Eagle comme candidat pour un placement à long terme potentiel.

Une performance record

Je suis heureux d'annoncer que nos employés ont continué de se consacrer à générer de solides résultats de manière sécuritaire tout au long du processus de fusion. Nos deux entreprises ont affiché une performance record en 2021, que ce soit en termes de production, de production par action ou de bénéfices.

La réussite d'Agnico Eagle en 2021 nous a permis d'accroître les dividendes aux actionnaires, d'annoncer un programme de rachat d'actions, de déclarer des réserves records et de réaliser la meilleure performance en matière de sécurité de l'histoire de la société.

Nous avons continué d'intégrer des pratiques ESG exemplaires à nos activités en 2021. En ce qui concerne les changements climatiques, nous nous sommes fixé comme objectif d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050 et nous avons fait avancer nos plans en matière de décarbonisation et de résilience climatique.

1 316 M\$ 770 \$¹

Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation records

Total des coûts au comptant par once

Nos priorités pour 2022

Nous maintiendrons notre engagement à accroître notre production par action tout en renforçant nos plateformes opérationnelles et en développant notre filière de projets. Nous continuerons de faire en sorte qu'Agnico Eagle se démarque en investissant des sommes importantes dans notre avenir, dont 324 millions de dollars dans les activités d'exploration et 710 millions de dollars dans les activités de mise en valeur.

Nous sommes ravis d'accueillir les employés, les collectivités et les actionnaires de Kirkland Lake Gold au sein d'Agnico Eagle. Je sais que nous profiterons tous de nos racines communes ainsi que de nos valeurs et cultures d'entreprise qui se ressemblent.

Au nom de tous, je tiens à remercier Jim Nasso, qui a pris sa retraite de la présidence du conseil d'administration, pour sa contribution à faire d'Agnico Eagle le chef de file mondial respecté qu'elle est aujourd'hui dans l'industrie minière. Je souhaite également rendre hommage à Sean Boyd qui occupe maintenant le poste de président exécutif du conseil après avoir exercé un leadership exemplaire pendant 24 années au sein de notre société et de notre industrie. Il continuera d'assurer une surveillance stratégique et de veiller à ce que la culture de collaboration d'Agnico Eagle demeure notre principe directeur.

Merci aux administrateurs des deux organisations qui quittent leurs fonctions cette année, ainsi qu'aux employés qui partiront de la société fusionnée. Notre réussite a été renforcée par votre dévouement envers Agnico Eagle et Kirkland Lake Gold.

Je tiens à dire aux employés de la nouvelle Agnico Eagle que je suis convaincu de notre capacité à créer une valeur et de nouvelles possibilités exceptionnelles pour nos parties prenantes, tout en demeurant une entreprise de grande qualité exploitée par des gens attentionnés, engagés et talentueux. Merci à tous et à toutes!



Ammar Al-Joundi
Président et chef de la direction

1. Compte non tenu de la production des mines et des projets qui a lieu avant l'entrée en production commerciale de ces mines ou projets.

Distinctions au chapitre des questions ESG

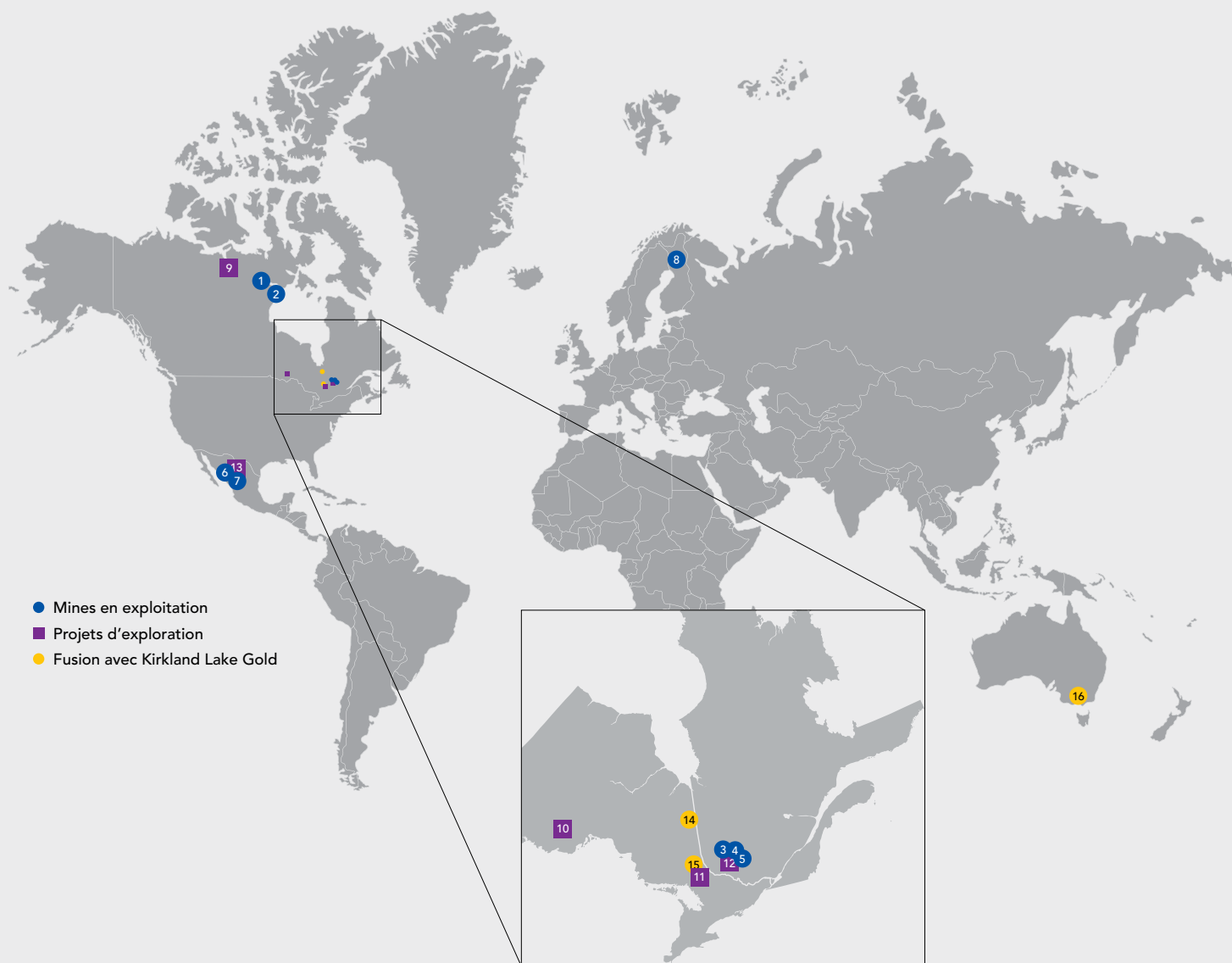
En 2021, les progrès que nous avons réalisés à l'égard des questions ESG ont été reconnus à l'extérieur de notre organisation :

- Corporate Knights nous a classés au premier rang des sociétés minières dans sa liste des 100 entreprises les plus durables du monde pour 2021.
- Pour la deuxième année consécutive, l'Association minière du Canada a décerné à notre complexe Pinos Altos le Prix d'excellence Vers le développement minier durable^{MD} (VDMD) en engagement communautaire, récompensant ainsi notre initiative de développement communautaire novatrice qui a permis à 300 familles du Mexique d'avoir accès à une eau potable propre et durable.
- Pour la cinquième année consécutive, Agnico Eagle a été récompensée pour avoir maintenu un degré élevé d'excellence en matière de communications avec les actionnaires au Canada, en remportant un des prestigieux prix décernés par le *IR Magazine* dans la catégorie Meilleur dans le secteur : Matériaux (grande capitalisation).



Survol des activités

Agnico Eagle s'est forgé une réputation solide d'entreprise qui demeure fidèle à sa mission, exécute sa stratégie commerciale à la lettre et génère une croissance mesurée et responsable.



PRODUCTION DE 2021

2,09 M¹

Or (en onces)

2,61 M

Argent (en onces)

8,84 k

Zinc (en tonnes)

2,96 k

Cuivre (en tonnes)

1. Comprend une production précommerciale de 24 057 onces d'or à la mine Meliadine et de 1 956 onces d'or au complexe Meadowbank.

● Mines en exploitation

1. Complexe Meadowbank (100 %)

Nunavut, Canada
Mine à ciel ouvert

Production payable en 2021 :
324 808 onces d'or

2. Mine Meliadine (100 %)

Nunavut, Canada
Mine souterraine et à ciel ouvert

Production payable en 2021 :
391 687 onces d'or

3. Complexe LaRonde (100 %)

Québec, Canada
Mines souterraines, région de l'Abitibi

Production payable en 2021 :
379 734 onces d'or

4. Mine Goldex (100 %)

Québec, Canada
Mine souterraine, région de l'Abitibi

Production payable en 2021 :
134 053 onces d'or

5. Mine Canadian Malartic (50 %)

Québec, Canada
Mine à ciel ouvert, région de l'Abitibi
(participation de 50 %)

Production payable en 2021 :
357 392 onces d'or

6. Complexe Pinos Altos (100 %)

État de Chihuahua, nord du Mexique
Mine souterraine et à ciel ouvert et
installations de broyage et de lixiviation
en tas (or et sous-produit d'argent)

Production payable en 2021 :
Mine Pinos Altos Mine Creston Mascota
126 932 onces d'or 12 801 onces d'or

7. Mine La India (100 %)

État de Sonora, nord du Mexique
Mine à ciel ouvert et installations de lixiviation
en tas dans la ceinture aurifère Mulatos

Production payable en 2021 :
63 529 onces d'or

8. Mine Kittilä (100 %)

Laponie, nord de la Finlande
Mine souterraine

Production payable en 2021 :
239 240 onces d'or

■ Projets d'exploration

9. Hope Bay (100 %)

Nunavut, Canada
Mine souterraine

Production payable en 2021 :
56 229 onces d'or

La production a été suspendue, et les activités viseront principalement l'accélération de l'exploration et l'évaluation de scénarios visant une hausse de la production.

10. Hammond Reef (100 %)

Nord-ouest de l'Ontario, Canada
Projet d'exploration aurifère
associé à d'importantes
ressources minérales à ciel ouvert
mesurées et indiquées.

11. Kirkland Lake (100 %)

Nord-est de l'Ontario, Canada
Projet couvrant environ
27 312 hectares où des réserves
minérales et des ressources
minérales ont été délimitées sur
plusieurs propriétés.

12. Canadian Malartic – projet Odyssey (50 %)

Québec, Canada
Le projet Odyssey abrite
trois principaux gisements
souterrains : East Gouldie, East
Malartic et Odyssey. Après
avoir mené à bien une étude
technique en interne à la fin de
2020, la société en nom collectif
a entrepris la construction d'un
nouveau complexe minier
souterrain au projet Odyssey
qui devrait entrer en production
en 2023.

13. Santa Gertrudis (100 %)

État de Sonora, Mexique
Importantes nouvelles ressources
minérales peu profondes sur
une propriété qui a déjà été
le site d'une installation de
lixiviation en tas ayant produit
environ 565 000 onces d'or titrant
2,1 g/t d'or de 1991 à 1994.

● Fusion avec Kirkland Lake Gold Transaction annoncée le 28 septembre 2021 et conclue le 8 février 2022

Mines Agnico Eagle et Kirkland Lake Gold ont conclu une fusion le 8 février 2022, et la société issue de la fusion conservera la dénomination «Mines Agnico Eagle Limitée». Par suite de la conclusion de la fusion, Agnico Eagle détient trois mines en exploitation de plus.

14. Detour Lake (100 %)

Ontario, Canada
Mine à ciel ouvert, nord-est de l'Ontario

La mine Detour Lake est devenue la plus grande mine d'or au Canada grâce à des réserves d'or inégalées et à un potentiel de croissance considérable. Le site d'exploitation de Detour Lake est situé dans le nord-est de l'Ontario, à environ 300 kilomètres au nord-est de Timmins et à 185 kilomètres par la route au nord-est de Cochrane, dans la partie la plus septentrionale de la ceinture de roches vertes de l'Abitibi. La durée de vie de la mine est d'environ 22 ans.

Production payable en 2021 :
712 824 onces d'or

15. Macassa (100 %)

Ontario, Canada
Mine souterraine, nord-est de l'Ontario

Située dans la ville de Kirkland Lake, en Ontario, la mine Macassa compte parmi les mines ayant la teneur en or la plus élevée au monde. Depuis qu'il y a été découvert en 1911, l'or fait partie intégrante de l'histoire de Kirkland Lake. Plusieurs mines ont vu le jour dans la région de 1905 à 1935, produisant collectivement plus de 23 millions d'onces d'or au cours du 20^e siècle.

Production payable en 2021 :
210 192 onces d'or

16. Fosterville (100 %)

État de Victoria, Australie
Mine souterraine, sud-est de l'Australie

Située à 20 kilomètres de la ville de Bendigo, la mine Fosterville est une mine d'or souterraine à teneur élevée et à faible coût. La mine Fosterville offre une production aurifère très rentable, ainsi qu'un important potentiel d'exploration à l'échelle du site et du district.

Production payable en 2021 :
509 601 onces d'or

Sommaire du rendement en matière d'environnement, de responsabilité sociale et de gouvernance

DONNÉES ERSG POUR 2021

680 k

Nombre total estimatif de tonnes d'équivalent CO₂¹

0,4

Intensité moyenne des émissions de GES (tonnes d'équivalent CO₂ par once d'or produite)¹

9 M

Mètres cubes d'eau fraîche prélevée aux fins d'utilisation¹

0,81

Fréquence combinée d'accidents avec perte de temps et assignation modifiée²

12 M\$

Investissements communautaires¹

Notre performance en matière de développement durable en 2021

En 2021, nous avons continué d'intégrer des pratiques exemplaires en matière d'environnement, de responsabilité sociale et de gouvernance à nos activités. En ce qui concerne les changements climatiques, nous nous sommes fixé une cible de zéro émission nette de GES des catégories 1 et 2 d'ici 2050, et nous avons officiellement soutenu les recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC), renforcé notre gouvernance à l'égard des changements climatiques et fait avancer nos plans en matière de décarbonisation et de résilience climatique. Nous avons mis en œuvre notre nouvelle norme d'entreprise pour la gestion des incidents environnementaux et mis à jour notre norme d'entreprise pour la gouvernance de l'eau. Nous avons poursuivi notre contribution à la qualité de vie de nos collectivités d'accueil, fait progresser notre initiative *Vers zéro accident* (Towards Zero Accidents) et élargi la portée de notre approche en matière de diversité, d'équité et d'inclusion.

Sujet	Priorités de 2021	Progrès en 2021
Incidents environnementaux	Zéro incident environnemental majeur ou extrême/catastrophique	Zéro incident environnemental majeur ou extrême/catastrophique
Gestion de l'eau	Veiller à ce que tous nos sites d'exploitation aient une stratégie de gestion de l'eau fondée sur un plan de gestion de l'eau et soutenue par un bilan hydrique robuste.	Nous avons mis en œuvre une norme d'entreprise pour la gouvernance de l'eau et atteint les objectifs fixés pour la gestion de l'eau sur les sites à l'échelle de la société.
Changements climatiques	Achever la première version de la Stratégie du plan d'action pour le climat et amorcer l'évaluation des risques conformément aux exigences du GIFCC.	Nous avons soutenu officiellement le GIFCC, établi une cible de zéro émission nette d'ici 2050, lancé un processus d'évaluation des risques et fait avancer notre plan de décarbonisation.
Gestion des résidus miniers	Veiller à doter les exploitations d'une fonction de surveillance efficace et durable de la gouvernance des infrastructures essentielles. Élaborer un plan de communication pour nos exploitations afin d'assurer la compréhension du processus.	Nous avons mis en œuvre de solides pratiques de gouvernance des résidus miniers à l'échelle de la société. Nous avons mis sur pied des comités d'inspection indépendants dans chacun de nos sites d'exploitation. Nous avons publié une mise à jour de notre rapport récapitulatif sur la gestion des résidus.
Relations avec les collectivités	Poursuivre la négociation d'accords pertinents avec les groupes autochtones pour les projets en Ontario et au Québec. Améliorer nos processus visant à harmoniser les attentes des groupes autochtones, du gouvernement et d'Agnico Eagle.	Nous avons poursuivi la négociation d'accords pertinents ainsi que les consultations avec les groupes autochtones du Nunavut, du Québec et de l'Ontario. Nous avons créé un comité consultatif des aînés du Kivalliq. Nous avons entrepris de mettre à jour nos lignes directrices relatives aux négociations avec les Autochtones.
Lieu de travail	Zéro accident mortel Atteindre un taux de fréquence combinée d'accidents avec perte de temps et assignation modifiée de 1,00.	Un accident mortel est survenu. Taux de fréquence combiné des accidents de 0,81
Employés	Concrétiser le plan d'action en matière de diversité et d'inclusion pour 2021.	Nous avons fait avancer certains éléments du plan d'action : nous avons entrepris la collecte de données de référence, amélioré l'accès aux ressources, mis à jour la formation en leadership, lancé de nouveaux programmes et formé des partenariats avec des organisations clés.

1. Compte non tenu des données de la mine Canadian Malartic.

2. Par tranche de 200 000 heures travaillées par les employés et les entrepreneurs.

Message du président exécutif du conseil

Agnico Eagle a bien mérité sa réputation d'entreprise qui agit dans l'intérêt de ses actionnaires, de ses employés et de ses parties prenantes. Et malgré tous les changements qui ne manqueront pas de se produire en 2022, c'est la vision que nous continuons d'avoir pour notre société.

La nouvelle Agnico Eagle est le reflet des valeurs qui ont propulsé notre société vers la position prépondérante qu'elle occupe au sein des milieux d'affaires mondiaux, celle d'un chef de file qui réunit les meilleurs employés, les réserves de grande qualité et les pratiques sectorielles exemplaires en matière de responsabilité d'entreprise pour assurer sa croissance dans l'avenir.

Notre équipe de direction continuera de concrétiser notre mission qui consiste à créer une entreprise de haut calibre, facile à comprendre et durable : une entreprise qui, à long terme, génère des rendements supérieurs pour ses actionnaires et offre à ses employés un milieu où il fait bon travailler, tout en contribuant positivement aux collectivités dans lesquelles elle exerce ses activités.

Notre société tirera parti de l'expertise technique et en exploration combinée des équipes d'Agnico Eagle et de Kirkland Lake Gold ainsi que de sa présence forte dans certaines des régions les plus stables au monde sur le plan politique. Au cours des dix prochaines années, nous prévoyons que ces atouts engendreront des synergies de plus de 2 milliards de dollars, renforçant ainsi nos plateformes opérationnelles et nos activités sous-jacentes ainsi que le cours de notre action.

Leadership ERSG : Nous tirerons également parti de notre leadership en matière d'environnement, de responsabilité sociale et de gouvernance (ERSG).

Nous sommes reconnus comme des chefs de file en matière de performance environnementale, et l'intensité de notre consommation d'énergie et nos émissions de GES sont parmi les plus faibles de l'industrie minière. Nous nous engageons à atteindre la carboneutralité au plus tard d'ici 2050 et nous avons adopté une structure de gouvernance pour l'atteinte des objectifs liés à cet engagement.

Notre engagement à établir des relations solides et mutuellement bénéfiques avec nos nombreuses parties prenantes demeure inébranlable, tout comme notre volonté de soutenir les entreprises autochtones et locales et de maximiser l'emploi local.

Compte tenu des enjeux actuels liés à la pandémie de COVID-19, nous avons augmenté nos investissements dans la santé et le bien-être des collectivités, ainsi que notre soutien à diverses initiatives en matière de santé mentale, de dépendance, d'itinérance, de soins aux personnes âgées et de formation et développement des jeunes. Au Nunavut, nous avons continué de collaborer avec les autorités pour protéger les collectivités locales contre le variant Omicron, en mettant à jour nos protocoles sanitaires et en établissant un plan pour assurer un retour au travail sécuritaire aux employés de la région.



Au sein du conseil d'administration, nous avons continué de renforcer nos pratiques et structures de gouvernance en tirant parti de la diversité des perspectives offertes par notre conseil nouvellement reconstitué, ce qui devrait, selon nous, permettre de rehausser la valeur pour les actionnaires. À la satisfaction des membres du conseil, Agnico Eagle s'est engagée à aligner son rapport de développement durable annuel sur les recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC).

Le nouvel étalon-or : Au moment d'entreprendre mon nouveau rôle de président exécutif du conseil après avoir été chef de la direction pendant 24 années, permettez-moi de réfléchir à toutes nos réalisations.

En seulement 14 années, notre entreprise qui ne comptait qu'une mine au Québec est devenue le principal producteur d'or au Canada et la troisième société aurifère en importance au monde grâce à onze exploitations de calibre mondial en Ontario, au Québec, au Nunavut, en Australie, en Finlande et au Mexique.

Nous versons des dividendes à nos actionnaires depuis 39 ans, et nous avons multiplié le cours de notre action par dix, nos réserves minérales aurifères par 45 et notre production aurifère annuelle par 20.

Peu importe la mesure utilisée pour évaluer notre réussite, nous avons su rehausser la valeur de notre société tout en restant fidèles à ses valeurs fondamentales que sont la confiance, le respect, l'égalité, la famille et la responsabilité. Je suis très conscient de l'importance de la culture d'entreprise et, dans mon nouveau rôle, je veillerai à ce que ces valeurs continuent d'occuper une place centrale dans notre culture et demeurent un principe directeur de notre réussite.

Pour l'avenir, je suis convaincu que notre société possède l'équipe, l'expérience et le dynamisme nécessaires pour en faire le nouvel étalon-or au sein de notre industrie. Nous avons la capacité de créer une valeur et de nouvelles richesses exceptionnelles pour nos parties prenantes, tout en demeurant une entreprise de grande qualité exploitée par des gens attentionnés, engagés et talentueux.

À tous nos employés, nouveaux et de longue date, merci pour votre engagement envers l'excellence, votre travail acharné ainsi que votre confiance et votre foi les uns envers les autres.

Sean Boyd
Président exécutif du conseil

Gouvernance d'entreprise

Nous nous efforçons de gagner et de conserver la confiance des actionnaires grâce à un engagement inébranlable à l'égard d'une gouvernance d'entreprise solide et efficace. Nos pratiques de gouvernance reflètent la structure et les processus que nous jugeons nécessaires pour améliorer le rendement de la société et rehausser la valeur pour les actionnaires.

Notre conseil d'administration est composé de douze administrateurs, et tous sont indépendants, sauf deux. Le conseil d'administration a l'ultime responsabilité de superviser la gestion des activités et des affaires de la société, tout en agissant dans le meilleur intérêt de celle-ci. Il s'acquitte de ses responsabilités soit directement, soit par l'intermédiaire de cinq comités – le comité de la gouvernance d'entreprise, le comité de vérification, le comité de la rémunération, le comité de santé, sécurité, environnement et développement durable et le comité technique.

Le conseil d'administration est conscient que la diversité joue un rôle important, car elle fait en sorte que ses membres, dans leur ensemble, possèdent les qualités, les aptitudes, l'expérience et les compétences nécessaires pour superviser de façon efficace l'orientation stratégique et la gestion de la société. Il perçoit les avantages d'assurer une diversité au sein du conseil, qu'il considère comme un élément essentiel pour attirer des administrateurs de haut calibre et maintenir l'efficacité de son mandat. Selon lui, la diversité englobe le genre, l'âge, la culture, la race, l'origine ethnique et la région géographique, ainsi que d'autres caractéristiques relatives à ses parties prenantes et aux collectivités dans lesquelles la société est présente et mène ses activités.

Le conseil d'administration n'impose aucun pourcentage déterminé au chapitre des critères de sélection, car il estime que tous les facteurs doivent être pris en considération au moment d'évaluer les mérites d'un administrateur et de déterminer la composition la plus efficace pour le conseil. Au sein des administrateurs indépendants, la proportion de femmes s'élève actuellement à 40 % (4 sur 10) et la proportion des Autochtones à 10 % (1 sur 10), alors que dans l'ensemble du conseil d'administration, la proportion de femmes est de 33 % (4 sur 12), la proportion des Autochtones, de 8 % (1 sur 12) et la proportion de membres de minorités visibles, de 8 % (1 sur 12). Le conseil d'administration est d'avis que la diversité des administrateurs désirant être élus lors de l'assemblée générale annuelle et extraordinaire de 2022 est favorable à la création d'un conseil efficace et efficient.

Comités du conseil

Le **comité de la gouvernance d'entreprise** fournit des conseils et formule des recommandations au conseil d'administration sur les questions de gouvernance, sur l'efficacité du conseil et de ses comités, sur les contributions de chacun des administrateurs, et sur le recrutement et la sélection de candidats pour les postes d'administrateur.

Le **comité de vérification** seconde le conseil d'administration dans ses responsabilités de supervision en ce qui concerne l'intégrité des états financiers de la société, la conformité aux exigences juridiques et réglementaires, les qualifications de l'auditeur externe, de même que la performance et l'indépendance des fonctions d'audit interne et externe de la société.

Le **comité de la rémunération** émet des avis et des recommandations au conseil d'administration en ce qui concerne la stratégie, les politiques et les programmes de la société en matière de rémunération et de perfectionnement des membres de la haute direction, et de rémunération des administrateurs.

Le **comité de santé, sécurité, environnement et développement durable («SSEDD»)** émet des avis et des recommandations au conseil d'administration en ce qui a trait à la surveillance et à l'examen des politiques, des principes, des pratiques et des processus en matière de SSEDD; aux pratiques en matière de changements climatiques; aux pratiques en matière de diversité et d'inclusion; au rendement en matière de SSEDD; ainsi qu'aux questions de réglementation liées à la santé, la sécurité et l'environnement. Il appuie aussi la société dans son engagement à adopter les pratiques exemplaires en matière d'exploitation minière, à promouvoir un milieu de travail sain et sécuritaire et à mettre en valeur les ressources de manière responsable sur le plan social et environnemental.

Le **comité technique** émet des avis et des recommandations au conseil d'administration en ce qui a trait aux pratiques et processus opérationnels de la société, surveille et passe en revue les risques associés aux activités de la société et formule des lignes directrices relatives aux pratiques et processus opérationnels de la société à l'intention de l'équipe de direction.



Pour plus de renseignements sur le conseil d'administration, les comités du conseil, le code de conduite professionnelle et d'éthique ou la politique anticorruption d'Agnico Eagle, visitez la section Gouvernance de notre site Web à l'adresse www.agnicoeagle.com/a-propos-d-agnico.



Conseil d'administration

- 1 Comité de vérification
- 2 Comité de la rémunération
- 3 Comité de la gouvernance d'entreprise
- 4 Comité de santé, sécurité, environnement et développement durable («SSEDD»)
- 5 Comité technique

Sean Boyd, FCPA, FCA
Président exécutif du conseil
Administrateur depuis 1998

Jeffrey Parr^{1,3}
Vice-président du conseil
Administrateur depuis 2022

Jamie Sokalsky CPA, CA^{1,3}
Administrateur principal
Administrateur depuis 2015

Hon. Leona Aglukkaq, C.P.⁴
Administratrice depuis 2021

Ammar Al-Joundi
Président et
chef de la direction
Administrateur depuis 2022

Martine A. Celej²
Administratrice depuis 2011

Robert J. Gemmell^{2,3}
Administrateur depuis 2011

Jonathan Gill^{4,5}
Administrateur depuis 2022

Peter Grosskopf^{2,3}
Administrateur depuis 2022

Elizabeth Lewis-Gray
FAusIMM FTSE GAICD^{4,5}
Administratrice depuis 2022

Deborah McCombe, géo^{4,5}
Administratrice depuis 2014

J. Merfyn Roberts CA^{2,5}
Administrateur depuis 2008

Membres de la haute direction

Ammar Al-Joundi
Président et
chef de la direction

David Smith
Chef des finances

Jean Robitaille
Chef de la stratégie et
des technologies

Dominique Girard
Chef de l'exploitation –
Nunavut, Québec et Europe

Natasha Vaz
Chef de l'exploitation –
Ontario, Australie et Mexique

Guy Gosselin
Vice-président exécutif,
Exploration

Eric Kallio
Vice-président exécutif,
Stratégie d'exploration et
de croissance

Carol Plummer
Vice-présidente exécutive,
Excellence opérationnelle

Chris Vollmershausen
Vice-président exécutif,
Affaires juridiques, avocat et
Secrétaire général

Données détaillées sur les réserves minérales et les ressources minérales

Réserves minérales

Augmentation de 7 % des réserves d'or pour atteindre le niveau record de 25,7 millions d'onces

Les réserves minérales prouvées et probables de la société (déduction faite de la production d'or de 2021 et compte non tenu des actifs de Kirkland Lake Gold) totalisaient 337 millions de tonnes de minerai titrant 2,37 g/t d'or, ce qui signifie qu'elles renfermaient environ 25,7 millions d'onces d'or selon l'estimation réalisée en date du 31 décembre 2021. Cette hausse d'environ 1,6 million d'onces d'or (7 %) et cette augmentation de 10 % de la teneur par rapport à l'exercice précédent s'expliquent principalement par la prise en compte de l'estimation initiale des réserves minérales du projet Hope Bay depuis son acquisition par la société. Le minerai extrait des mines en 2021 contenait 2,3 millions d'onces d'or *in situ* (32,4 millions de tonnes titrant 2,18 g/t d'or), compte non tenu de la production de Creston Mascota.

Les faits saillants de 2021 comprennent la déclaration de réserves minérales prouvées et probables de 3,3 millions d'onces d'or (16,0 millions de tonnes titrant 6,50 g/t d'or) à Hope Bay dans ce qui constitue la première estimation des réserves minérales de ce projet depuis son acquisition par la société en février 2021 (Hope Bay n'avait pas été pris en compte dans l'estimation des réserves minérales et des ressources minérales d'Agnico Eagle à la fin de l'exercice 2020), ainsi qu'une combinaison de forages de conversion fructueux et d'études économiques concluantes au complexe LaRonde, ce qui a plus que compensé les 399 000 onces d'or extraites *in situ* et ajouté une quantité nette d'environ 30 000 onces d'or dans les réserves minérales.

La quantité d'or dans les réserves minérales prouvées et probables de la mine Canadian Malartic a diminué d'environ 446 000 onces (selon la participation de 50 % d'Agnico Eagle), 396 000 onces d'or ayant été extraites *in situ* alors que la fosse à ciel ouvert de Canadian Malartic entre dans ses dernières années d'exploitation. Les activités d'exploration ont continué de se dérouler avec succès aux gisements souterrains Odyssey, East Gouldie et East Malartic (collectivement le projet de la mine Odyssey), ce qui donne à penser qu'une partie importante des ressources souterraines du projet de la mine Odyssey pourraient être converties en réserves minérales dans l'avenir afin de remplacer le minerai en cours d'extraction dans les fosses Canadian Malartic et Barnat adjacentes.

Les estimations actuelles des réserves minérales et des ressources minérales de la société, y compris la mine Canadian Malartic, sont fondées sur un prix de l'or de 1 250 \$ l'once, à l'exclusion des projets Hope Bay, Hammond Reef et Upper Beaver. À un prix de l'or qui serait 10 % plus élevé que le prix de l'or présumé (toutes les autres hypothèses demeurant inchangées), la société estime qu'il y aurait une augmentation d'environ 7,7 % de l'or contenu dans les réserves minérales prouvées et probables. Inversement, à un prix de l'or qui serait 10 % moins élevé que le prix de l'or présumé (toutes les autres hypothèses demeurant inchangées), la société estime qu'il y aurait une diminution d'environ 8,5 % de l'or contenu dans les réserves minérales prouvées et probables.



RÉSERVES MINÉRALES AU 31 DÉCEMBRE 2021

EXPLOITATION/PROJET			PROUVÉES			PROBABLES			PROUVÉES ET PROBABLES		
OR	Méthode d'exploitation	Participation	Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)
LaRonde	Souterraine	100 %	3 684	4,95	586	11 616	6,33	2 364	15 301	6,00	2 950
LaRonde Zone 5	Souterraine	100 %	5 333	2,08	357	7 451	2,07	495	12 784	2,07	852
Total – Complexe LaRonde			9 018	3,25	943	19 067	4,66	2 859	28 085	4,21	3 802
Canadian Malartic	À ciel ouvert	50 %	21 466	0,84	580	28 758	1,28	1 188	50 225	1,09	1 767
Goldex	Souterraine	100 %	668	3,53	76	18 701	1,53	922	19 369	1,60	998
Akasaba Ouest	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	5 419	0,84	147	5 419	0,84	147
Amaruq	À ciel ouvert	100 %	1 325	1,63	70	15 992	3,85	1 981	17 317	3,68	2 051
Amaruq	Souterraine	100 %	2	4,53	0	3 236	5,21	542	3 238	5,20	542
Total – Amaruq			1 327	1,63	70	19 228	4,08	2 523	20 555	3,92	2 593
Meadowbank	À ciel ouvert	100 %	34	2,34	3	–	–	–	34	2,34	3
Total – Complexe Meadowbank			1 361	1,65	72	19 228	4,08	2 523	20 589	3,92	2 595
Meliadine	À ciel ouvert	100 %	437	3,56	50	5 085	4,79	782	5 522	4,69	832
Meliadine	Souterraine	100 %	1 145	7,28	268	12 495	6,35	2 553	13 640	6,43	2 821
Total – Meliadine			1 582	6,25	318	17 580	5,90	3 335	19 162	5,93	3 653
Hope Bay	Souterraine	100 %	78	6,03	15	15 874	6,50	3 319	15 952	6,50	3 334
Upper Beaver	Souterraine	100 %	–	–	–	7 992	5,43	1 395	7 992	5,43	1 395
Hammond Reef	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	123 473	0,84	3 323	123 473	0,84	3 323
Kittilä	Souterraine	100 %	1 080	3,85	133	26 754	4,26	3 661	27 833	4,24	3 794
Pinos Altos	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	3 066	1,24	122	3 066	1,24	122
Pinos Altos	Souterraine	100 %	3 236	2,35	245	5 205	2,33	390	8 441	2,34	635
Total – Pinos Altos			3 236	2,35	245	8 271	1,93	512	11 507	2,05	757
La India	À ciel ouvert	100 %	212	0,36	2	7 133	0,67	155	7 345	0,67	157
Total			38 700	1,92	2 385	298 250	2,43	23 339	336 950	2,37	25 724
ARGENT	Méthode d'exploitation	Participation	Tonnes (en milliers)	g/t	Argent (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Argent (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Argent (en milliers d'onces)
LaRonde	Souterraine	100 %	3 684	16,45	1 948	11 616	20,81	7 773	15 301	19,76	9 721
Pinos Altos	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	3 066	35,42	3 491	3 066	35,42	3 491
Pinos Altos	Souterraine	100 %	3 236	50,96	5 301	5 205	51,09	8 549	8 441	51,04	13 850
Total – Pinos Altos			3 236	50,96	5 301	8 271	45,28	12 040	11 507	46,87	17 341
La India	À ciel ouvert	100 %	212	0,69	5	7 133	3,31	760	7 345	3,24	765
Total			7 132	31,64	7 254	27 020	23,68	20 573	34 152	25,34	27 827
CUIVRE	Méthode d'exploitation	Participation	Tonnes (en milliers)	%	Cuivre (en tonnes)	Tonnes (en milliers)	%	Cuivre (en tonnes)	Tonnes (en milliers)	%	Cuivre (en tonnes)
LaRonde	Souterraine	100 %	3 684	0,21	7 677	11 616	0,27	31 597	15 301	0,26	39 274
Akasaba Ouest	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	5 419	0,48	25 895	5 419	0,48	25 895
Upper Beaver	Souterraine	100 %	–	–	–	7 992	0,25	19 980	7 992	0,25	19 980
Total			3 684	0,21	7 677	25 028	0,31	77 471	28 712	0,30	85 148
ZINC	Méthode d'exploitation	Participation	Tonnes (en milliers)	%	Zinc (en tonnes)	Tonnes (en milliers)	%	Zinc (en tonnes)	Tonnes (en milliers)	%	Zinc (en tonnes)
LaRonde	Souterraine	100 %	3 684	0,67	24 861	11 616	1,24	144 400	15 301	1,11	169 262
Total			3 684	0,67	24 861	11 616	1,24	144 400	15 301	1,11	169 262

Ressources minérales

Augmentation de 12 % des ressources minérales mesurées et indiquées et de 2 % des ressources minérales présumées

Au 31 décembre 2021, les ressources minérales mesurées et indiquées de la société totalisaient 17,3 millions d'onces d'or (353 millions de tonnes titrant 1,52 g/t d'or), ce qui représente une augmentation de 12 % en onces d'or (1,9 million d'onces d'or) et une hausse de 9 % de la teneur (en regard de 1,40 g/t d'or), comparativement à l'exercice précédent.

Les faits saillants de 2021 comprennent la déclaration de ressources minérales indiquées souterraines initiales de 745 000 onces d'or (6,0 millions de tonnes titrant 3,88 g/t d'or) (selon la participation de 50 % d'Agnico Eagle) au gisement East Gouldie du projet Odyssey; l'ajout de ressources minérales indiquées totalisant 967 000 onces d'or (8,8 millions de tonnes titrant 3,43 g/t d'or) à Hope Bay par suite de l'acquisition de ce projet et de la prise en compte subséquente des résultats des forages les plus récents depuis la dernière estimation ainsi que de l'application des critères de la société pour la classification des ressources minérales; les forages de conversion fructueux au gisement de sulfures polymétalliques de Chipriona pouvant faire l'objet d'une exploitation à ciel ouvert et l'ajout de ressources minérales sulfurées à la mine La India, ce qui a fait passer les ressources minérales indiquées à 260 000 onces d'or, 18,0 millions d'onces d'argent et 34 100 tonnes de zinc (6,4 millions de tonnes titrant 1,26 g/t d'or, 87,3 g/t d'argent et 0,53 % de zinc) à la fin de l'exercice 2021.

Au 31 décembre 2021, les ressources minérales présumées de la société totalisaient 272 millions de tonnes titrant 2,72 g/t d'or, soit environ 23,7 millions d'onces d'or, ce qui représente une augmentation d'environ 2 % en onces d'or (359 000 onces d'or) et une hausse de 6 % de la teneur, comparativement à l'exercice précédent. Fait à souligner, l'acquisition de Hope Bay en 2021 et le programme d'exploration ont ajouté des ressources minérales présumées de 1,7 million d'onces d'or (10,2 millions de tonnes titrant 5,09 g/t d'or).

Remarques : Les réserves minérales ne constituent pas un sous-ensemble des ressources minérales. Les tonnages et les quantités de métaux présentés dans ces tableaux ont été arrondis au millier près; les quantités totales peuvent donc différer des totaux indiqués par colonne. Veuillez consulter le communiqué publié par la société le 23 février 2022 ainsi que la notice annuelle de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 pour obtenir de plus amples détails sur les réserves minérales et les ressources minérales. Le contenu scientifique et technique du présent rapport de gestion lié aux réserves minérales et aux ressources minérales d'Agnico Eagle (sauf pour la mine Canadian Malartic) a été approuvé par Dyane Duquette, géo., directrice corporative principale, Développement des réserves de la société; celui lié aux réserves minérales et aux ressources minérales de la mine Canadian Malartic et d'autres projets en coentreprise, tels que le projet Odyssey, par Guy Gagnon, ing., ingénieur principal, pour ce qui est des gisements à ciel ouvert, et par Sylvie Lampron, ing., ingénieure de projets principale à Corporation Canadian Malartic (pour l'ingénierie) et par Pascal Lehouillier, géo., géologue principal, Ressources minérales à Corporation Canadian Malartic (pour la géologie), pour ce qui est des gisements souterrains, chacune de ces personnes étant une «personne qualifiée» au sens attribué à ce terme dans le *Règlement 43-101*.

Le contenu scientifique et technique du présent rapport de gestion lié aux mines et aux propriétés détenues par Kirkland Lake Gold avant la fusion a été passé en revue et approuvé par Natasha Vaz, ing., chef de l'exploitation, et par Eric Kallio, géo., vice-président principal, Exploration. M^{me} Vaz et M. Kallio, qui sont des «personnes qualifiées» au sens attribué à ce terme dans le *Règlement 43-101*, ont passé en revue le contenu technique et les données du présent rapport annuel et en ont autorisé la publication.

Les hypothèses utilisées pour estimer les réserves minérales en date du 31 décembre 2021 pour toutes les mines et tous les projets avancés présentés par la société étaient les suivantes :

	PRIX DES MÉTAUX				TAUX DE CHANGE		
	Or (\$ US/oz)	Argent (\$ US/oz)	Cuivre (\$ US/lb)	Zinc (\$ US/lb)	\$ CA par 1,00 \$ US	Peso mexicain par 1,00 \$ US	\$ US par 1,00 €
Exploitations et projets	1 250 \$	18 \$	3,00 \$	1,00 \$	1,30 \$	18,00	1,15 \$
Hope Bay et Hammond Reef	1 350 \$	s. o.	s. o.	s. o.	1,30 \$	s. o.	s. o.
Upper Beaver	1 200 \$	s. o.	2,75 \$	s. o.	1,25 \$	s. o.	s. o.

RESSOURCES MINÉRALES AU 31 DÉCEMBRE 2021

EXPLOITATION / PROJET			MESURÉES			INDIQUÉES			MESURÉES ET INDIQUÉES			PRÉSUMÉES		
OR	Méthode d'exploitation	Participation	Tonnes (en milliers)	Or (en g/t d'onces)		Tonnes (en milliers)	Or (en g/t d'onces)		Tonnes (en milliers)	Or (en g/t d'onces)		Tonnes (en milliers)	Or (en g/t d'onces)	
LaRonde	Souterraine	100 %	–	–	–	7 072	2,58	587	7 072	2,58	587	5 271	3,86	654
LaRonde zone 5	Souterraine	100 %	–	–	–	10 535	1,95	660	10 535	1,95	660	12 846	2,97	1 227
Total – Complexe LaRonde			–	–	–	17 607	2,20	1 248	17 607	2,20	1 248	18 117	3,23	1 881
Canadian Malartic	À ciel ouvert	50 %	130	0,72	3	425	0,60	8	556	0,63	11	2 647	0,77	65
Canadian Malartic	Souterraine	50 %	–	–	–	1 749	1,49	84	1 749	1,49	84	144	1,50	7
Total – Canadian Malartic			130	0,72	3	2 174	1,31	92	2 304	1,28	95	2 790	0,80	72
Odyssey	Souterraine	50 %	–	–	–	1 075	1,92	66	1 075	1,92	66	13 382	2,07	891
East Malartic	Souterraine	50 %	–	–	–	5 539	2,04	364	5 539	2,04	364	42 635	1,92	2 639
East Gouldie	Souterraine	50 %	–	–	–	5 974	3,88	745	5 974	3,88	745	30 825	3,07	3 046
Goldex	Souterraine	100 %	12 360	1,86	739	24 224	1,41	1 097	36 584	1,56	1 836	24 513	1,56	1 227
Akasaba Ouest	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	4 209	0,64	86	4 209	0,64	86	–	–	–
Zulapa	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	–	–	–	–	–	–	391	3,14	39
Meadowbank	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	1 145	2,46	90	1 145	2,46	90	4	2,06	0
Amaruq	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	6 737	2,23	483	6 737	2,23	483	292	2,30	22
Amaruq	Souterraine	100 %	–	–	–	6 426	4,45	920	6 426	4,45	920	8 239	4,49	1 188
Total – Amaruq			–	–	–	13 164	3,32	1 403	13 164	3,32	1 403	8 532	4,41	1 210
Total – Complexe Meadowbank			–	–	–	14 309	3,25	1 494	14 309	3,25	1 494	8 535	4,41	1 210
Meliadine	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	4 636	3,31	493	4 636	3,31	493	567	4,69	86
Meliadine	Souterraine	100 %	250	4,23	34	13 133	4,07	1 720	13 383	4,08	1 754	11 141	6,16	2 207
Total – Meliadine			250	4,23	34	17 769	3,87	2 213	18 019	3,88	2 247	11 709	6,09	2 293
Hammond Reef	À ciel ouvert	100 %	47 063	0,54	819	86 304	0,53	1 478	133 367	0,54	2 298	–	–	–
Hope Bay	Souterraine	100 %	–	–	–	8 779	3,43	967	8 779	3,43	967	10 247	5,09	1 678
Upper Beaver	Souterraine	100 %	–	–	–	3 636	3,45	403	3 636	3,45	403	8 688	5,07	1 416
AK Project	Souterraine	100 %	–	–	–	1 268	6,51	265	1 268	6,51	265	2 373	5,32	406
Anoki-McBean	Souterraine	100 %	–	–	–	1 868	5,33	320	1 868	5,33	320	2 526	4,70	382
Upper Canada	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	2 006	1,62	104	2 006	1,62	104	1 020	1,44	47
Upper Canada	Souterraine	100 %	–	–	–	8 433	2,28	618	8 433	2,28	618	17 588	3,21	1 816
Total – Upper Canada			–	–	–	10 439	2,15	722	10 439	2,15	722	18 608	3,11	1 863
Kittilä	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	229	3,41	25	229	3,41	25	373	3,89	47
Kittilä	Souterraine	100 %	4 447	2,59	370	18 843	2,60	1 576	23 290	2,60	1 946	6 921	4,89	1 088
Total – Kittilä			4 447	2,59	370	19 072	2,61	1 601	23 519	2,61	1 971	7 294	4,84	1 135
Kuotko	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	–	–	–	–	–	–	284	3,18	29
Barsele	À ciel ouvert	55 %	–	–	–	3 178	1,08	111	3 178	1,08	111	2 260	1,25	91
Barsele	Souterraine	55 %	–	–	–	1 158	1,77	66	1 158	1,77	66	13 552	2,10	914
Total – Barsele			–	–	–	4 335	1,27	176	4 335	1,27	176	15 811	1,98	1 005
Pinos Altos	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	1 816	0,90	52	1 816	0,90	52	365	1,05	12
Pinos Altos	Souterraine	100 %	–	–	–	13 682	1,69	744	13 682	1,69	744	4 642	2,14	319
Total – Pinos Altos			–	–	–	15 498	1,60	797	15 498	1,60	797	5 008	2,06	332
La India	À ciel ouvert	100 %	4 798	0,48	75	994	0,83	27	5 792	0,54	101	230	0,45	3
Tarachi	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	19 290	0,58	361	19 290	0,58	361	242	0,52	4
Chipriona	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	6 403	1,26	260	6 403	1,26	260	6 831	0,59	130
El Barqueño Or	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	8 834	1,16	331	8 834	1,16	331	9 628	1,13	351
Santa Gertrudis	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	4 826	0,64	99	4 826	0,64	99	23 494	1,14	858
Santa Gertrudis	Souterraine	100 %	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7 343	3,48	821
Total – Santa Gertrudis			–	–	–	4 826	0,64	99	4 826	0,64	99	30 837	1,69	1 679
Total			69 049	0,92	2 040	284 426	1,66	15 213	353 475	1,52	17 253	271 504	2,72	23 709

Ressources minérales (suite)

Mines Agnico Eagle Limitée

RESSOURCES MINÉRALES AU 31 DÉCEMBRE 2021

EXPLOITATION / PROJET			MESURÉES			INDIQUÉES			MESURÉES ET INDIQUÉES			PRÉSUMÉES		
ARGENT	Méthode d'exploitation	Participa- tion	Tonnes (en milliers)	Argent (en milliers g/t d'onces)		Tonnes (en milliers)	Argent (en milliers g/t d'onces)		Tonnes (en milliers)	Argent (en milliers g/t d'onces)		Tonnes (en milliers)	Argent (en milliers g/t d'onces)	
LaRonde	Souterraine	100 %	–	–	–	7 072	15,14	3 443	7 072	15,14	3 443	5 271	21,45	3 635
Pinos Altos	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	1 816	19,12	1 116	1 816	19,12	1 116	365	27,92	328
Pinos Altos	Souterraine	100 %	–	–	–	13 682	43,68	19 213	13 682	43,68	19 213	4 642	41,88	6 251
Total – Pinos Altos			–	–	–	15 498	40,80	20 329	15 498	40,80	20 329	5 008	40,86	6 579
La India	À ciel ouvert	100 %	4 798	2,72	419	994	3,49	111	5 792	2,85	531	230	1,76	13
Chipriona	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	6 403	87,30	17 970	6 403	87,30	17 970	6 831	87,76	19 272
El Barqueño Argent	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	–	–	–	–	–	–	4 393	124,06	17 523
El Barqueño Or	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	8 834	4,73	1 343	8 834	4,73	1 343	9 628	16,86	5 218
Santa Gertrudis	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	4 826	4,77	739	4 826	4,77	739	23 494	2,12	1 600
Santa Gertrudis	Souterraine	100 %	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7 343	18,32	4 324
Total			4 798	2,72	419	43 627	31,32	43 936	48 425	28,49	44 355	62 197	29,09	58 165
CUIVRE	Méthode d'exploitation	Participa- tion	Tonnes (en milliers)	Cuivre (en tonnes) %		Tonnes (en milliers)	Cuivre (en tonnes) %		Tonnes (en milliers)	Cuivre (en tonnes) %		Tonnes (en milliers)	Cuivre (en tonnes) %	
LaRonde	Souterraine	100 %	–	–	–	7 072	0,11	7 957	7 072	0,11	7 957	5 271	0,31	16 303
Akasaba Ouest	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	4 209	0,38	16 075	4 209	0,38	16 075	–	–	–
Upper Beaver	Souterraine	100 %	–	–	–	3 636	0,14	5 135	3 636	0,14	5 135	8 688	0,20	17 284
Chipriona	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	6 403	0,14	8 672	6 403	0,14	8 672	6 831	0,14	9 781
El Barqueño Argent	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	–	–	–	–	–	–	4 393	0,04	1 854
El Barqueño Or	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	8 834	0,19	16 400	8 834	0,19	16 400	9 628	0,22	21 152
Total			–	–	–	30 154	0,18	54 239	30 154	0,18	54 239	34 810	0,19	66 375
ZINC	Méthode d'exploitation	Participa- tion	Tonnes (en milliers)	Zinc (en tonnes) %		Tonnes (en milliers)	Zinc (en tonnes) %		Tonnes (en milliers)	Zinc (en tonnes) %		Tonnes (en milliers)	Zinc (en tonnes) %	
LaRonde	Souterraine	100 %	–	–	–	7 072	0,74	52 043	7 072	0,74	52 043	5 271	1,13	59 489
Chipriona	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	6 403	0,80	51 031	6 403	0,80	51 031	6 831	0,79	53 667
Total			–	–	–	13 475	0,76	103 074	13 475	0,76	103 074	12 102	0,94	113 156

Données détaillées sur les réserves minérales et les ressources minérales (au 31 décembre 2021) pour les propriétés détenues par Kirkland Lake Gold avant la fusion

Mines Agnico Eagle Limitée (actifs de Kirkland Lake Gold)

RÉSERVES MINÉRALES AU 31 DÉCEMBRE 2021											
EXPLOITATION / PROJET			PROUVÉES			PROBABLES			PROUVÉES ET PROBABLES		
OR	Méthode d'exploitation	Participation	Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)
Detour – Fosse principale (plus de 0,5 g/t)	À ciel ouvert	100 %	72 829	1,19	2 783	289 584	0,90	8 366	362 413	0,96	11 149
Detour – Fosse principale (moins de 0,5 g/t)	À ciel ouvert	100 %	4 425	0,42	60	107 754	0,41	1 422	112 179	0,41	1 482
Detour – Fosse nord (plus de 0,5 g/t)	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	5 877	0,95	180	5 877	0,95	180
Detour – Fosse nord (moins de 0,5 g/t)	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	2 192	0,41	29	2 192	0,41	29
West Detour (plus de 0,5 g/t)	À ciel ouvert	100 %	1 972	0,96	61	56 558	0,94	1 717	58 530	0,95	1 779
West Detour (moins de 0,5 g/t)	À ciel ouvert	100 %	1 043	0,40	14	31 079	0,40	402	32 121	0,40	416
Total – Detour Lake (>0,5 g/t)			74 801	1,18	2 844	352 019	0,91	10 264	426 820	0,96	13 108
Total – Detour Lake (<0,5 g/t)			5 468	0,42	73	141 025	0,41	1 853	146 493	0,41	1 926
Total – Detour Lake			80 269	1,13	2 917	493 044	0,76	12 117	573 313	0,82	15 034
Macassa	Souterraine	100 %	237	15,30	116	3 315	16,32	1 740	3 551	16,26	1 856
Fosterville	Souterraine	100 %	1 221	17,31	679	4 383	8,39	1 182	5 604	10,33	1 861
Robbin's Hill	Souterraine	100 %	–	–	–	1 047	4,67	157	1 047	4,67	157
Total – Fosterville			1 221	17,31	679	5 430	7,67	1 339	6 651	9,44	2 018
Total			81 726	1,41	3 713	501 789	0,94	15 196	583 515	1,01	18 909

Mines Agnico Eagle Limitée (actifs de Kirkland Lake Gold)

RESSOURCES MINÉRALES AU 31 DÉCEMBRE 2021														
EXPLOITATION / PROJET			MESURÉES			INDIQUÉES			MESURÉES ET INDIQUÉES			PRÉSUMÉES		
OR	Méthode d'exploitation	Participa- tion	Tonnes (en milliers)	Or (en g/t d'onces)	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	Or (en g/t d'onces)	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	Or (en g/t d'onces)	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	Or (en g/t d'onces)	Or (en milliers d'onces)
Detour – Fosse principale	À ciel ouvert	100 %	25 837	1,53	1 272	251 626	0,84	6 803	277 463	0,91	8 075	24 843	0,68	545
West Detour	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	294 574	0,70	6 643	294 574	0,70	6 643	27 527	0,74	651
Detour Zone 58N	Souterraine	100 %	–	–	–	2 868	5,80	534	2 868	5,80	534	973	4,35	136
Total – Detour Lake			25 837	1,53	1 272	549 067	0,79	13 981	574 904	0,83	15 253	53 343	0,78	1 332
Macassa	Souterraine	100 %	252	16,15	131	1 591	12,05	617	1 843	12,61	748	2 149	15,23	1 052
Macassa près de la surface	Souterraine	100 %	–	–	–	57	12,40	23	57	12,40	23	230	10,54	78
Total – Macassa			252	16,15	131	1 649	12,07	640	1 901	12,61	770	2 379	14,77	1 130
Aquarius	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	23 112	1,49	1 106	23 112	1,49	1 106	502	0,87	14
Complexe Holt	Souterraine	100 %	5 806	4,29	800	5 884	4,75	898	11 690	4,52	1 699	9 097	4,48	1 310
Fosterville	À ciel ouvert	100 %	707	2,84	64	783	3,54	89	1 490	3,21	154	213	2,23	15
Fosterville	Souterraine	100 %	391	7,31	92	7 052	5,59	1 266	7 443	5,68	1 358	4 745	5,63	859
Total – Fosterville			1 097	4,43	156	7 835	5,38	1 356	8 933	5,26	1 512	4 958	5,48	874
Robbin's Hill	À ciel ouvert	100 %	–	–	–	476	3,10	47	476	3,10	47	13	5,52	2
Robbin's Hill	Souterraine	100 %	–	–	–	1 875	5,09	307	1 875	5,09	307	4 301	5,98	828
Total – Robbin's Hill			–	–	–	2 351	4,69	355	2 351	4,69	355	4 314	5,98	830
Total – Complexe Fosterville			1 097	4,43	156	10 187	5,22	1 710	11 284	5,14	1 866	9 271	5,72	1 704
Territoire du Nord	À ciel ouvert	100 %	1 067	5,59	192	16 402	1,29	678	17 469	1,55	870	14 067	1,74	787
Territoire du Nord	Souterraine	100 %	–	–	–	6 904	3,87	860	6 904	3,87	860	5 094	3,70	606
Total – Territoire du Nord			1 067	5,59	192	23 306	2,05	1 537	24 373	2,21	1 729	19 161	2,26	1 393
Total			34 059	2,33	2 551	613 204	1,01	19 872	647 263	1,08	22 423	93 754	2,28	6 882

Réserves minérales

Réserves minérales totales de 18,9 millions d’onces d’or pour Kirkland Lake Gold à la fin de l’exercice 2021

Au 31 décembre 2021, les réserves minérales prouvées et probables de Kirkland Lake Gold (déduction faite de la production aurifère de 2021) totalisaient 583,5 millions de tonnes titrant 1,01 g/t d’or, soit une quantité d’or d’environ 18,9 millions d’onces, comparativement à 604,6 millions de tonnes titrant 1,03 g/t d’or, soit une quantité d’or d’environ 20,1 millions d’onces, par rapport à l’exercice précédent. La baisse de 6 % du total des onces d’or contenues dans les réserves minérales prouvées et probables de Kirkland Lake Gold à la fin de l’exercice 2021 par rapport à l’exercice précédent reflète essentiellement la production totale de 1,5 million d’onces d’or *in situ* (25,1 millions de tonnes titrant 1,87 g/t d’or).

Les réserves minérales pour Detour Lake à la fin de l’exercice 2021 correspondent aux réserves minérales qui avaient été estimées au 31 décembre 2020, moins environ 741 000 onces liées à l’épuisement du gisement par suite de la production réalisée en 2021. Une nouvelle estimation des réserves minérales de Detour Lake devrait être publiée en 2022 pour rendre compte de l’incidence de la hausse de 10,1 millions d’onces des ressources minérales à ciel ouvert mesurées et indiquées, qui a été annoncée le 2 septembre 2021 dans le cadre de la mise à jour de l’estimation des ressources minérales, ainsi que de l’incidence des résultats fructueux de toutes les activités d’exploration réalisées en 2021.

Ressources minérales

Hausse de 79 % des ressources minérales mesurées et indiquées de Kirkland Lake Gold, pour atteindre 22,4 millions onces, et ressources minérales présumées pratiquement inchangées de 6,9 millions d’onces

Selon l’estimation réalisée au 31 décembre 2021, les ressources minérales mesurées et indiquées de Kirkland Lake Gold totalisaient 22,4 millions d’onces d’or (647,3 millions de tonnes titrant 1,08 g/t d’or), ce qui représente une augmentation de 79 % en onces (9,9 millions d’onces), comparativement à 12,5 millions d’onces (207,1 millions de tonnes titrant 1,88 g/t d’or) selon l’estimation au 31 décembre 2020.

Les faits saillants de 2021 pour Kirkland Lake Gold comprennent l’ajout de nouvelles ressources minérales mesurées et indiquées de 10,1 millions d’onces à la mine Detour Lake, ce qui reflète les résultats très fructueux des nouvelles activités de forage et d’exploration menées dans le futur emplacement de la fosse ouest et la zone Saddle; et l’ajout de nouvelles ressources minérales mesurées et indiquées de 150 000 onces à la mine Fosterville grâce aux résultats fructueux des activités d’exploration menées aux gisements Lower Phoenix et Robbin’s Hill.

Selon l’estimation réalisée au 31 décembre 2021, les ressources minérales présumées de Kirkland Lake Gold totalisaient 6,9 millions d’onces d’or (93,8 millions de tonnes titrant 2,28 g/t d’or), ce qui est essentiellement inchangé par rapport au total de 6,9 millions d’onces d’or (92,9 millions de tonnes titrant 2,32 g/t) selon l’estimation au 31 décembre 2020.

Les hypothèses utilisées pour estimer les réserves minérales en date du 31 décembre 2021 pour toutes les mines et tous les projets avancés de Kirkland Lake Gold étaient les suivantes :

	Or (\$ US/oz)	\$ CA par 1,00 \$ US	\$ AU par 1,00 \$ US
Réserves minérales	1 300 \$	1,31 \$ CA	1,36 \$ AU

Faits saillants financiers et opérationnels

Agnico Eagle demeure une entreprise de qualité qui affiche une production en croissance, des flux de trésorerie disponibles et une performance ESG qui la place parmi les chefs de file de son industrie.

Tous les montants en dollars dans ce rapport sont en dollars américains, sauf indication contraire

Faits saillants opérationnels

	2021	2020	2019
Production d'or payable (onces) ¹	2 086 405	1 736 568	1 782 147
Total des coûts au comptant par once ²	770 \$	775 \$	673 \$
Prix moyen obtenu pour l'or par once	1 794 \$	1 788 \$	1 406 \$

Faits saillants financiers (en millions, sauf les montants par action)

	2021	2020	2019
Produits tirés des activités minières	3 824 \$	3 138 \$	2 495 \$
Résultat net de l'exercice ³	543 \$	512 \$	473 \$
Résultat net par action – de base ³	2,23 \$	2,12 \$	2,00 \$
Dividendes annualisés déclarés par action ⁴	1,40 \$	0,95 \$	0,55 \$

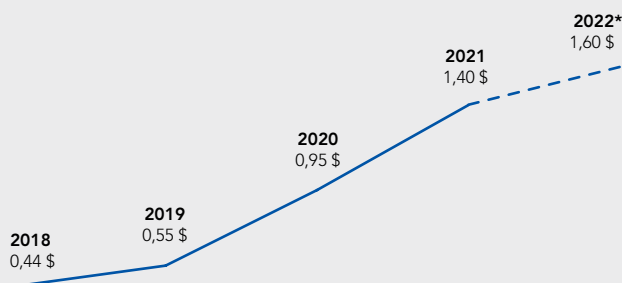
1. La production payable de minéraux désigne la quantité de minéraux produite au cours d'une période et contenue dans des produits qui sont vendus par la société, que ces produits soient expédiés pendant la période ou détenus en stock à la fin de la période.
2. Le total des coûts au comptant par once n'est pas une mesure conforme aux PCGR et, sauf indication contraire, est présenté en fonction des sous-produits. Pour obtenir plus d'informations, veuillez consulter la rubrique intitulée «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures du rendement».
3. Le résultat net pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 comprend un profit à la reprise de perte de valeur de 346 millions de dollars (1,45 \$ par action).
4. Agnico Eagle déclare un dividende en espèces chaque année depuis 1983.

Dividende annualisé

(par action)

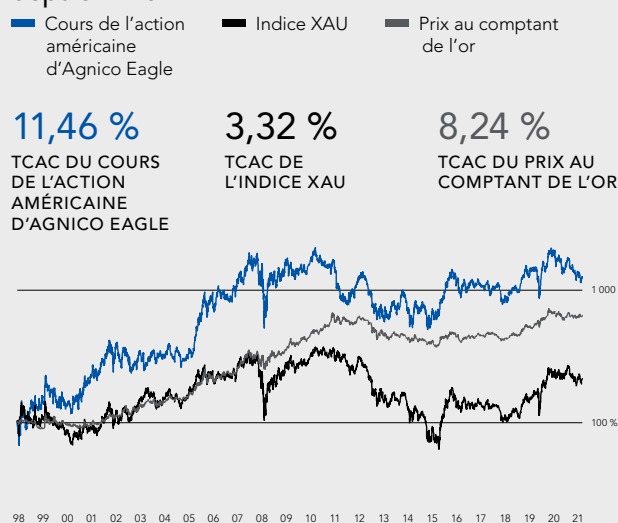
39*

années consécutives
de dividendes



* En supposant que le conseil d'administration continue de déclarer un dividende de 0,40 \$ par trimestre.

Rendement supérieur du cours de l'action depuis 1998



Source : Bloomberg, CapIQ

Rapport de gestion

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021
(préparé selon les Normes internationales
d'information financière)



Énoncés prospectifs

Les renseignements contenus dans le présent rapport annuel ont été préparés en date du 24 mars 2022. Certains énoncés figurant dans le présent rapport de gestion, ci-après appelés les «énoncés prospectifs», constituent des «forward-looking statements» au sens attribué à ce terme dans la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis et des «informations prospectives» au sens attribué dans les dispositions des lois provinciales canadiennes sur les valeurs mobilières. Dans le présent rapport annuel, les mots «anticiper», «estimer», «s'attendre», «prévoir», «futur», «planifier», «potentiel» et d'autres expressions semblables servent à désigner les énoncés prospectifs. Ces énoncés comprennent notamment, mais sans s'y limiter : des énoncés liés aux perspectives de la société pour 2022 et les périodes ultérieures; des énoncés concernant les synergies qui devraient découler de la fusion avec Kirkland Lake Gold; des énoncés à l'égard des résultats futurs et de la sensibilité des résultats aux cours de l'or et des autres métaux; les niveaux ou les tendances prévus des prix de l'or et des sous-produits des métaux extraits par la société ou des taux de change des devises dans lesquelles les capitaux sont obtenus, les produits d'exploitation générés ou les charges engagées par la société; des estimations de la production minière et des ventes futures; des estimations des coûts futurs, y compris les coûts d'exploitation minière, le total des coûts au comptant par once, les coûts de maintien tout compris par once, les coûts des sites miniers par tonne, et d'autres coûts; des estimations des dépenses d'investissement, des frais d'exploration, des frais de mise en valeur et des autres besoins de trésorerie futurs, ainsi que les attentes quant à leur financement; des énoncés à l'égard de l'exploration, de la mise en valeur et de l'exploitation projetées de certains gisements de minerai, y compris les estimations quant au calendrier d'exploration, de mise en valeur et de production ou aux décisions concernant l'exploration, la mise en valeur et la production; des estimations des réserves minérales et des ressources minérales, et de leur sensibilité aux prix de l'or et à d'autres facteurs, de la teneur du minerai et de la récupération du minerai et des énoncés à l'égard des résultats d'exploration prévus futurs; des estimations de flux de trésorerie; des estimations de la durée de vie des mines; le calendrier prévu des événements touchant les mines, les projets de mise en valeur et d'exploration de mines de la société; des estimations des frais et autres passifs futurs au titre des mesures environnementales correctives; des énoncés concernant la législation et la réglementation prévues, et des estimations de leur incidence sur la société; d'autres tendances prévues à l'égard des sources de financement et des résultats d'exploitation de la société; et des énoncés concernant l'incidence de la pandémie de COVID-19 et des mesures prises pour limiter la propagation sur les activités d'exploitation de la société et ses activités en général. Ces énoncés, qui reflètent le point de vue de la société à la date du présent rapport annuel, sont soumis à certains risques, incertitudes et hypothèses, et il convient de ne pas se fier outre mesure à ces énoncés. Les énoncés prospectifs s'appuient nécessairement sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses qui, bien qu'Agnico Eagle les juge raisonnables à la date de ces énoncés, sont, par leur nature, assujettis à d'importantes incertitudes et éventualités d'ordre commercial, économique et concurrentiel. Les facteurs et hypothèses importants utilisés dans la préparation des énoncés prospectifs contenus dans le présent document, qui peuvent s'avérer incorrects, comprennent, entre autres, les hypothèses susmentionnées et celles figurant dans le rapport de gestion et dans la notice annuelle de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada et qui sont inclus dans le rapport annuel de la société sur formulaire 40-F pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 («formulaire 40-F») déposé auprès de la Securities and Exchange Commission (la «SEC») des États-Unis. La société suppose également que les gouvernements, la société ou d'autres parties ne prendront pas d'autres mesures en réaction à la pandémie de COVID-19 ou à d'autres situations qui auraient, individuellement ou collectivement, une incidence importante sur la capacité de la société à exercer ses activités; que les mesures de précaution prises dans le cadre de la pandémie de COVID-19 n'auront pas d'incidence sur la productivité; que les mesures prises en raison de la pandémie de COVID-19, ou d'autres répercussions en découlant, ne nuiront pas à la capacité de la société d'obtenir les fournitures nécessaires et d'en effectuer la livraison à ses sites miniers; qu'aucune perturbation importante de ses activités ne se produira; que la production, l'octroi de permis, la mise en valeur, l'expansion et l'accélération des activités de chacune des propriétés d'Agnico Eagle se dérouleront conformément aux attentes et aux plans actuels; que les prix des métaux pertinents, les taux de change et les prix des fournitures clés utilisées dans l'extraction et la construction seront conformes aux attentes d'Agnico Eagle; que les estimations actuelles d'Agnico Eagle au sujet des réserves minérales, des ressources minérales, des teneurs du minerai et des taux de récupération du minerai s'avéreront exactes; qu'il ne se produira aucun retard important dans la réalisation des projets de croissance en cours; que l'activité sismique à la mine LaRonde et aux autres propriétés de la société sera comme le prévoit la société; que les plans actuels de la société pour optimiser la production seront menés à bien et qu'aucune modification importante ne sera apportée aux taux d'imposition et au cadre réglementaire actuels. De nombreux facteurs, connus et inconnus, pourraient entraîner un écart important entre les résultats réels et ceux exprimés ou sous-entendus par ces énoncés prospectifs. Ces risques comprennent notamment, mais sans s'y limiter, les risques liés à la pandémie de COVID-19; 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, y compris 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 au sujet de ces risques et des autres facteurs qui pourraient empêcher la société d'atteindre les objectifs énoncés dans les énoncés prospectifs du présent rapport annuel, veuillez vous reporter à la notice annuelle et au rapport de gestion de la société, documents déposés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com et inclus dans le formulaire 40-F déposé sur EDGAR à l'adresse www.sec.gov, de même qu'aux autres rapports déposés par la société auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada 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 rapport annuel ont été établies en conformité avec le *Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers* (le «*Règlement 43-101*») des Autorités canadiennes en valeurs mobilières («ACVM»).

Pour les besoins de la présentation d'information aux États-Unis, la SEC a modifié ses règles de communication d'information (les «règles de modernisation de la SEC») afin de moderniser les obligations d'information concernant les biens miniers qui incombent aux émetteurs dont les titres sont inscrits auprès de la SEC en vertu de la loi des États-Unis intitulée *United States Securities Exchange Act of 1934*, dans sa version modifiée (la «Loi de 1934»). Ces modifications, entrées en vigueur le 25 février 2019, harmonisent plus étroitement les exigences et les politiques de la SEC en matière d'information concernant les biens miniers avec les pratiques et les normes réglementaires sectorielles et mondiales, y compris le *Règlement 43-101*, et remplacent les obligations d'information historiques des sociétés minières inscrites concernant les biens miniers qui étaient énoncées dans l'*Industry Guide 7* de la SEC. Les émetteurs ont eu à respecter les règles de modernisation de la SEC au cours de leur premier exercice commençant le 1^{er} janvier 2021 ou après cette date; toutefois, les émetteurs canadiens assujettis aux obligations d'information aux États-Unis aux termes du régime d'information multinational («RIM») peuvent continuer à suivre le *Règlement 43-101* plutôt que les règles de modernisation de la SEC lorsqu'ils utilisent les formulaires de déclaration d'inscription et de rapport annuel de la SEC prévus par le RIM. Par conséquent, les renseignements concernant les réserves minérales et les ressources minérales contenus dans le présent rapport annuel pourraient ne pas être comparables à des renseignements similaires présentés par des sociétés des États-Unis.

Depuis l'adoption de ses règles de modernisation, la SEC reconnaît les estimations de «ressources minérales mesurées», de «ressources minérales indiquées» et de «ressources minérales présumées». De plus, dans le cadre de ses règles de modernisation, la SEC a modifié les définitions des termes «réserves minérales prouvées» et «réserves minérales probables» en les rendant semblables pour l'essentiel aux définitions utilisées dans le *Règlement 43-101*.

Les investisseurs des États-Unis noteront que, bien que la SEC reconnaisse maintenant les termes «ressources minérales mesurées», «ressources minérales indiquées» et «ressources minérales présumées», ils ne doivent pas supposer qu'une partie ou l'ensemble d'un gisement minéral classé dans l'une de ces catégories sera converti en ressources minérales d'une catégorie supérieure ou en réserves minérales. Les ressources que décrivent ces termes comportent un degré élevé d'incertitude quant à leur faisabilité économique et légale. Selon la réglementation canadienne, sauf dans certaines circonstances, les estimations de ressources minérales présumées ne peuvent servir de fondement aux études de faisabilité ou aux études préliminaires de faisabilité. Les investisseurs ne doivent pas supposer que les «ressources minérales mesurées», les «ressources minérales indiquées» et les «ressources minérales présumées» dont la société fait état dans le présent rapport annuel sont économiquement ou légalement exploitables. De plus, les «ressources minérales présumées» comportent un degré élevé d'incertitude quant à leur existence et quant 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 relatives aux réserves minérales et aux ressources minérales énoncées dans le présent rapport annuel sont des estimations, et rien ne garantit que les teneurs et les tonnages prévus seront obtenus ni que le taux de récupération indiqué sera atteint. Dans son calcul des onces contenues, la société ne tient pas compte des onces d'or équivalentes relatives aux sous-produits métalliques compris dans les réserves minérales, et les réserves minérales ne sont pas présentées comme une sous-catégorie des ressources minérales. Se reporter à la rubrique «Réserves minérales et ressources minérales» de la notice annuelle pour des renseignements additionnels.

Remarque concernant certaines mesures de rendement

Le présent rapport annuel présente certaines mesures, notamment le «total des coûts au comptant par once», qui ne sont pas des mesures reconnues par les IFRS. Ces mesures peuvent ne pas être comparables aux mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Pour obtenir un rapprochement de ces mesures avec les données financières les plus directement comparables qui sont présentées dans les états financiers consolidés préparés conformément aux IFRS et pour comprendre comment la direction utilise ces mesures, veuillez vous reporter à la rubrique «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR» du rapport de gestion.

Renseignements pour les actionnaires

Auditeurs

Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Avocats

Davies Ward Philips & Vineberg
s.e.n.c.r.l./s.r.l.
(Toronto et New York)

Inscriptions à la cote

Bourse de New York et
Bourse de Toronto

Symbole boursier : AEM

Agent des transferts

Société de fiducie Computershare
du Canada
1-800-564-6253

Relations avec les investisseurs

416-947-1212

Assemblée annuelle des actionnaires

Le vendredi 29 avril 2022 à 11 h

Assemblée hybride :

Arcadian Court
401, rue Bay
Simpson Tower, 8^e étage
Toronto (Ontario) Canada
M5H 2Y4

En ligne :

<https://meetnow.global/MX6S7HV>

AVIS IMPORTANT

La société tiendra une assemblée hybride à laquelle les actionnaires inscrits et les fondés de pouvoir dûment désignés pourront participer en ligne et en personne. La société offre cette formule hybride pour que tous les actionnaires puissent assister et participer à l'assemblée, peu importe les contraintes, les circonstances ou les risques particuliers avec lesquels ils doivent composer du fait de la COVID-19. Les modalités de participation seront communiquées avant l'assemblée.

Siège social

Mines Agnico Eagle Limitée
145, rue King Est, bureau 400
Toronto (Ontario) Canada
M5C 2Y7

416-947-1212



facebook.com/agnicoeagle



twitter.com/agnicoeagle



info@agnicoeagle.com



agnicoeagle.com

Table des matières

Sommaire	1	Examen des résultats trimestriels	21
Stratégie	2	Perspectives	22
Aperçu du portefeuille	2	Mise à jour des prévisions pour 2022 et 2023	22
Principaux moteurs du rendement	7	Comparaison des résultats de 2021 avec les prévisions pour 2021	22
Résultats d'exploitation	9	Perspectives en matière d'exploitation	22
Produits tirés des activités minières	9	Perspectives financières	28
Coûts de production	11	Profil des risques	31
Frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise	14	Incidence de la COVID-19 sur l'exploitation et les activités de la société	31
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	15	Instruments financiers	33
Charges administratives	15	Taux d'intérêt	33
Charges financières	15	Prix des produits de base et devises	33
Perte (profit) sur instruments financiers dérivés	15	Coût des intrants	34
Perte de change	16	Risque lié à l'exploitation	34
Autres charges (produits)	16	Risque lié à la réglementation	34
Charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	16	Évaluation des contrôles	35
Examen de l'état de la situation financière	16	Titres en circulation	36
Situation de trésorerie et sources de financement	17	Principales méthodes et estimations comptables selon les IFRS	36
Activités d'exploitation	18	Données sur les réserves minérales	36
Activités d'investissement	18	Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR	38
Activités de financement	18	Résumé des données trimestrielles	52
Arrangements hors bilan	19	Rétrospective des données d'exploitation et financières des trois derniers exercices	58
Obligations contractuelles	20		
Analyse de la situation de trésorerie et des sources de financement de 2022	20		

Le présent rapport de gestion de Mines Agnico Eagle Limitée («Agnico Eagle» ou la «société») daté du 24 mars 2022 doit être lu avec les états financiers consolidés annuels de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, qui ont été dressés selon les Normes internationales d'information financière («IFRS») publiées par l'International Accounting Standards Board («IASB») (les «états financiers annuels»). Tous les montants des états financiers annuels et du présent rapport de gestion sont présentés en dollars américains («dollars américains», «\$» ou «\$ US»), et toutes les unités de mesure sont exprimées selon le système métrique, sauf indication contraire. Certaines informations du présent rapport de gestion sont présentées en dollars canadiens («\$ CA»), en pesos mexicains, en euros de l'Union européenne («euros» ou «€») ou en dollars australiens («\$ AU»). De l'information additionnelle sur la société, dont la notice annuelle de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 (la «notice annuelle»), est disponible sur le site Web SEDAR des Autorités canadiennes en valeurs mobilières («ACVM»), à l'adresse www.sedar.com et sur le site Web de la Securities and Exchange Commission («SEC») des États-Unis à l'adresse www.sec.gov.

MISE EN GARDE À L'INTENTION DES INVESTISSEURS CONCERNANT LES INFORMATIONS PROSPECTIVES

Certains énoncés figurant dans le présent rapport de gestion, ci-après appelés les «énoncés prospectifs», constituent des «informations prospectives» au sens attribué à ce terme dans les dispositions des lois provinciales canadiennes sur les valeurs mobilières et des «forward-looking statements» dans la loi des États-Unis intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Ces énoncés portent notamment sur les plans, les objectifs, les attentes, les estimations, les opinions, les stratégies et les intentions de la société, et on peut généralement les reconnaître à l'emploi de verbes au futur ou au conditionnel, d'expressions comme «anticiper», «croire», «budgétiser», «pouvoir», «estimer», «s'attendre à», «prévoir», «probable», «planifier», «projeter», «viser» et leurs dérivés, ou d'autres mots ou expressions semblables. Les énoncés prospectifs dans le présent rapport comprennent ce qui suit :

- des énoncés liés aux perspectives de la société pour 2022 et les périodes ultérieures;
- des énoncés à l'égard des résultats futurs et de la sensibilité des résultats aux cours de l'or et des autres métaux;
- les niveaux ou les tendances prévus des prix de l'or et des sous-produits des métaux extraits par la société ou des taux de change des devises dans lesquelles les capitaux sont obtenus, les produits d'exploitation générés ou les charges engagées par la société;
- des estimations de la production minière et des ventes futures;
- des estimations des coûts futurs, y compris les coûts d'exploitation minière, le total des coûts au comptant par once, les coûts de maintien tout compris par once, les coûts des sites miniers par tonne, et d'autres coûts;
- des estimations des dépenses d'investissement, des frais d'exploration, des frais de mise en valeur et des autres besoins de trésorerie futurs, ainsi que les attentes quant à leur financement;
- des énoncés à l'égard de l'exploration, de la mise en valeur et de l'exploitation projetées de certains gisements de minerai, y compris les estimations quant au calendrier d'exploration, de mise en valeur et de production ou aux décisions concernant l'exploration, la mise en valeur et la production;
- des estimations des réserves minérales et des ressources minérales, et de leur sensibilité aux prix de l'or et à d'autres facteurs, de la teneur du minerai et de la récupération du minerai et des énoncés à l'égard des résultats d'exploration prévus futurs;
- des estimations de flux de trésorerie;
- des estimations de la durée de vie des mines;
- le calendrier prévu des événements touchant les mines, les projets de mise en valeur et d'exploration de mines de la société;
- des estimations des frais et autres passifs futurs au titre des mesures environnementales correctives;
- des énoncés concernant la législation et la réglementation prévues, notamment à l'égard des changements climatiques, et des estimations de leur incidence sur la société;
- d'autres tendances prévues à l'égard des sources de financement et des résultats d'exploitation de la société;
- des énoncés concernant l'incidence de la pandémie de COVID-19 et des mesures prises pour en limiter la propagation sur les activités d'exploitation de la société et ses activités.

Les énoncés prospectifs s'appuient nécessairement sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses qui, bien qu'Agnico Eagle les juge raisonnables à la date de ces énoncés, sont, par leur nature, assujettis à d'importantes incertitudes et éventualités d'ordre commercial, économique et concurrentiel. Les facteurs et les hypothèses d'Agnico Eagle sur lesquels sont fondés les énoncés prospectifs, qui peuvent se révéler inexacts, figurant dans le présent rapport de gestion d'Agnico Eagle comprennent les hypothèses figurant ailleurs dans le présent rapport de gestion, de même que les hypothèses suivantes : les gouvernements, la société ou d'autres parties prenantes ne prendront pas d'autres mesures en réaction à la pandémie de COVID-19 ou à d'autres situations qui auraient, individuellement ou collectivement, une incidence importante sur la capacité de la société à exercer ses activités; les mesures prises en lien avec la pandémie de COVID-19 n'auront pas d'incidence sur la productivité; les mesures prises en raison de la pandémie de COVID-19, ou d'autres répercussions en découlant, ne nuiront pas à la capacité de la société d'obtenir les fournitures nécessaires et d'en effectuer la livraison à ses sites miniers; les activités d'Agnico Eagle ne connaîtront aucune autre interruption importante, que ce soit en raison de conflits de travail, de problèmes d'approvisionnement, de dommages au matériel, de phénomènes naturels ou d'origine humaine, de pandémies, de problèmes d'extraction ou de broyage, de changements politiques, de problèmes relatifs à des titres de propriété, de protestations de la population, notamment de groupes issus des Premières Nations, ou d'autres facteurs; l'obtention des permis, le développement, l'expansion et l'accroissement du débit ou de la production à chacune des mines et à chacun des projets de mise en valeur et d'exploration d'Agnico Eagle se dérouleront conformément aux attentes et Agnico Eagle ne modifiera pas ses plans d'exploration et de mise en valeur relativement à ces projets; les taux de change entre le dollar canadien, le dollar australien, l'euro, le peso mexicain et le dollar américain resteront à peu près stables par rapport aux taux actuels ou à ceux qui sont établis dans le présent rapport de gestion; les prix de l'or, de l'argent, du zinc et du cuivre seront conformes aux attentes actuelles d'Agnico Eagle; les prix des principales fournitures destinées à l'extraction et à la construction, y compris les coûts de la main-d'œuvre, demeureront conformes aux prévisions actuelles d'Agnico Eagle; la production sera conforme aux attentes; les estimations actuelles d'Agnico Eagle à l'égard des réserves et ressources minérales, de la teneur du minerai et de la récupération du minerai sont exactes; aucun retard important ne touchera l'échéancier de l'achèvement des projets de mise en valeur; l'activité sismique aux mines LaRonde et Goldex et aux autres propriétés de la société sera comme le prévoit la société; les plans actuels de la société pour optimiser la production seront menés à bien, et aucune variation importante du taux d'imposition ou modification importante du contexte réglementaire actuel ne touchera Agnico Eagle.

Les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport de gestion reflètent les opinions de la société en date du présent rapport de gestion et comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes ou d'autres facteurs qui pourraient entraîner un écart important entre les résultats, le rendement ou les réalisations réels de la société ou du secteur minier et ceux qui sont mentionnés de façon explicite ou implicite dans ces énoncés prospectifs. Ces facteurs comprennent les facteurs de risque énoncés à la rubrique «Facteurs de risque» ci-après. Étant donné ces incertitudes, il est conseillé aux lecteurs de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs, qui ne sont valides qu'à la date à laquelle ils sont formulés. Sauf exigence contraire de la loi, la société décline expressément toute obligation et ne prend nullement l'engagement de publier une mise à jour de ces énoncés qui tiendrait compte de changements dans les attentes de la société ou dans les situations, contextes ou circonstances sur lesquels ces énoncés sont fondés.

Signification de «notamment» et «comme» : Lorsqu'ils sont utilisés dans le présent rapport de gestion, les termes «notamment» et «comme» signifient notamment et comme, sans toutefois s'y limiter.

MISE EN GARDE À L'INTENTION DES INVESTISSEURS CONCERNANT LES ESTIMATIONS DES RÉSERVES MINÉRALES ET RESSOURCES MINÉRALES

Les estimations des réserves minérales et des ressources minérales contenues dans le présent rapport de gestion ont été préparées selon le *Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers* («Règlement 43-101») des Autorités canadiennes en valeurs mobilières («ACVM»).

Pour les besoins de la présentation d'information aux États-Unis, la SEC a modifié ses règles de communication d'information (les «règles de modernisation de la SEC») afin de moderniser les obligations d'information concernant les biens miniers qui incombent aux émetteurs dont les titres sont inscrits auprès de la SEC en vertu de la loi des États-Unis intitulée *United States Securities Exchange Act of 1934*, dans sa version modifiée (la «Loi de 1934»). Ces modifications, entrées en vigueur le 25 février 2019, harmonisent plus étroitement les exigences et les politiques de la SEC en matière d'information concernant les biens miniers avec les pratiques et les normes réglementaires sectorielles et mondiales, y compris le Règlement 43-101, et remplacent les obligations d'information historiques des sociétés minières inscrites concernant les biens miniers qui étaient énoncées dans l'Industry Guide 7 de la SEC. Les émetteurs étaient tenus de se conformer aux règles de modernisation de la SEC au cours de leur premier exercice commençant le 1^{er} janvier 2021 ou après cette date; toutefois, les émetteurs canadiens assujettis aux obligations d'information aux États-Unis aux termes du régime d'information multinational («RIM») peuvent continuer à suivre le Règlement 43-101 plutôt que les règles de modernisation de la SEC lorsqu'ils utilisent les formulaires de déclaration d'inscription et de rapport annuel de la SEC prévus par le RIM. Par conséquent, les renseignements portant sur les réserves minérales et les ressources minérales contenus dans le présent rapport de gestion peuvent ne pas être comparables à des renseignements similaires présentés par des sociétés des États-Unis.

Depuis l'adoption de ses règles de modernisation, la SEC reconnaît les estimations de «ressources minérales mesurées», de «ressources minérales indiquées» et de «ressources minérales présumées». De plus, dans le cadre de ses règles de modernisation, la SEC a modifié les définitions des termes «réserves minérales prouvées» et «réserves minérales probables» en les rendant semblables pour l'essentiel aux définitions utilisées dans le Règlement 43-101.

Les investisseurs des États-Unis noteront que, bien que la SEC reconnaisse maintenant les termes «ressources minérales mesurées», «ressources minérales indiquées» et «ressources minérales présumées», ils ne doivent pas supposer qu'une partie ou l'ensemble d'un gisement minéral classé dans l'une de ces catégories sera converti en ressources minérales d'une catégorie supérieure ou en réserves minérales. Les ressources que décrivent ces termes comportent un degré élevé d'incertitude quant à leur faisabilité économique et légale. Par conséquent, les investisseurs ne doivent pas supposer que les «ressources minérales mesurées», les «ressources minérales indiquées» et les «ressources minérales présumées» dont la société fait état dans le présent rapport de gestion sont économiquement ou légalement exploitables.

De plus, les «ressources minérales présumées» comportent un degré élevé d'incertitude quant à leur existence et quant à leur faisabilité économique et légale. On ne peut supposer qu'une partie ou l'ensemble d'une ressource minérale présumée passera à une catégorie supérieure. Selon la réglementation canadienne, sauf dans certaines circonstances, les estimations de 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 qu'une partie ou l'ensemble d'une ressource minérale présumée existe, ou est ou sera économiquement ou légalement exploitable.**

Les données relatives aux réserves minérales et aux ressources minérales énoncées dans le présent rapport de gestion sont des estimations, et rien ne garantit que les teneurs et les tonnages prévus seront obtenus ni que le taux de récupération indiqué sera atteint. Dans son calcul des onces contenues, la société ne tient pas compte des onces d'or équivalentes relatives aux sous-produits métalliques compris dans les réserves minérales, et les réserves minérales ne sont pas présentées comme une sous-catégorie des ressources minérales. Se reporter à la rubrique «Réserves minérales et ressources minérales» de la notice annuelle pour des renseignements additionnels.

MISE EN GARDE À L'INTENTION DES INVESTISSEURS CONCERNANT CERTAINES MESURES DE RENDEMENT

Le présent rapport de gestion présente certaines mesures de rendement financier, y compris le «total des coûts au comptant par once», les «coûts de maintien tout compris par once», les «coûts des sites miniers par tonne», le «résultat net ajusté», le «résultat net ajusté par action», les «prix obtenus», les «dépenses d'investissement de maintien», les «dépenses d'investissement de mise en valeur» et la «marge d'exploitation», qui ne sont pas des mesures reconnues selon les IFRS. Ces mesures peuvent ne pas être comparables aux mesures semblables présentées par d'autres producteurs aurifères. Pour obtenir un rapprochement de ces mesures avec les données financières les plus directement comparables qui sont présentées dans les états financiers annuels préparés conformément aux IFRS, se reporter à la rubrique «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR».

Le total des coûts au comptant par once d'or produite (aussi appelé le «total des coûts au comptant par once») est présenté tant en fonction des sous-produits (coûts de production moins les produits tirés des sous-produits des métaux) que des coproduits (compte non tenu des produits tirés des sous-produits des métaux). Le total des coûts au comptant par once d'or produite vise à fournir des renseignements sur la capacité qu'ont les activités minières de la société de générer des liquidités. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits est calculé en procédant à un ajustement des coûts de production comptabilisés dans les états du résultat consolidés pour tenir compte des produits tirés des sous-produits, des coûts de production associés aux stocks, des profits et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production, des frais liés aux sites d'exploitation placés en mode surveillance et entretien en raison de la pandémie de COVID-19 et à d'autres ajustements, notamment pour tenir compte des charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation, puis en divisant le montant obtenu par le nombre d'onces d'or produites, compte non tenu de la production avant l'entrée en production commerciale. Certains postes, comme les frais liés aux sites d'exploitation placés en mode surveillance et entretien en raison de la pandémie de COVID-19 et les profits et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production, étaient auparavant classés à titre d'«autres ajustements» et sont maintenant présentés séparément afin de fournir des renseignements supplémentaires sur ces éléments de rapprochement et de permettre aux investisseurs de mieux comprendre les incidences de tels événements sur le total des coûts au comptant par once et les coûts des sites miniers par tonne. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits est calculé selon la même méthode que celle utilisée pour calculer le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits, sauf qu'aucun ajustement n'est effectué pour tenir compte des produits tirés des sous-produits des métaux. Par conséquent, le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits ne tient pas compte d'une réduction des coûts de production ou des charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation associée à la production et à la vente des sous-produits des métaux. La direction utilise cette mesure, car elle estime qu'elle fournit aux investisseurs des renseignements utiles pour leur permettre de comprendre et de suivre le rendement des activités minières de la société. La société est d'avis que le total des coûts au comptant par once constitue une mesure utile pour aider les investisseurs à comprendre les coûts associés à la production d'or et les aspects économiques de l'exploitation aurifère. Étant donné que les cours de l'or sont cotés par once, l'utilisation de la mesure du total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits permet à la direction et aux investisseurs d'évaluer la capacité de la mine de générer des flux de trésorerie à divers prix de l'or. La direction est consciente et les investisseurs doivent noter que ces mesures de rendement par once peuvent être soumises aux fluctuations des taux de change et, dans le cas du total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits, aux fluctuations des prix des sous-produits des métaux. La direction atténue les limites inhérentes à ces mesures en les combinant à la mesure des coûts des sites miniers par tonne et à d'autres informations préparées selon les IFRS, comme doivent également le faire les investisseurs qui considèrent de telles mesures. La direction effectue également une analyse de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des prix des métaux et des taux de change. Les investisseurs doivent prendre note que le total des coûts au comptant par once ne reflète pas la totalité des dépenses au comptant, car il ne tient pas compte des paiements d'impôt sur le résultat, de la charge d'intérêt et des paiements de dividendes. Cette mesure ne tient pas compte non plus de la dotation aux amortissements.

L'activité principale d'Agnico Eagle est la production d'or, et les activités actuelles et futures se concentrent sur l'optimisation des rendements tirés de la production d'or, la production d'autres métaux étant accessoire au processus de production d'or. Par conséquent, tous les métaux autres que l'or sont considérés comme des sous-produits.

Dans le présent rapport de gestion, le total des coûts au comptant par once d'or produite est présenté en fonction des sous-produits, sauf indication contraire. Le total des coûts au comptant par once d'or produite est présenté en fonction des sous-produits puisque i) la majorité des produits de la société sont tirés de l'or, ii) la société extrait du minerai contenant de l'or, de l'argent, du zinc, du cuivre et d'autres métaux, iii) il est impossible d'attribuer spécifiquement les coûts aux produits tirés de chacun des métaux (or, argent, zinc, cuivre et autres métaux) que la société produit, iv) il s'agit d'une méthode utilisée par la direction et le conseil d'administration pour faire le suivi des activités, et v) de nombreux autres producteurs aurifères présentent des mesures similaires qui sont fondées sur les sous-produits plutôt que les coproduits. Les investisseurs doivent également considérer ces mesures conjointement à d'autres informations préparées selon les IFRS.

Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite (aussi appelés les «coûts de maintien tout compris par once») en fonction des sous-produits visent à refléter le total des dépenses d'investissement de maintien engagées par la société pour produire et vendre une once d'or tout en maintenant ses activités actuelles. Les coûts de maintien tout compris par once correspondent à la somme du total des coûts au comptant en fonction des sous-produits, des dépenses d'investissement de maintien (y compris les frais d'exploration incorporés dans le coût de l'actif), des charges administratives (y compris la charge au titre des options sur actions), des paiements de loyers au titre d'actifs de maintien et des charges pour restauration des lieux, divisée par le nombre d'onces d'or produites (compte non tenu de la production avant l'entrée en production commerciale). Ces coûts additionnels reflètent les dépenses supplémentaires qui doivent être engagées pour maintenir les niveaux de production actuels. Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des coproduits sont calculés selon la même méthode que celle utilisée pour calculer les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des sous-produits, sauf que le total des coûts au comptant pour les coproduits est utilisé, ce qui signifie qu'aucun ajustement n'est effectué pour tenir compte des produits tirés des sous-produits des métaux. La direction est consciente et les investisseurs doivent noter que ces mesures de rendement par once peuvent être soumises aux fluctuations des taux de change et, dans le cas du total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits, aux fluctuations des prix des sous-produits des métaux. La direction atténue les limites inhérentes à ces mesures en les combinant à la mesure des coûts des sites miniers par tonne et à d'autres informations préparées selon les IFRS. Les investisseurs doivent prendre note que les coûts de maintien tout compris par once ne reflètent pas la totalité des dépenses au comptant, car ils ne tiennent pas compte des paiements d'impôt sur le résultat, de la charge d'intérêt et des paiements de dividendes. Cette mesure ne tient pas compte non plus de la dotation aux amortissements. Dans le présent rapport de gestion, les coûts de maintien tout compris par once d'or produite sont présentés en fonction des sous-produits, sauf indication contraire.

Le World Gold Council (le «WGC») est un organisme de développement du marché non axé sur la réglementation pour l'industrie de l'or. Bien que le WGC ne soit pas un organisme de réglementation de l'industrie minière, il travaille étroitement avec ses sociétés membres pour établir des mesures non conformes aux PCGR pertinentes. La société suit la directive à l'égard des coûts de maintien tout compris publiée par le WGC en novembre 2018. L'adoption des mesures à l'égard des coûts de maintien tout compris se fait sur une base volontaire, et bien que la société ait adopté la directive du WGC, les coûts de maintien tout compris par once d'or produite présentés par la société peuvent ne pas être comparables aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. La société est d'avis que cette mesure fournit de l'information utile sur le rendement de l'exploitation. Toutefois, cette mesure non conforme aux PCGR doit être prise en compte conjointement avec d'autres données établies selon les IFRS, parce qu'elle n'est pas nécessairement représentative des mesures des coûts d'exploitation ou des flux de trésorerie établies selon les IFRS.

Les coûts des sites miniers par tonne sont calculés en procédant à un ajustement des coûts de production comptabilisés dans les états du résultat consolidés pour tenir compte des coûts de production associés aux stocks, des frais liés aux sites d'exploitation placés en mode surveillance et entretien en raison de la pandémie de COVID-19 et à d'autres ajustements, puis en divisant le montant obtenu par le nombre de tonnes de minerai traité (compte non tenu du nombre de tonnes de minerai traité avant l'entrée en production commerciale). Étant donné que le total des coûts au comptant par once d'or produite peut être soumis aux fluctuations des prix des sous-produits des métaux et des taux de change, la direction croit que les coûts des sites miniers par tonne constituent une mesure utile pour les investisseurs puisqu'ils fournissent des renseignements supplémentaires sur le rendement des activités minières, tout en éliminant l'incidence de la variation des niveaux de production. La direction utilise aussi cette mesure pour déterminer la rentabilité 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 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 et les investisseurs doivent noter que cette mesure de rendement par tonne peut subir l'incidence des fluctuations des niveaux de traitement. Il est possible d'atténuer en partie les limites inhérentes à cette mesure en la combinant à la mesure des coûts de production préparés selon les IFRS.

Le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action sont calculés en procédant à un ajustement du résultat net comptabilisé dans les états du résultat consolidés pour tenir compte de l'incidence de certains éléments non récurrents et inhabituels et d'autres éléments qui, de l'avis de la direction, ne reflètent pas le rendement sous-jacent de la société pour la période de présentation de l'information financière. Le résultat net ajusté est calculé en procédant à un ajustement du résultat net pour exclure les profits et pertes de change, les profits et pertes réalisés et latents sur instruments financiers dérivés, des pertes de valeur et reprises de pertes de valeur, les coûts des mesures environnementales correctives, des ajustements au titre des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière, ainsi que d'autres éléments (lesquels comprennent les changements dans les estimations des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations de sites fermés et les profits et pertes à la cession d'actifs). Le résultat net ajusté par action est calculé en divisant le résultat net ajusté par le nombre d'actions en circulation de base et après dilution. La société est d'avis que ces mesures généralement acceptées par l'industrie sont utiles pour évaluer les résultats de l'exploitation continue et faire des comparaisons d'une période à l'autre. Le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action visent à fournir aux investisseurs de l'information sur la capacité continue de la société de produire des résultats. La direction utilise cette mesure pour comprendre et surveiller le rendement de l'exploitation de la société conjointement avec d'autres données établies selon les IFRS et elle est d'avis qu'elle présente la même utilité pour les investisseurs.

La marge d'exploitation n'est pas une mesure reconnue selon les IFRS, et cette donnée peut ne pas être comparable aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. La société est d'avis que la marge d'exploitation est une mesure utile qui reflète le rendement d'exploitation associé à la production continue et à la vente d'or et de sous-produits des métaux de chacune de ses mines sans tenir compte des coûts indirects à l'échelle de la société (ce qui comprend les frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise, l'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines, les charges administratives, les charges financières, les profits et pertes sur instruments financiers dérivés, les coûts des mesures environnementales correctives, les profits et pertes de change, d'autres charges et les charges d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière). Cette mesure est calculée en déduisant les coûts de production des produits tirés des activités minières. Afin de rapprocher la marge d'exploitation et le résultat net présenté dans les états du résultat consolidés, la société ajoute les éléments suivants à la marge d'exploitation : la charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière, les autres charges (produits), les (profits) pertes de change, les profits (pertes) sur instruments financiers dérivés, les charges financières, les charges administratives, l'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines, les frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise et les pertes de valeur (reprises de pertes de valeur). La direction utilise cette mesure en interne à des fins de planification et pour prévoir les résultats d'exploitation futurs. Cette mesure vise à fournir aux investisseurs de l'information supplémentaire sur les résultats d'exploitation sous-jacents de la société et doit être évaluée conjointement avec d'autres données établies selon les IFRS.

Les prix obtenus correspondent aux produits tirés des activités minières par métal, divisés par le volume de métal vendu. La direction utilise les prix obtenus pour évaluer l'incidence des variations des prix des métaux sur les produits de la société pour chaque période de présentation de l'information financière et elle est d'avis que cette mesure présente la même utilité pour les investisseurs. La direction effectue également des analyses de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des prix des métaux et des taux de change.

Les dépenses d'investissement sont classées dans l'une des deux catégories suivantes : dépenses d'investissement de maintien et dépenses d'investissement de mise en valeur. Les dépenses d'investissement de maintien sont des dépenses engagées au cours de la phase de production pour maintenir et entretenir les actifs existants afin qu'ils puissent générer les niveaux de production prévus de manière continue. Cette mesure comprend les dépenses engagées pour que les actifs conservent leur capacité de production actuelle, ainsi que les dépenses qui permettent d'accroître le rendement et la fiabilité des activités. Les dépenses d'investissement de mise en valeur correspondent aux dépenses engagées au titre des nouveaux projets et les dépenses au titre des exploitations existantes qui sont engagées dans le but d'accroître la valeur actualisée nette, que ce soit en faisant augmenter les niveaux de production ou en prolongeant la durée de vie des mines au-delà des plans actuels. La direction utilise ces mesures dans le cadre du processus d'affectation des capitaux et pour évaluer l'efficacité de ses investissements, la direction est d'avis que ces mesures sont utiles pour permettre aux investisseurs d'évaluer l'objet et l'efficacité des dépenses d'investissement, selon qu'il s'agit de dépenses de maintien ou de mise en valeur, pour chaque période de présentation de l'information financière. Bien que la société suive les lignes directrices du World Gold Council pour classer ses dépenses d'investissement dans la catégorie des dépenses de maintien ou celle des dépenses de mise en valeur, ces catégories n'ont pas de définition normalisée selon les IFRS et d'autres sociétés pourraient classer leurs dépenses différemment.

Le présent rapport de gestion présente également des données futures estimatives concernant le total des coûts au comptant par once, les coûts de maintien tout compris par once et les coûts des sites miniers par tonne. Les estimations sont fondées sur le total des coûts au comptant par once, des coûts de maintien tout compris par once et des coûts des sites miniers par tonne que la société prévoit engager pour extraire l'or de ses mines et de ses projets et, conformément au rapprochement de ces coûts réels mentionnés ci-dessus, n'incluent pas les coûts de production attribuables à la charge de désactualisation et les autres coûts liés à la mise hors service d'immobilisations, qui peuvent varier au fil du temps à mesure que chaque projet est mis en valeur et exploité. Par conséquent, il n'est pas possible de rapprocher ces mesures financières prospectives non conformes aux PCGR et les mesures conformes aux IFRS les plus comparables.

La production payable (une mesure de la performance non financière non conforme aux PCGR) désigne la quantité de minéraux produite au cours d'une période, qui est contenue dans les produits qui ont été vendus par la société ou qui le seront, que ces produits soient vendus pendant la période ou détenus dans les stocks à la fin de la période.

Sommaire

Agnico Eagle est une grande société canadienne d'exploitation aurifère qui produit des métaux précieux depuis sa constitution en 1972. Les mines de la société sont situées au Canada, en Australie, en Finlande et au Mexique, et elle exerce des activités d'exploration et de mise en valeur au Canada, en Australie, en Europe, en Amérique latine et aux États-Unis. La société et ses actionnaires sont en mesure de tirer pleinement parti 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 chaque année depuis 1983.

Agnico Eagle tire une partie importante de ses produits et de ses flux de trésorerie de la production et de la vente d'or sous forme de barres d'argent aurifère et de concentrés. Les autres produits et flux de trésorerie proviennent de la production et de la vente de sous-produits des métaux, y compris l'argent, le zinc et le cuivre. En 2021, Agnico Eagle a comptabilisé des coûts de production par once d'or de 853 \$ⁱ et des coûts au comptant par once d'or produite totalisant 770 \$ⁱ en fonction des sous-produits et 829 \$ⁱ en fonction des coproduits au titre de la production d'or payable de 2 086 405 onces. Le prix moyen obtenuⁱⁱ pour l'or a augmenté de 0,3 %, passant de 1 788 \$ l'once en 2020 à 1 794 \$ l'once en 2021.

Les mines en production et les projets de mise en valeur d'Agnico Eagle sont situés dans des régions qui, de l'avis de la société, sont stables sur le plan politique et qui sont favorables à l'industrie minière. Cette stabilité politique des régions dans lesquelles Agnico Eagle exerce ses activités contribue à inspirer confiance dans les perspectives et la rentabilité à court et à long terme de la société. C'est un facteur important pour Agnico Eagle, qui croit que bon nombre de ses nouvelles mines et des projets miniers qu'elle a récemment acquis possèdent un potentiel minier à long terme. Le 8 février 2022, la société a conclu la fusion entre égaux (la «fusion») avec Kirkland Lake Gold Ltd. («Kirkland»). Les résultats de Kirkland ne sont pas inclus dans les résultats consolidés de 2021 de la société.

Faits saillants

- Le 28 septembre 2021, la société a annoncé avoir conclu avec Kirkland une entente pour réaliser une fusion entre égaux et poursuivre ses activités sous la dénomination «Mines Agnico Eagle Limitée». Agnico Eagle et Kirkland ont clôturé la transaction le 8 février 2022, alors qu'Agnico a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Kirkland. Tous les actionnaires de Kirkland ont reçu 0,7935 action ordinaire d'Agnico pour chaque action de Kirkland qu'ils détenaient, ce qui a donné lieu à l'émission de 209 274 263 actions ordinaires d'Agnico. Agnico a commencé à consolider les résultats d'exploitation, les flux de trésorerie et l'actif net de Kirkland à compter du 8 février 2022. Kirkland est désormais une filiale d'Agnico Eagle. Kirkland était une société minière cotée en bourse détenant une participation dans les mines Detour Lake et Macassa, en Ontario, et dans la mine Fosterville, en Australie.
- Le 2 février 2021, la société a conclu l'acquisition de la totalité des actions ordinaires émises et en circulation et des instruments de capitaux propres échangeables contre des actions ordinaires de TMAC Resources Inc. («TMAC»). TMAC détenait et exploitait la mine Hope Bay et détenait également des propriétés d'exploration dans la région de Kitikmeot, au Nunavut.
- Le rendement d'exploitation a été solide grâce à une production payable de 2 086 405 onces d'or et à des coûts de production par once d'or produite de 853 \$ⁱ en 2021.
- Le total des coûts au comptant par once d'or produiteⁱⁱⁱ a totalisé 770 \$ⁱ en fonction des sous-produits et 829 \$ⁱ en fonction des coproduits en 2021.
- Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite^{iv} se sont élevés à 1 059 \$ⁱ en fonction des sous-produits et à 1 118 \$ⁱ en fonction des coproduits en 2021.
- Les réserves d'or prouvées et probables totalisaient 25,7 millions d'onces au 31 décembre 2021, soit une hausse de 6,6 % en comparaison de 24,1 millions d'onces au 31 décembre 2020, alors que la teneur en or des réserves a augmenté de 10,2 %.
- Au 31 décembre 2021, Agnico Eagle affichait une solide liquidité alors qu'elle disposait de trésorerie et d'équivalents de trésorerie ainsi que de placements à court terme totalisant 191,1 millions de dollars et de marges de crédit non utilisées d'environ 1,2 milliard de dollars.
- Les activités minières de la société sont menées dans des régions favorables à l'industrie minière et qui, selon la société, présentent un faible risque politique et ont un potentiel minier à long terme.
- La société continue d'afficher une note de crédit de qualité supérieure et dispose d'une souplesse financière adéquate pour financer les besoins en capital de ses mines et projets de mise en valeur à même les flux de trésorerie d'exploitation, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements à court terme et les marges de crédit non utilisées.
- En février 2022, la société a déclaré un dividende trimestriel en espèces de 0,40 \$ par action ordinaire. Le dividende trimestriel a été haussé de 0,05 \$ par action, ou environ 14 %, aux fins du paiement de dividende pour le premier trimestre de 2022. Agnico Eagle déclare un dividende en espèces chaque année depuis 1983.

Notes :

- Compte non tenu de la production des mines et des projets qui a lieu avant l'entrée en production commerciale de ces mines ou projets. Se reporter à la rubrique «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement».
- Le prix obtenu est une mesure non conforme aux PCGR qui ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir les états financiers de la société. Se reporter à la rubrique «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement».
- Le total des coûts au comptant par once d'or produite est une mesure non conforme aux PCGR qui ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir les états financiers de la société. Pour un rapprochement de cette mesure et des coûts de production, se reporter à la rubrique «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR» ci-dessous. Se reporter également à la rubrique «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement».
- Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite sont une mesure non conforme aux PCGR qui ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir les états financiers de la société. Pour un rapprochement de cette mesure et des coûts de production, se reporter à la rubrique «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR» ci-dessous. Se reporter également à la rubrique «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement».

Stratégie

La capacité d'Agnico Eagle d'exécuter sa stratégie d'affaires de façon homogène lui a permis d'établir de solides fondements pour assurer sa croissance. Les objectifs de la société consistent à :

- satisfaire les attentes en matière de *rendement* et de croissance, en faisant en sorte que notre portefeuille actuel réponde aux attentes, réduise les risques opérationnels et génère des flux de trésorerie disponibles;
- bâtir et conserver une *filière de projets* de grande qualité, en faisant en sorte d'établir une filière de projets de calibre mondial permettant de reconstituer nos réserves et notre production, tout en préservant la qualité, la facilité de gestion et l'adéquation de notre portefeuille futur;
- perfectionner notre *main-d'œuvre*, en créant et en offrant des possibilités de croissance à nos employés et en fournissant une structure de compétences qui soutient l'expansion de nos activités et de nos projets;
- mener nos activités de manière *socialement responsable*, en créant de la valeur pour nos actionnaires, tout en exerçant nos activités en toute sécurité et de manière responsable sur le plan social et environnemental, et en contribuant à la prospérité de nos employés, de leurs familles et des collectivités dans lesquelles nous exerçons nos activités.

Ces quatre piliers (*rendement, filière de projets, main-d'œuvre et responsabilité sur le plan social*) sont le fondement du succès et de l'avantage concurrentiel d'Agnico Eagle. En mettant l'accent sur ces quatre piliers, la société vise à continuer à améliorer sa production et à créer plus de valeur pour ses actionnaires, tout en exerçant ses activités en toute sécurité et de manière responsable sur le plan social et environnemental et en contribuant à la prospérité de ses employés, de leurs familles et des collectivités dans lesquelles elle exerce ses activités.

Aperçu du portefeuille

L'aperçu ci-dessous présente les mines de la société au 31 décembre 2021. Pour des renseignements sur les mines que la société a acquises par suite de la fusion, se reporter à la rubrique «Perspectives – Perspectives en matière d'exploitation».

Unité d'exploitation nord

Canada – complexe LaRonde

Détenu en propriété exclusive, le complexe LaRonde est situé dans le nord-ouest du Québec et comprend la mine LaRonde, ainsi que la zone 5 de la mine LaRonde («LZ5»). La mine LaRonde est la plus ancienne mine de la société, et la production commerciale y a commencé en 1988. En 2003, la société a acquis LZ5, propriété qui jouxte la mine LaRonde à l'ouest et que l'exploitant précédent avait mise en valeur au moyen d'une exploitation à ciel ouvert. La mine LZ5 est entrée en production commerciale en juin 2018.

Mine LaRonde

La production commerciale du prolongement de la mine LaRonde, soit la partie de la mine en dessous du niveau 245, a commencé en décembre 2011 et, selon les plans actuels de la mine, devrait se poursuivre jusqu'en 2032.

La mine LaRonde a réussi à mettre en œuvre progressivement diverses technologies pour automatiser ses activités de production et elle fait de plus en plus appel à ces technologies. En 2021, à la mine LaRonde, 27 % des activités de déblaiement de production ont été réalisées par des opérateurs miniers en surface utilisant des systèmes d'automatisation, alors que l'objectif initial de la société avait été fixé à 17 %. En 2022, la société a comme objectif d'effectuer 30 % des activités de déblaiement de production en mode automatisé. En outre, la société mène également des tests pour réaliser les travaux de forage de production à distance.

En raison d'un retard dans la séquence d'extraction, la production a été inférieure aux prévisions dans la partie ouest de la mine (15 % de la production d'or), et les teneurs en or ont été généralement inférieures au cours du quatrième trimestre de 2021. Au premier trimestre de 2022, environ 20 % à 25 % de la production d'or devrait provenir de la partie ouest de la mine.

À la zone LR11-3 (soit l'ancienne mine Bousquet 2), les travaux de dénoyage des anciens chantiers et de mise en valeur se sont poursuivis comme prévu au cours du quatrième trimestre de 2021. La zone LR11-3 devrait entrer en production à la fin de 2022.

Les réserves minérales prouvées et probables de la mine LaRonde s'élevaient à environ 3,0 millions d'onces au 31 décembre 2021.

Mine LaRonde, zone 5

En 2003, la société a acquis la propriété de Bousquet, laquelle jouxte la mine LaRonde à l'ouest et héberge le gisement de la zone 5 de Bousquet. La production commerciale de LZ5 a commencé en juin 2018 et, selon les plans actuels de la mine, devrait se poursuivre jusqu'en 2032.

Au quatrième trimestre de 2021, le taux d'extraction à la mine LZ5 s'est établi en moyenne à 3 264 tonnes par jour (t/j). Le taux de production de plus de 3 200 t/j affiché par ce site pour un deuxième trimestre consécutif constitue une preuve des avantages associés à l'automatisation de l'équipement, et la société compte maintenir ce taux d'extraction de 3 200 t/j en 2022.

La mine LZ5 a également réussi à mettre en œuvre progressivement diverses technologies pour automatiser ses activités de production et elle fait de plus en plus appel à ces technologies. En 2021, à la mine LZ5, 23 % des activités de déblaiement de production ont été réalisées par des opérateurs miniers en surface utilisant des systèmes d'automatisation, alors que l'objectif initial de la société avait été fixé à 20 %. En 2022, la société a comme objectif d'effectuer 23 % des activités de déblaiement de production et de transport en mode automatisé. En outre, la société mène également des tests pour réaliser les travaux de forage de production à distance.

Les réserves minérales prouvées et probables de LZ5 s'élevaient à environ 0,9 million d'onces au 31 décembre 2021.

Canada – mine Goldex

La mine Goldex, détenue en propriété exclusive et située dans le nord-ouest du Québec, a commencé sa production commerciale à partir des zones satellites M et E en octobre 2013. La zone Deep 1 est entrée en production commerciale en juillet 2017. La production de la zone Deep 1 devrait permettre de prolonger la durée de vie de la mine Goldex jusqu'en 2030 selon les plans actuels de la mine.

Au cours du troisième trimestre de 2021, le débit a été touché par des modifications de la séquence d'extraction visant à remédier à un blocage dans le réseau de remblais en pâte. Les travaux sur le réseau de remblais en pâte se sont achevés en novembre 2021, permettant ainsi de retrouver un niveau d'exploitation normal. La production dans la zone Sud à teneur plus élevée et dans la zone Deep 1 a repris conformément à la séquence d'extraction ajustée.

La production de minerai dans la zone Sud a été de 776 t/j pendant le quatrième trimestre de 2021, atteignant 1 319 t/j en décembre 2021. La hausse de la production de minerai dans la zone Sud a permis de traiter des teneurs en or plus élevées au quatrième trimestre de 2021.

Au cours du quatrième trimestre de 2021, le système Rail-Veyor, un train léger sur rail propulsé par des stations d'entraînement servant au transport du minerai, a permis de transporter 7 143 t/j, soit au-delà de la capacité nominale de 7 000 t/j du système.

Les réserves minérales prouvées et probables de la mine Goldex s'élevaient à environ 1,0 million d'onces au 31 décembre 2021.

Canada – complexe Meadowbank

En 2007, la société a acquis Cumberland Resources Ltd., qui détenait une participation exclusive dans le projet aurifère Meadowbank au Nunavut, au Canada. La production commerciale de la mine Meadowbank a commencé en mars 2010. Les activités d'extraction à la mine Meadowbank ont cessé en 2019, mais l'usine et les autres infrastructures de Meadowbank demeurent en service pour soutenir les activités au gisement satellite Amaruq.

Le gisement satellite Amaruq, détenu en propriété exclusive, est situé à environ 50 kilomètres au nord-ouest de la mine Meadowbank, et son potentiel minier a été découvert par la société en 2013. En 2016, la société a approuvé le projet à des fins de mise en valeur. La production commerciale du gisement satellite Amaruq a commencé en septembre 2019 et, selon les plans actuels de la mine, devrait se poursuivre jusqu'en 2027.

En 2021, les taux de production à la fosse à ciel ouvert Amaruq ont continué d'afficher des progrès constants, et une production annuelle record d'environ 38,5 millions de tonnes extraites a été atteinte. En outre, le parc de grands routiers a affiché une performance constante et transporté une quantité record de 3,8 millions de tonnes de minerai entre Amaruq et Meadowbank en 2021.

En raison de l'éclosion provoquée par le variant Omicron de la COVID-19 en décembre 2021, les activités au complexe Meadowbank ont été réduites pour se limiter aux services essentiels à compter du 22 décembre 2021. Au cours du quatrième trimestre de 2021, les teneurs en or traitées au broyeur ont été inférieures aux prévisions en raison d'une dilution plus élevée que prévu du minerai et des modifications apportées à la séquence d'extraction à compter du deuxième trimestre de 2021. En raison de l'incidence combinée des teneurs en or moins élevées et de l'interruption des activités pendant onze jours, la production d'or du quatrième trimestre de 2021 a été inférieure aux prévisions. Les activités de production ont repris au milieu du mois de janvier 2022, s'accroissant graduellement jusqu'à retrouver un niveau d'exploitation normal en février 2022.

Par suite de l'interruption des activités de production en décembre 2021 et de leur reprise graduelle en janvier 2022, la production d'or de Meadowbank devrait avoisiner 60 000 onces pour le premier trimestre de 2022.

Au cours du quatrième trimestre de 2021, la société a procédé à un arrêt du broyeur pendant sept jours afin, notamment, de réaliser des travaux préparatoires pour le raccordement des cylindres de broyage à haute pression qui seront utilisés pour réduire la taille du minerai et accroître le débit. La mise en service des cylindres de broyage à haute pression devrait avoir lieu au cours du deuxième trimestre de 2022.

Les travaux de mise en valeur souterraine ont progressé plus rapidement que prévu au quatrième trimestre de 2021, un total de 942 mètres ayant été réalisé.

Au cours du premier semestre de 2022, la société se consacrera à assurer la préparation opérationnelle du projet souterrain Amaruq. La société prévoit mener des activités d'extraction dans un gradin d'essai au cours du deuxième trimestre de 2022 et commencer la production commerciale pendant le second semestre de 2022.

Les réserves minérales prouvées et probables du complexe Meadowbank s'élevaient à environ 2,6 millions d'onces au 31 décembre 2021.

Canada – mine Meliadine

En 2010, Agnico Eagle a acquis une participation exclusive dans le projet de la mine Meliadine au Nunavut, au Canada, en faisant l'acquisition de Comaplex Minerals Corp. La mine Meliadine a commencé sa production commerciale en mai 2019. En 2020, le conseil d'administration de la société (le « conseil ») a approuvé la phase 2 de l'expansion à la mine Meliadine qui accélérera l'exploitation de la fosse à ciel ouvert du gisement Tiriganiaq. Selon les plans actuels de la mine, la production devrait se poursuivre jusqu'en 2032 à la mine Meliadine.

En 2021, la société a accéléré les activités des installations de traitement de la mine Meliadine, et le débit de traitement prévu a été dépassé, pour s'établir en moyenne à 4 698 t/j sur une base annuelle. Le débit de traitement moyen a augmenté pour atteindre 5 022 t/j au cours du quatrième trimestre de 2021. L'augmentation du débit du broyeur a donné lieu à une production annuelle record de 391 687 onces d'or (y compris la production précommerciale du gisement à ciel ouvert Tiriganiaq). Les activités à ciel ouvert au gisement Tiriganiaq ont pris fin comme prévu en 2021, et la phase 2 devrait débuter en 2022.

En raison de l'éclosion du variant Omicron de la COVID-19 en décembre 2021, les responsables de la mine ont priorisé les activités de production et réduit le niveau de certaines activités de soutien, y compris la mise en valeur souterraine, ce qui devrait influencer légèrement sur la séquence d'extraction au début de 2022. À la mi-janvier 2022, la mine a retrouvé un niveau d'exploitation normal.

La période de rejet de l'eau salée vers la mer par la canalisation prévue à cet effet a débuté le 14 août 2021 et pris fin au quatrième trimestre de 2021. Les infiltrations d'eau salée souterraine demeurent inférieures au niveau prévu. Les installations de stockage de l'eau salée de surface devraient fournir une capacité suffisante pour gérer le niveau de l'eau sur le site en attendant la construction d'une canalisation pour son évacuation.

Le permis de construction pour la canalisation qui permettra d'évacuer l'eau vers la mer a été obtenu le 31 janvier 2022. Utilisée sur une base saisonnière, cette canalisation remplacera les camions qui transportent actuellement l'eau salée vers la mer, ce qui devrait réduire les coûts et l'impact environnemental. Les travaux de construction de la canalisation devraient débuter au deuxième trimestre de 2022 et prendre fin à temps pour la période de rejet des eaux de 2024.

Les réserves minérales prouvées et probables de la mine Meliadine s'élevaient à environ 3,7 millions d'onces au 31 décembre 2021.

Canada – mine Hope Bay

Le 2 février 2021, Agnico Eagle a réalisé l'acquisition de TMAC moyennant une contrepartie d'environ 226,0 millions de dollars, constituée principalement d'espèces utilisées pour racheter toutes les actions en circulation de TMAC. Immédiatement avant la clôture de la transaction et conformément à ses modalités, TMAC a remboursé sa dette à long terme de 134,0 millions de dollars à même ses propres ressources de trésorerie et le produit d'une avance de 105,0 millions de dollars consentie par la société. L'acquisition a également entraîné la possibilité pour TMAC d'exercer une option non récurrente visant le rachat auprès de Maverix Metals Inc. d'une redevance nette de 1,5 % calculée à la sortie de la fonderie pour la propriété de Hope Bay; l'option a été exercée avant la clôture pour 50,0 millions de dollars et le paiement a été effectué peu après la date d'acquisition.

L'acquisition de TMAC a permis à la société de devenir propriétaire unique de la propriété de Hope Bay, située dans la région de Kitikmeot au Nunavut. D'une longueur de 80 kilomètres, la ceinture de roches vertes de Hope Bay comprend trois gisements d'or (Doris, Madrid et Boston), renfermant des réserves minérales et des ressources minérales historiques, et plus de 90 cibles d'exploration régionales.

À la fin septembre 2021 et encore à la mi-octobre 2021, un nombre important de cas de COVID-19 ont été recensés sur le site. Comme mesure de précaution, la société a décidé d'interrompre les activités d'extraction et de broyage, tandis qu'elle explorait les possibilités pour améliorer le contrôle et le dépistage aux installations d'Edmonton et de Yellowknife et les protocoles sanitaires sur le site. À la mi-novembre 2021, la société a commencé à accélérer les activités d'exploration et d'exploitation souterraine. Toutefois, devant la hausse des cas de COVID-19 en décembre, la société a réduit à nouveau toutes les activités sur le site pour s'en tenir seulement aux services essentiels.

En février 2022, la société a annoncé que les activités de production à la mine Hope Bay demeureront suspendues pour le reste de 2022 et en 2023 et que pendant cette période, l'accent sera mis sur l'accélération des activités d'exploration et l'évaluation de scénarios de production à plus grande échelle.

Les réserves minérales prouvées et probables de la mine Hope Bay s'élevaient à environ 3,3 millions d'onces au 31 décembre 2021.

Canada – mine Canadian Malartic

En 2014, Agnico Eagle et Yamana Gold Inc. («Yamana») ont acquis conjointement la Corporation minière Osisko, maintenant appelée la Corporation Canadian Malartic («CCM»). Par conséquent, Agnico Eagle et Yamana détiennent chacune une participation de 50 % dans CCM et dans Canadian Malartic General Partnership (la «société en nom collectif»), une société en nom collectif qui détient maintenant la mine Canadian Malartic située dans le nord-ouest du Québec.

En 2021, les rendements opérationnels records et les teneurs en or élevées ont contribué à une production annuelle record de 714 784 onces d'or (sur une base de 100 %).

Au cours du quatrième trimestre de 2021, la mine Canadian Malartic a coulé sa six millionième once d'or (sur une base de 100 %) depuis son entrée en exploitation en 2011. Le quatrième trimestre de 2021 a représenté le troisième trimestre consécutif au cours duquel plus de 18 millions de tonnes ont été extraites des fosses. La production à ciel ouvert a été plus élevée que prévu dans la fosse Canadian Malartic. À compter de 2024, quand le gisement de la fosse à ciel ouvert aura été épuisé, la société en nom collectif prévoit utiliser celle-ci pour y stocker des résidus miniers.

Au milieu de 2020, la société en nom collectif a approuvé le début des travaux pour la construction des infrastructures de surface et l'aménagement d'une rampe d'exploration souterraine dans les zones East Gouldie, Odyssey et East Malartic (collectivement, le «projet Odyssey»). Au projet Odyssey, la mise en valeur souterraine s'est déroulée conformément aux prévisions en 2021, alors que la rampe a été aménagée sur une distance linéaire de 1 487 mètres et que les travaux de développement latéral ont couvert une distance équivalant à 2 081 mètres. Une galerie d'exploration a été installée au niveau 16, et la rampe d'accès atteint maintenant le niveau 26, ce qui correspond à environ la moitié de la profondeur connue du gisement Odyssey South. Les travaux de mise en valeur devraient s'accélérer, passant de la cadence actuelle de 425 mètres par mois à environ 860 mètres par mois au cours du second semestre de 2022. Afin de faciliter l'accélération de ces travaux, la société en nom collectif fera appel à ses propres équipes de mise en valeur et ajoutera de l'équipement souterrain (machines électriques et alimentées au diesel) au cours du deuxième trimestre de 2022.

Les activités de production au moyen de la rampe devraient commencer progressivement à Odyssey South au cours du premier semestre de 2023, et leur cadence devrait augmenter pour atteindre 3 500 t/j en 2024. L'amorçage du puits et l'installation du chevalement ont commencé en 2021, et les travaux de fonçage du puits devraient commencer au quatrième trimestre de 2022. Le puits aura une profondeur estimée de 1 800 mètres et le premier poste de chargement devrait entrer en service en 2027 avec une production modeste d'East Gouldie. La zone peu profonde d'East Malartic et Odyssey North doivent entrer en production respectivement en 2029 et 2030.

Les travaux de construction en surface avancent bien, et le garage d'entretien et l'entrepôt étaient érigés et entièrement clôturés à la fin de 2021. Le garage devrait être terminé d'ici avril 2022. Les travaux de fondation pour la première phase de l'usine de pâte ont débuté en février 2022, et l'usine devrait être achevée au premier trimestre de 2023.

En 2021, douze foreuses en surface ont réalisé 123 680 mètres de forage, et deux foreuses souterraines ont effectué 9 722 mètres de forage. Les forages réalisés en surface étaient surtout des forages intercalaires visant à étendre la zone East Gouldie et à évaluer les zones internes d'Odyssey. Les forages souterrains visaient principalement la conversion des ressources minérales du gisement Odyssey South.

La quote-part d'Agnico Eagle dans les réserves minérales prouvées et probables à la mine Canadian Malartic s'élevait à environ 1,8 million d'onces au 31 décembre 2021.

Canada – actifs du projet Kirkland Lake

Le 28 mars 2018, la société a acquis la tranche restante de 50 % des actifs d'exploration canadiens de CCM (les «actifs d'exploration de CCM») qu'elle ne détenait pas déjà, y compris les projets aurifères Kirkland Lake et Hammond Reef, ce qui fait qu'Agnico Eagle détient maintenant la totalité de ces actifs. La transaction n'a pas eu d'incidence sur la participation dans la mine Canadian Malartic et les actifs connexes, y compris les propriétés Odyssey, East Malartic, Midway et East Amphi, qui continueront d'être détenus et exploités conjointement par la société et Yamana par l'intermédiaire de CCM et de la société en nom collectif.

Projet Kirkland Lake

En 2021, à Upper Beaver, 163 trous totalisant 58 691 mètres ont été forés dans le cadre du programme de conversion à faible profondeur entre la surface et 500 mètres de profondeur, ainsi que dans le cadre des forages de conversion et d'expansion, réalisés à des profondeurs comprises entre 800 à 1 500 mètres sous la surface, qui ciblent les zones de porphyre, de l'éponte inférieure et la zone Gap. Les forages de conversion et d'expansion ont continué de croiser une importante minéralisation à teneur élevée, ce qui a permis d'étendre les zones de porphyre et de l'éponte inférieure en profondeur. Les résultats récents comprennent un intervalle important titrant 8,7 g/t d'or et 0,81 % de cuivre sur une distance de 18,2 mètres à une profondeur de 1 435 mètres dans la zone de porphyre est.

La société s'attend à ce que les résultats des activités d'exploration de 2021 aient une incidence positive sur l'évaluation technique interne du gisement Upper Beaver, laquelle devrait prendre fin en 2022. Compte tenu des travaux d'exploration en cours, la société est d'avis qu'il y a d'excellentes possibilités pour ce qui est de délimiter des ressources minérales additionnelles en profondeur et à proximité des gisements connus.

Le gisement Upper Canada est situé à environ 6,0 kilomètres au sud-ouest de la propriété Upper Beaver et 1,6 kilomètre au nord de la zone de déformation principale Larder Lake-Cadillac, à l'intérieur d'un corridor de déformation fortement altéré de 300 à 400 mètres de largeur. Les roches hôtes sont principalement des tufs volcaniques (trachytes) et des sédiments qui ont été pénétrés par des corps de syénite. La minéralisation aurifère est associée à des zones de cisaillement intensément altérées qui contiennent une minéralisation de pyrite fine et de sulfures complémentaires. Une stratification lenticulaire en échelon à teneur plus élevée est présente au sein de la vaste enveloppe de minéralisation à teneur moins élevée. Au cours de la période où elle était en production, des années 1930 aux années 1970, Upper Canada a produit 1,5 million d'onces. Les forages réalisés par différents propriétaires au cours des dernières décennies ont permis de définir une zone plus large autour des anciens chantiers de faible largeur abritant les ressources minérales actuelles.

Les réserves minérales prouvées et probables du gisement Upper Beaver s'élevaient à environ 1,4 million d'onces au 31 décembre 2021. Aucune réserve minérale prouvée et probable n'a été déclarée pour le projet Upper Canada.

Projet Hammond Reef

Hammond Reef est un gisement d'or à basse teneur et haut tonnage principalement encaissé dans des roches granitoïdes variablement cisaillées et altérées. La minéralisation aurifère est généralement associée à une minéralisation de pyrite à grains fins, laquelle est souvent associée à des fractures, des filonnets et des filons de différentes combinaisons de chlorite, de calcite et de quartz.

Des ententes sur le partage des ressources ont été conclues avec les collectivités locales des Premières Nations, et le projet a reçu l'approbation environnementale des gouvernements fédéral et provincial. En janvier 2020, la société a acquis de Kinross Gold Corporation une redevance nette calculée à la sortie de la fonderie de 2 % sur le projet Hammond Reef pour 12,0 millions de dollars. La propriété demeure assujettie à une redevance nette calculée à la sortie de la fonderie de 2 % détenue par Redevances Aurifères Osisko Ltée.

Les résultats concluants d'une évaluation technique sur Hammond Reef, réalisée en interne par la société en 2020, ont mené à la déclaration des réserves minérales initiales pour ce projet le 31 décembre 2020.

Les réserves minérales prouvées et probables du gisement Hammond Reef s'établissaient à environ 3,3 millions d'onces au 31 décembre 2021.

Finlande – mine Kittilä

La société a ajouté à son portefeuille la mine Kittilä, détenue en propriété exclusive et située dans le nord de la Finlande, en faisant l'acquisition de Riddarhyttan Resources AB en 2005. La construction de la mine Kittilä s'est achevée en 2008, et la production commerciale a débuté en mai 2009. Selon les plans actuels de la mine, la production devrait se poursuivre jusqu'en 2034 à la mine Kittilä.

En février 2018, le conseil a approuvé un projet d'expansion visant à accroître le débit de la mine Kittilä, pour le faire passer de 1,6 million de tonnes par année («mtpa») actuellement à 2,0 mtpa. Ce projet d'expansion prévoit le fonçage d'un puits de 1 044 mètres de profondeur, l'agrandissement de l'usine de traitement ainsi que des mises à niveau d'autres infrastructures et services.

Le projet d'expansion devrait accroître l'efficacité de la mine et maintenir ou réduire les coûts d'exploitation, tout en donnant accès aux sources de minerai se trouvant à des profondeurs plus importantes. En outre, le puits devrait donner accès aux ressources minérales qui se trouvent à une profondeur de plus de 1 150 mètres et pour lesquelles les résultats des récents programmes d'exploration se sont avérés prometteurs.

En 2021, la mine a atteint une production annuelle record de 239 240 onces d'or. Cette performance est attribuable à l'exploitation efficiente de l'usine à la cadence optimisée de 2,0 mtpa ainsi qu'au solide rendement de la mine souterraine où un nombre record de 2 089 535 tonnes a été extrait en 2021.

Au cours du quatrième trimestre de 2021, l'installation d'un réseau Wi-Fi 5G privé a débuté à la mine afin de soutenir les activités souterraines et en surface. L'installation du réseau fait partie intégrante de la transformation numérique de ce site minier et devrait permettre d'en poursuivre l'automatisation, notamment par l'utilisation de véhicules autonomes. Les travaux d'installation se poursuivront tout au long de 2022 et devraient s'achever au cours du quatrième trimestre de 2022.

Le fonçage du puits à Kittilä s'est accéléré au quatrième trimestre de 2021, et environ 70 % des travaux de fonçage ont été réalisés. Le fonçage du puits devrait s'achever au cours du troisième trimestre de 2022. La mise en service de l'installation de levage devrait avoir lieu à la fin de 2022 ou au début de 2023. Le coût total pour l'ensemble du projet d'expansion devrait demeurer à l'intérieur de la fourchette estimative communiquée précédemment, soit entre 190 et 200 millions d'euros, bien que la pandémie mondiale de COVID-19 pourrait influencer sur les coûts et l'échéancier.

Les travaux de construction de l'usine d'élimination de l'azote, réalisés dans le cadre du projet d'expansion de la mine, progressent comme prévu, et la mise en service devrait avoir lieu au cours du second semestre de 2022.

Les réserves minérales prouvées et probables de la mine Kittilä s'élevaient à environ 3,8 millions d'onces au 31 décembre 2021.

Unité d'exploitation sud

Mexique – mine Pinos Altos

En 2006, la société a conclu l'acquisition de la propriété Pinos Altos, située dans le nord du Mexique, qui était alors un projet d'exploration à un stade avancé. La production commerciale de la mine Pinos Altos a débuté en novembre 2009 et, selon les plans actuels de la mine, devrait se poursuivre jusqu'en 2027. Un projet de fonçage de puits a été mené à bien en juin 2016 à la mine Pinos Altos et, au cours de 2018, le site a évolué vers une exploitation principalement souterraine.

La production aurifère pour l'exercice 2021 a augmenté par rapport à celle de l'exercice précédent, ce qui est surtout attribuable à la hausse du débit, car le site a été exploité selon le niveau prévu tout au long de la période, alors qu'au cours de l'exercice précédent, les activités avaient été interrompues du 2 avril au 18 mai 2020 en raison de l'arrêt de toutes les activités non essentielles imposé par le gouvernement du Mexique en réponse à la pandémie de COVID-19.

Au gisement Cubiro, les travaux de mise en valeur souterraine ont progressé de 322 mètres au quatrième trimestre de 2021 et de 2 743 mètres pendant l'exercice 2021. Les travaux continuent de se dérouler plus rapidement que prévu. La construction de la ligne électrique s'est achevée au quatrième trimestre de 2021. Les activités de préparation à la production se poursuivront tout au long de 2022 et au début de 2023.

Le gisement devrait entrer en production au cours du second semestre de 2023. Une fois en service, le gisement Cubiro devrait donner plus de souplesse au chapitre de la production à la mine Pinos Altos.

Au gisement Sinter, l'exploitation d'une tranchée au fond d'une fosse épuisée a permis d'extraire 32 000 tonnes au cours du quatrième trimestre de 2021. La production du gisement Sinter provient désormais de l'exploitation souterraine. Environ 90 % des travaux liés à l'usine de remblai en pâte et au système de ventilation ont été réalisés, et la mise en service devrait avoir lieu au cours du premier trimestre de 2022. La production souterraine au gisement Sinter devrait s'accélérer et atteindre sa pleine capacité pendant le premier semestre de 2022.

Au gisement Reyna de Plata, les activités de préparation du site ont été menées à bien à la fin du quatrième trimestre de 2021. Les activités de prédécapage à la fosse à ciel ouvert se poursuivent, et la production devrait débuter au cours du premier semestre de 2022.

En 2022, environ 90 % du minerai proviendra des gisements souterrains (Santo Nino, Cerro Colorado, Oberon de Weber et Sinter), et les 10 % restants, de la fosse à ciel ouvert de Reyna de Plata.

Les réserves minérales prouvées et probables de la mine Pinos Altos (y compris les gisements satellites) s'élevaient à environ 0,8 million d'onces au 31 décembre 2021.

Mexique – mine Creston Mascota

La mine Creston Mascota, détenue en propriété exclusive, se trouve à environ sept kilomètres au nord-ouest de la mine Pinos Altos. Les premières activités minières ont été entreprises au gisement Creston Mascota en 2010, et la production commerciale à la mine a débuté en mars 2011. Les réserves minérales à ciel ouvert de Creston Mascota ont été épuisées au cours du troisième trimestre de 2020. Les activités de fermeture ont progressé comme prévu, et la société continue de tirer parti de la production provenant de la lixiviation de matière résiduelle. La lixiviation de la petite quantité de matière résiduelle devrait se poursuivre conformément au plan de fermeture progressive.

Mexique – mine La India

Agnico Eagle a acquis la propriété exclusive de Grayd Resource Corporation («Grayd») en janvier 2012. Grayd détenait le projet La India, situé à environ 70 kilomètres au nord-ouest de la mine Pinos Altos, dans le nord du Mexique. La production commerciale a débuté en février 2014 et, selon les plans actuels de la mine La India, devrait se poursuivre jusqu'en 2024.

Au quatrième trimestre de 2021, la production aurifère a été supérieure aux prévisions grâce à l'amélioration de la cinétique de la lixiviation en tas tout au long de la période. Les coûts ont subi l'incidence d'un ratio de décapage plus élevé que prévu dans la zone principale et d'une augmentation de la quantité de ciment utilisé pour le processus d'agglomération.

La construction du remblai de lixiviation en tas de la phase III à La India (dans la fosse maintenant épuisée de la zone Nord) s'est achevée au quatrième trimestre de 2021. Le remblai de lixiviation en tas de la phase III fournit une capacité suffisante pour que le minerai résiduel des réserves minérales y soit épilé.

À El Realito, la construction de la route de transport s'est achevée au quatrième trimestre de 2021. Les travaux de prédécapage sont en cours dans la fosse El Realito et devraient être achevés au début du troisième trimestre de 2022.

Dans le cadre des activités d'exploration régionale menées à la mine La India en 2021, la société a poursuivi son programme de forages intercalaires et d'expansion dans le gisement de sulfures polymétalliques riches en or et en argent de Chipriona et les filons minéralisés connexes à l'intérieur du corridor structural de 3,2 kilomètres de Chipriona ainsi que d'autres cibles de sulfures situées près des installations d'extraction d'oxyde d'or de La India. Le gisement Chipriona est situé à environ un kilomètre au nord de la mine La India.

Les réserves minérales prouvées et probables de la mine La India (y compris les gisements satellites) s'élevaient à environ 0,2 million d'onces au 31 décembre 2021.

Mexique – projet Santa Gertrudis

En novembre 2017, la société a acquis une participation exclusive dans la propriété Santa Gertrudis, située à environ 180 kilomètres au nord de Hermosillo, dans l'État de Sonora, au Mexique.

La propriété a déjà été le site d'une installation de lixiviation en tas ayant produit environ 0,6 million d'onces d'or titrant 2,10 g/t d'or de 1991 à 2000. De plus, d'importantes infrastructures de surface sont déjà en place, comme des puits déjà découverts, des routes de transport, des sources d'eau et des bâtiments.

Le programme d'exploration réalisé à Santa Gertrudis en 2021 a totalisé 115 trous sur 52 974 mètres, les travaux ayant visé principalement l'expansion des ressources minérales d'oxydes, l'évaluation de nouvelles cibles et la poursuite des études métallurgiques. Un programme de forages intercalaires visant la conversion des ressources minérales d'oxydes en réserves minérales a également été entrepris au cours de l'année dans la faille Cristina et la faille centrale.

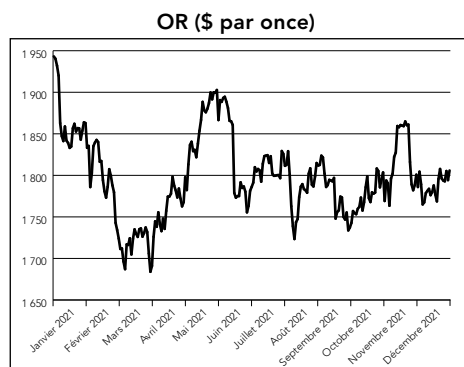
Principaux moteurs du rendement

Les principaux moteurs du rendement financier d'Agnico Eagle jusqu'à l'exercice clos le 31 décembre 2021 comprennent :

- le prix au comptant de l'or, de l'argent, du zinc et du cuivre;
- les volumes de production;
- les coûts de production;
- les taux de change du dollar canadien, du peso mexicain et de l'euro par rapport au dollar américain.

La conclusion de la fusion avec Kirkland aura une incidence sur les mesures susmentionnées et, en raison de l'ajout de la mine Fosterville, en Australie, la société est désormais exposée au taux de change entre le dollar américain et le dollar australien. Les futurs moteurs du rendement financier sont analysés plus en détail sous la rubrique « Perspectives » du présent rapport de gestion.

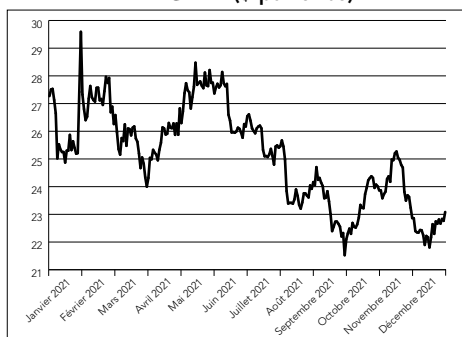
Prix au comptant de l'or, de l'argent, du zinc et du cuivre



	2021	2020	Variation en pourcentage
Prix le plus haut	1 943 \$	2 075 \$	(6,4) %
Prix le plus bas	1 684 \$	1 452 \$	16,0 %
Cours moyen	1 799 \$	1 770 \$	1,6 %
Prix moyen obtenu	1 794 \$	1 788 \$	0,3 %

En 2021, le cours moyen de l'or par once a été de 1,6 % plus élevé qu'en 2020. Le prix moyen obtenu par la société par once d'or en 2021 a été supérieur de 0,3 % à celui de 2020.

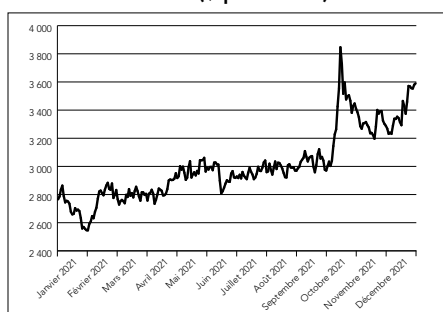
ARGENT (\$ par once)



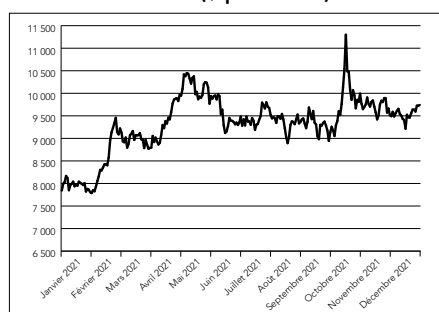
	2021	2020	Variation en pourcentage
Prix le plus haut	29,59 \$	29,86 \$	(0,9) %
Prix le plus bas	21,53 \$	11,64 \$	85,0 %
Cours moyen	25,14 \$	20,51 \$	22,6 %
Prix moyen obtenu	25,07 \$	20,44 \$	22,7 %

En 2021, le cours moyen de l'argent par once a été de 22,6 % plus élevé qu'en 2020. Le prix moyen obtenu par la société par once d'argent en 2021 a été supérieur de 22,7 % à celui de 2020.

ZINC (\$ par tonne)



CUIVRE (\$ par tonne)



Par rapport à l'exercice précédent, le prix moyen obtenu par Agnico Eagle pour le zinc a augmenté de 24,0 %, et le prix moyen obtenu pour le cuivre a augmenté de 54,4 %. Des volumes considérables de sous-produits des métaux sont produits par la mine LaRonde (argent, zinc et cuivre) et par la mine Pinos Altos (argent).

Les produits nets tirés des sous-produits (principalement l'argent, le zinc et le cuivre) sont traités comme une réduction des coûts de production dans le calcul du total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits et le calcul des coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des sous-produits.

La société n'a jamais vendu d'or à terme, ce qui lui permet de tirer pleinement parti de l'augmentation du prix de l'or. La direction croit qu'une production à faible coût constitue la meilleure protection contre une baisse du prix de l'or.

Volumes et coûts de production

Les variations des volumes de production ont une incidence directe sur les résultats financiers de la société. Le total de la production d'or payable s'est établi à 2 086 405 onces en 2021, en hausse de 20,1 % comparativement à 1 736 568 onces en 2020. La hausse est principalement attribuable au retour à la normale des activités à tous les sites miniers de la société (à l'exception des mines Creston Mascota et La India), à l'accélération de la production à la mine Meliadine et au gisement satellite Amaruq ainsi qu'à la production du site minier de Hope Bay. Cette hausse globale de la production d'or a été en partie contrebalancée par la baisse de production d'or à la mine Creston Mascota après la fin des activités minières à la fosse Bravo, à l'incidence des cas du variant Omicron de la COVID-19 sur les activités au Nunavut et à la diminution de la teneur en or du minerai traité à la mine La India.

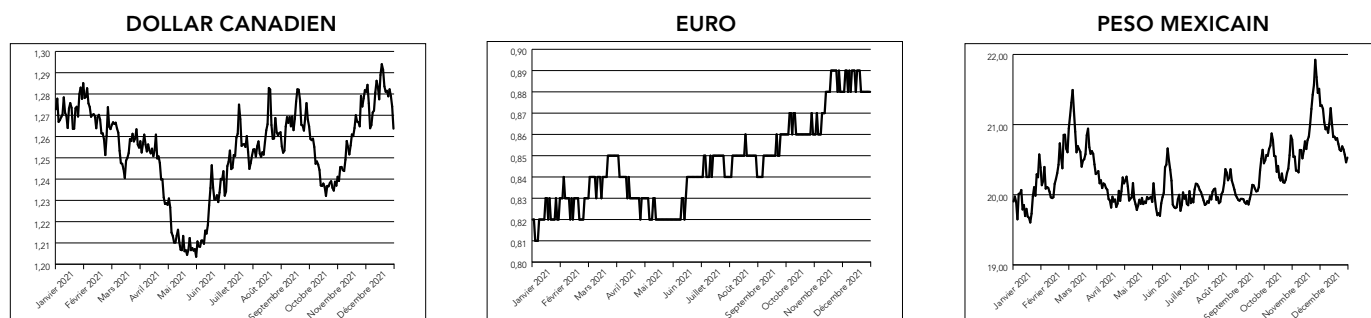
Une analyse des coûts de production figure à la rubrique «Résultats d'exploitation» ci-après.

Taux de change (par rapport au dollar américain)

Les taux de change du dollar canadien, du peso mexicain et de l'euro par rapport au dollar américain sont des facteurs financiers importants pour la société pour les raisons suivantes :

- Tous les produits sont réalisés en dollars américains.
- Une partie importante des coûts d'exploitation aux complexes LaRonde et Meadowbank et aux mines Goldex, Canadian Malartic, Hope Bay et Meliadine est engagée en dollars canadiens.
- Une partie importante des coûts d'exploitation aux mines Pinos Altos, Creston Mascota et La India est engagée en pesos mexicains.
- Une partie importante des coûts d'exploitation à la mine Kittilä est engagée en euros.

La société atténue une partie de son exposition aux devises au moyen de stratégies de couverture des devises.



En moyenne, le dollar canadien, le peso mexicain et l'euro se sont appréciés par rapport au dollar américain en 2021 comparativement à 2020, ce qui a eu pour effet d'augmenter les coûts libellés en monnaie locale après conversion en dollars américains aux fins de la présentation de l'information financière.

Résultats d'exploitation

En 2021, Agnico Eagle a présenté un résultat net de 543,0 millions de dollars, ou 2,23 \$ par action, en comparaison d'un résultat net de 511,6 millions de dollars, ou 2,12 \$ par action, en 2020, et d'un résultat net de 473,2 millions de dollars, ou 2,00 \$ par action, en 2019. En 2021, Agnico Eagle a présenté un résultat net ajustéⁱ de 589,1 millions de dollars, ou 2,42 \$ par actionⁱ, en comparaison d'un résultat net ajusté de 451,6 millions de dollars, ou 1,87 \$ par action, en 2020, et d'un résultat net ajusté de 229,4 millions de dollars, ou 0,97 \$ par action, en 2019. La marge d'exploitationⁱⁱ a augmenté, passant de 1 714,0 millions de dollars en 2020 à 2 067,2 millions de dollars en 2021. En 2019, la marge d'exploitation s'était établie à 1 247,2 millions de dollars.

Produits tirés des activités minières

Les produits tirés des activités minières se sont établis à 3 823,9 millions de dollars en 2021, en hausse de 685,8 millions de dollars, ou 21,9 %, comparativement à 3 138,1 millions de dollars en 2020, en raison principalement d'une augmentation de 19,2 %ⁱⁱⁱ du volume des ventes d'or. En 2019, les produits tirés des activités minières avaient été de 2 494,9 millions de dollars.

Les produits dégagés par l'unité d'exploitation nord se sont chiffrés à 3 418,8 millions de dollars en 2021, en hausse de 750,0 millions de dollars, ou 28,1 %, par rapport à 2 668,8 millions de dollars en 2020, en raison principalement d'une augmentation du volume des ventes d'or. Les produits dégagés par l'unité d'exploitation sud se sont établis à 405,1 millions de dollars en 2021, en baisse de 64,2 millions de dollars, ou 13,7 %ⁱⁱⁱ, comparativement à 469,3 millions de dollars en 2020, en raison principalement d'un recul du volume des ventes d'or. En 2019, les produits dégagés par l'unité d'exploitation nord s'étaient établis à 2 053,0 millions de dollars, et ceux par l'unité d'exploitation sud, à 441,9 millions de dollars.

En 2021, la vente de métaux précieux (or et argent) a représenté 99,0 % des produits tirés des activités minières, en baisse comparativement à 99,5 % en 2020. La légère baisse du pourcentage des produits tirés des métaux précieux en 2021 comparativement à celui de 2020 découle principalement de l'augmentation des produits tirés du zinc et du cuivre, laquelle découle de la hausse des prix obtenus pour ces sous-produits des métaux. La vente de métaux précieux (or et argent) avait représenté 98,9 % des produits en 2019.

Notes :

- Le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action sont une mesure non conforme aux PCGR qui ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir les états financiers de la société. Pour un rapprochement avec le résultat net et le résultat net par action, se reporter à la rubrique « Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR » ci-dessous. Se reporter également à la rubrique « Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement ».
- La marge d'exploitation est une mesure non conforme aux PCGR. Pour un rapprochement avec le résultat net, se reporter à la rubrique « Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR » ci-dessous. Se reporter également à la rubrique « Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement ».
- Compte non tenu des onces issues de la production précommerciale.

Le tableau suivant présente les produits tirés des activités minières, les volumes de production et les volumes de ventes par catégorie de métaux :

	2021	2020	2019
	(en milliers de dollars américains)		
Produits tirés des activités minières :			
Or	3 715 074 \$	3 047 344 \$	2 393 869 \$
Argent	69 694	74 025	73 312
Zinc	16 304	1 970	14 711
Cuivre	22 806	14 774	13 000
Total des produits tirés des activités minières	3 823 878 \$	3 138 113 \$	2 494 892 \$
Production payable :			
Or (en onces)	2 086 405	1 736 568	1 782 147
Argent (en milliers d'onces)	2 607	3 365	4 310
Zinc (en tonnes)	8 837	6 259	13 161
Cuivre (en tonnes)	2 955	3 069	3 397
Métaux payables vendus :			
Or (en onces)	2 080 631	1 724 538	1 755 334
Argent (en milliers d'onces)	2 609	3 481	4 271
Zinc (en tonnes)	10 803	5 010	12 292
Cuivre (en tonnes)	2 973	3 062	3 390

En 2021, les produits tirés de l'or ont augmenté de 667,7 millions de dollars, ou 21,9 %, comparativement à ceux de 2020, en raison essentiellement d'une hausse de 19,2 %ⁱ du volume des ventes d'or. Le prix moyen obtenu par la société pour l'or a légèrement augmenté, passant 1 788 \$ en 2020 à 1 794 \$ en 2021, et le volume des ventes d'or a été de 2 055 335 oncesⁱ en 2021, en hausse par rapport à 1 693 029 oncesⁱ en 2020.

En 2021, les produits tirés de l'argent ont diminué de 4,3 millions de dollars, ou 5,9 %, comparativement à ceux de 2020, en raison surtout d'une baisse de 25,1 % du volume des ventes d'argent, en partie contrebalancée par une hausse de 22,7 % du prix moyen obtenu pour l'argent d'une période à l'autre. Les produits tirés du zinc ont augmenté de 14,3 millions de dollars, ou 727,6 %, passant de 2,0 millions de dollars en 2020 à 16,3 millions de dollars en 2021, du fait principalement d'une hausse de 115,6 % du volume des ventes de zinc d'une période à l'autre. Les produits tirés du cuivre ont augmenté de 8,0 millions de dollars, ou 54,4 % en 2021, par rapport aux produits de 14,8 millions de dollars en 2020, du fait surtout d'une hausse de 54,4 % du prix moyen obtenu pour le cuivre, en partie contrebalancée par une baisse de 2,9 % du volume des ventes de cuivre d'une période à l'autre.

Note :

i) Compte non tenu des onces issues de la production précommerciale.

Coûts de production

Les coûts de production ont augmenté pour atteindre 1 756,7 millions de dollars en 2021, en comparaison de 1 424,2 millions de dollars en 2020, ce qui est principalement lié à l'incidence des mesures de précaution liées à la COVID-19 appliquées au cours de 2020 et à la contribution des coûts de production de la mine Hope Bay par suite de l'acquisition de TMAC. L'augmentation globale des coûts de production a été en partie contrebalancée par une diminution des coûts de production à la mine Creston Mascota du fait de la fin des activités minières à ciel ouvert au cours du troisième trimestre de 2020. En 2019, les coûts de production avaient été de 1 247,7 millions de dollars.

Le tableau suivant présente les coûts de production pour chaque mine :

	2021	2020	2019
	(en milliers de dollars américains)		
Mine LaRonde	232 392 \$	169 824 \$	215 012 \$
Mine LaRonde, zone 5	56 380	47 899	41 212
Complexe LaRonde	288 772	217 723	256 224
Mine Lapa	–	–	2 844
Mine Goldex	96 181	82 654	82 533
Complexe Meadowbank	406 489	284 976	180 848
Mine Meliadine	236 763	245 700	142 932
Mine Hope Bay	83 118	–	–
Mine Canadian Malartic (quote-part de 50 %)	242 589	195 312	208 178
Mine Kittilä	192 742	169 884	142 517
Mine Pinos Altos	141 488	124 678	130 190
Mine Creston Mascota	8 165	35 088	35 801
Mine La India	60 381	68 137	65 638
Total des coûts de production	1 756 688 \$	1 424 152 \$	1 247 705 \$

Les coûts de production de la mine LaRonde ont été de 232,4 millions de dollars en 2021, en hausse de 36,8 % par rapport aux coûts de production de 169,8 millions de dollars en 2020. La hausse découle principalement de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre et de l'augmentation des coûts liés aux activités minières souterraines et de broyage, laquelle est attribuable à l'incidence de l'interruption temporaire des activités minières dans les mines de la société au Québec afin de respecter le décret émis par le gouvernement du Québec le 23 mars 2020 visant l'arrêt de toutes les activités non essentielles en raison de la pandémie de COVID-19 (l'«interruption des activités au Québec»). En 2021, la mine LaRonde a traité en moyenne 5 033 tonnes de minerai par jour, par rapport à 4 661 tonnes de minerai par jour en 2020. La hausse du débit est principalement liée à l'incidence de l'interruption des activités au Québec au cours de l'exercice précédent. Les coûts de production par tonne ont augmenté, passant de 159 \$ CA en 2021 à 133 \$ CA en 2020, en raison surtout de la hausse susmentionnée des coûts de production et du calendrier des ventes de stocks. Les coûts des sites miniers par tonneⁱ ont augmenté, passant de 127 \$ CA en 2020 à 140 \$ CA en 2021, en raison principalement de la hausse susmentionnée des coûts de production, partiellement contrebalancée par l'accroissement du débit.

Les coûts de production de la mine LZ5 se sont chiffrés à 56,4 millions de dollars en 2021, en hausse de 17,7 % par rapport aux coûts de production de 47,9 millions de dollars en 2020. Cette hausse est principalement attribuable aux coûts liés aux activités minières souterraines et de broyage, qui ont augmenté par rapport à ceux de l'exercice précédent du fait de l'incidence de l'interruption des activités au Québec au cours de l'exercice précédent, et à l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre. En 2021, la mine LZ5 a traité en moyenne 3 079 tonnes de minerai par jour, comparativement à 2 645 tonnes de minerai par jour en 2020. La hausse du débit est principalement liée à l'incidence de l'interruption des activités au Québec au cours de l'exercice précédent.

Les coûts de production par tonne ont diminué, passant de 66 \$ CA en 2020 à 63 \$ CA en 2021, en raison d'une augmentation du débit, en partie contrebalancée par la hausse susmentionnée des coûts de production. Les coûts des sites miniers par tonne de 65 \$ CA en 2021 sont restés inchangés par rapport à ceux de 2020.

Les coûts de production de la mine Goldex se sont chiffrés à 96,2 millions de dollars en 2021, en hausse de 16,4 % par rapport aux coûts de production de 82,7 millions de dollars en 2020. Cette hausse est principalement attribuable aux coûts liés aux activités minières souterraines et de broyage, qui ont augmenté par rapport à ceux de l'exercice précédent du fait de l'incidence de l'interruption des activités au Québec au cours de l'exercice précédent, et à l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre. En 2021, la mine Goldex a traité en moyenne 7 874 tonnes de minerai par jour, comparativement à 7 254 tonnes de minerai par jour en 2020. La hausse du débit est principalement liée à l'incidence de l'interruption des activités au Québec au cours de l'exercice précédent. Les coûts de production par tonne et les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté, passant de 41 \$ CA en 2020 à 42 \$ CA en 2021, en raison principalement de la hausse des coûts de production, partiellement contrebalancée par l'accroissement du débit.

Note :

- i) Les coûts des sites miniers par tonne sont une mesure non conforme aux PCGR qui ne constitue pas une mesure financière normalisée selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir les états financiers de la société. Pour un rapprochement de cette mesure et des coûts de production, se reporter à la rubrique «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR» ci-dessous. Se reporter également à la rubrique «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement».

Les coûts de production du complexe Meadowbank ont été de 406,5 millions de dollars en 2021, une hausse de 42,6 % par rapport aux coûts de production de 285,0 millions de dollars en 2020. Cette hausse est essentiellement attribuable à une diminution des frais de découverte différés incorporés dans le coût de l'actif, à l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre et à l'augmentation des coûts liés aux activités d'extraction et de broyage. Pour l'exercice précédent, les coûts liés aux activités d'extraction et de broyage avaient été influencés par la réduction des activités d'extraction après que la société a décidé de renvoyer à la maison les employés du Nunavut dans un effort visant à limiter la propagation de la COVID-19 au Nunavut (la «réduction des effectifs du Nunavut»). En 2021, le complexe Meadowbank a traité en moyenne 9 782 tonnes de minerai par jour, par rapport à 7 113 tonnes de minerai par jour en 2020. L'augmentation du débit découle principalement de l'incidence de la réduction des effectifs du Nunavut au cours de l'exercice précédent, en partie contrebalancée par l'incidence de l'éclosion des cas de COVID-19 causée par le variant Omicron en décembre 2021. Les coûts de production par tonne ont diminué, passant de 154 \$ CA en 2020 à 144 \$ CA en 2021, en raison surtout d'une augmentation du débit, en partie contrebalancée par la hausse susmentionnée des coûts de production. Les coûts des sites miniers par tonne ont diminué, passant de 148 \$ CA en 2020 à 143 \$ CA en 2021, en raison essentiellement des facteurs mentionnés précédemment.

Les coûts de production de la mine Meliadine se sont élevés à 236,8 millions de dollars en 2021, une baisse de 3,6 % par rapport aux coûts de production de 245,7 millions de dollars en 2020. Cette baisse découle principalement de l'inscription à l'actif des coûts liés au gisement à ciel ouvert Tiriganiaq et du calendrier des ventes de stocks, le tout en partie compensé par l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre. En 2021, la mine Meliadine a traité en moyenne 4 698 tonnes de minerai par jour, par rapport à 3 813 tonnes de minerai par jour en 2020. L'augmentation du débit découle principalement de l'incidence de la réduction des effectifs du Nunavut au cours de l'exercice précédent, en partie contrebalancée par l'incidence de l'éclosion des cas de COVID-19 causée par le variant Omicron en décembre 2021. Les coûts de production par tonne ont diminué, passant de 244 \$ CA en 2020 à 199 \$ CA en 2021, en raison surtout d'une augmentation du débit et d'une baisse des coûts de production. Les coûts des sites miniers par tonne ont diminué, passant de 240 \$ CA en 2020 à 206 \$ CA en 2021, en raison principalement des facteurs mentionnés précédemment.

Puisque la société a conclu l'acquisition de TMAC le 2 février 2021, il n'y a pas de période comparative pour 2020. Pour la période du 2 février 2021 au 31 décembre 2021, les coûts de production de la mine Hope Bay ont été de 83,1 millions de dollars. Les coûts de production par tonne se sont établis à 457 \$ CA, et les coûts des sites miniers par tonne, à 326 \$ CA pour la période du 2 février 2021 au 31 décembre 2021.

Les coûts de production de la mine Canadian Malartic (selon la quote-part) se sont élevés à 242,6 millions de dollars en 2021, une hausse de 24,2 % par rapport aux coûts de production de 195,3 millions de dollars en 2020. Cette hausse est principalement attribuable aux coûts liés aux activités d'extraction, qui ont augmenté par rapport à ceux de l'exercice précédent du fait de l'incidence de l'interruption des activités au Québec, à la hausse des redevances et à l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre. En 2021, la mine Canadian Malartic a traité en moyenne 60 986 tonnes de minerai par jour sur une base de 100 %, comparativement à 56 832 tonnes de minerai par jour en 2020. La hausse du débit est principalement liée à l'incidence de l'interruption des activités au Québec au cours de l'exercice précédent. Les coûts de production par tonne et les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté, passant de 27 \$ CA en 2020 à 28 \$ CA en 2021, en raison principalement de la hausse des coûts de production à ciel ouvert, partiellement contrebalancée par l'accroissement du débit.

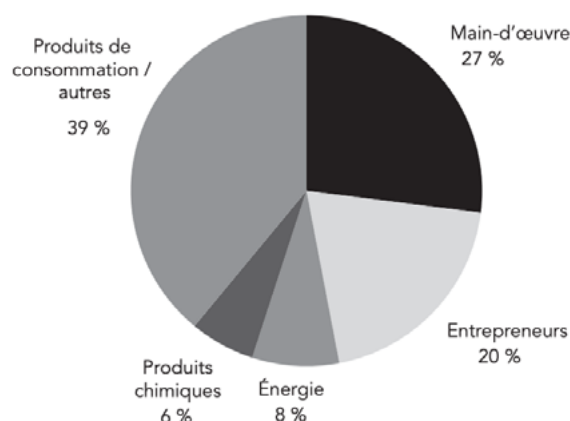
Les coûts de production de la mine Kittilä se sont élevés à 192,7 millions de dollars en 2021, une augmentation de 13,5 % par rapport aux coûts de production de 169,9 millions de dollars en 2020. Cette augmentation découle principalement d'une hausse des coûts d'extraction et de broyage et de l'appréciation de l'euro par rapport au dollar américain d'une période à l'autre, le tout en partie compensé par le calendrier des ventes de stocks. En 2021, la mine Kittilä a traité en moyenne 5 622 tonnes de minerai par jour, par rapport à 4 650 tonnes de minerai par jour en 2020. L'augmentation du débit d'une période à l'autre s'explique par l'accroissement du débit de l'usine agrandie de Kittilä en 2021 vers l'atteinte de sa capacité nominale de deux millions de tonnes par année. Les coûts de production par tonne ont diminué, passant de 87 € en 2020 à 80 € en 2021, en raison d'une augmentation du débit d'une période à l'autre, en partie contrebalancée par la hausse des coûts de production. Les coûts des sites miniers par tonne ont diminué, passant de 86 € en 2020 à 82 € en 2021, en raison des facteurs susmentionnés.

Les coûts de production de la mine Pinos Altos se sont établis à 141,5 millions de dollars en 2021, en hausse de 13,5 % par rapport aux coûts de production de 124,7 millions de dollars en 2020, ce qui s'explique essentiellement par l'interruption temporaire des activités minières (l'«interruption des activités au Mexique») au cours de l'exercice précédent pour se conformer au décret ordonnant l'arrêt de toutes les activités non essentielles émis par le gouvernement du Mexique le 2 avril 2020 en raison de la pandémie de COVID-19. En 2021, la mine Pinos Altos a traité en moyenne 5 205 tonnes de minerai par jour, par rapport à 4 907 tonnes de minerai par jour en 2020. La hausse du débit est principalement liée à l'incidence de l'interruption des activités au Mexique au cours de l'exercice précédent. Les coûts de production par tonne ont augmenté, passant de 69 \$ en 2020 à 75 \$ en 2021, en raison principalement de la hausse des coûts de production, partiellement contrebalancée par l'accroissement du débit. Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté, passant de 66 \$ en 2020 à 75 \$ en 2021, en raison des facteurs susmentionnés.

Les coûts de production à la mine Creston Mascota se sont établis à 8,2 millions de dollars en 2021, en baisse de 76,7 % par rapport aux coûts de production de 35,1 millions de dollars en 2020, ce qui s'explique principalement par la fin des activités minières à ciel ouvert au cours du troisième trimestre de 2020. En 2021, aucun minerai n'a été placé sur le remblai de lixiviation en tas et, par conséquent, la société n'a présenté aucun coût de production par tonne ni coût des sites miniers par tonne. En 2020, environ 386 700 tonnes de minerai avaient été placées sur le remblai de lixiviation en tas. En 2020, les coûts de production par tonne s'étaient établis à 67 \$, et les coûts des sites miniers par tonne, à 54 \$.

Les coûts de production de la mine La India ont été de 60,4 millions de dollars en 2021, en baisse de 11,4 % par rapport aux coûts de production de 68,1 millions de dollars en 2020, ce qui découle essentiellement du calendrier des ventes de stocks, en partie contrebalancé par la hausse des coûts de production par lixiviation en tas et l'appréciation du peso mexicain par rapport au dollar américain d'une période à l'autre. En 2021, environ 6 018 300 tonnes de minerai ont été empilées sur le remblai de lixiviation en tas de la mine La India, comparativement à environ 5 525 500 tonnes de minerai empilées en 2020. La hausse du nombre de tonnes de minerai empilées est principalement liée à l'incidence de l'interruption des activités au Mexique au cours de l'exercice précédent. Les coûts de production par tonne et les coûts des sites miniers par tonne ont diminué, passant de 12 \$ en 2020 à 10 \$ en 2021, principalement en lien avec l'augmentation du nombre de tonnes de minerai empilées sur le remblai de lixiviation en tas.

Total des coûts de production par catégorie pour 2021



Le total des coûts de production par once d'or produite, qui correspond à la moyenne pondérée de toutes les mines en production de la société, a augmenté, passant de 838 \$ en 2020 et 735 \$ en 2019 à 853 \$ en 2021. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits a diminué, passant de 775 \$ en 2020 à 770 \$ en 2021. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits avait été de 673 \$ en 2019. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits a diminué, passant de 838 \$ en 2020 à 829 \$ en 2021. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits avait été de 745 \$ en 2019. Une analyse des variations des coûts de production par once et du total des coûts au comptant par once pour chaque exploitation minière de la société est présentée ci-dessous :

- À la mine LaRonde, le total des coûts de production par once d'or produite a augmenté, passant de 589 \$ en 2020 à 752 \$ en 2021. Cette augmentation découle principalement d'une hausse des coûts d'extraction et de broyage, du calendrier des ventes de stocks et de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre, le tout en partie compensé par une hausse de 7,2 % de la production d'or. La hausse de la production d'or est surtout liée à l'incidence de l'interruption des activités au Québec au cours de l'exercice précédent. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits a augmenté, passant de 466 \$ en 2020 à 476 \$ en 2021, en raison essentiellement des facteurs susmentionnés, en partie contrebalancés par une hausse des produits tirés des sous-produits. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits a augmenté, passant de 643 \$ en 2020 à 717 \$ en 2021, en raison principalement des facteurs susmentionnés (à l'exception de la hausse des produits tirés des sous-produits).
- À la mine LZ5, le total des coûts de production par once d'or produite a augmenté, passant de 777 \$ en 2020 à 796 \$ en 2021. Cette augmentation découle principalement d'une hausse des coûts d'extraction et de broyage, du calendrier des ventes de stocks et de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre, le tout en partie compensé par une hausse de 14,8 % de la production d'or. La hausse de la production d'or est surtout liée à l'incidence de l'interruption des activités au Québec au cours de l'exercice précédent. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits a augmenté, passant de 755 \$ en 2020 à 790 \$ en 2021, en raison des facteurs susmentionnés. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits a augmenté, passant de 759 \$ en 2020 à 794 \$ en 2021, en lien avec les facteurs susmentionnés.
- À la mine Goldex, le total des coûts de production par once d'or produite a augmenté, passant de 648 \$ en 2020 à 717 \$ en 2021. Cette augmentation découle principalement d'une hausse des coûts de production souterraine et des coûts d'entretien et de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre, le tout en partie compensé par une hausse de 5,1 % de la production d'or. La hausse de la production d'or est surtout liée à l'incidence de l'interruption des activités au Québec au cours de l'exercice précédent. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits a augmenté, passant de 634 \$ en 2020 à 684 \$ en 2021, en raison des facteurs susmentionnés. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits a augmenté, passant de 634 \$ en 2020 à 684 \$ en 2021, en lien avec les facteurs susmentionnés.
- Au complexe Meadowbank, le total des coûts de production par once d'or produite a diminué, passant de 1 436 \$ en 2020 à 1 259 \$ en 2021. Cette diminution découle essentiellement d'une hausse de 62,7 % de la production d'or, en partie contrebalancée par une augmentation des coûts d'extraction à ciel ouvert et l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre. La hausse de la production d'or est surtout liée à l'incidence de la réduction des effectifs du Nunavut au cours de l'exercice précédent et à la teneur en or plus élevée. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits a diminué, passant de 1 404 \$ en 2020 à 1 201 \$ en 2021, en raison des facteurs susmentionnés. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits a diminué, passant de 1 411 \$ en 2020 à 1 209 \$ en 2021, en raison des facteurs susmentionnés.
- À la mine Meliadine, le total des coûts de production par once d'or produite a diminué, passant de 786 \$ en 2020 à 644 \$ en 2021. Cette diminution découle principalement d'une hausse de 17,7 % de la production d'or, de l'inscription à l'actif des coûts liés au gisement à ciel ouvert Tiriganiaq et du calendrier des ventes de stocks, le tout en partie compensé par l'augmentation des coûts d'extraction à ciel ouvert et l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre. La hausse de la production d'or est surtout liée à l'incidence de la réduction des effectifs du Nunavut au cours de l'exercice précédent. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits a diminué, passant de 774 \$ en 2020 à 634 \$ en 2021, en raison des facteurs susmentionnés. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits a diminué, passant de 776 \$ en 2020 à 637 \$ en 2021, en raison des facteurs susmentionnés.

- À la mine Hope Bay, le total des coûts de production par once d'or produite s'est établi à 1 478 \$ pour la période du 2 février 2021 au 31 décembre 2021. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits et des coproduits a été de respectivement 1 063 \$ et 1 064 \$. L'interruption des activités d'extraction et de broyage en raison de l'augmentation des cas de COVID-19 à la fin de septembre et à la mi-octobre a eu une incidence négative sur les coûts de production par once et le total des coûts au comptant par once en fonction des sous-produits et des coproduits. Puisque la société a conclu l'acquisition de TMAC le 2 février 2021, il n'y a pas de période comparative pour 2020.
- À la mine Canadian Malartic, le total des coûts de production par once d'or produite a diminué, passant de 736 \$ en 2020 à 679 \$ en 2021. Cette diminution découle surtout d'une hausse de 34,7 % de la production d'or, en partie contrebalancée par l'augmentation des coûts d'extraction à ciel ouvert et l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain d'une période à l'autre. La hausse de la production d'or est principalement liée à l'incidence de l'interruption des activités au Québec au cours de l'exercice précédent et à la teneur en or plus élevée. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits a diminué, passant de 723 \$ en 2020 à 663 \$ en 2021, en raison des facteurs susmentionnés. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits a diminué, passant de 750 \$ en 2020 à 684 \$ en 2021, en raison des facteurs susmentionnés.
- À la mine Kittilä, le total des coûts de production par once d'or produite a diminué, passant de 816 \$ en 2020 à 806 \$ en 2021. Cette diminution découle surtout d'une hausse de 15,0 % de la production d'or, en partie contrebalancée par une augmentation des coûts de broyage et l'appréciation de l'euro par rapport au dollar américain d'une période à l'autre. La hausse de la production d'or s'explique essentiellement par l'accroissement du débit de l'usine agrandie de Kittilä en 2021 vers l'atteinte de sa capacité nominale de deux millions de tonnes par année. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits a augmenté, passant de 805 \$ en 2020 à 835 \$ en 2021, en raison essentiellement du calendrier des ventes de stocks, ce qui a été partiellement contrebalancé par la hausse de la production d'or. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits a augmenté, passant de 806 \$ en 2020 à 836 \$ en 2021, en lien avec les facteurs susmentionnés.
- À la mine Pinos Altos, le total des coûts de production par once d'or produite a augmenté, passant de 1 086 \$ en 2020 à 1 115 \$ en 2021. Cette augmentation découle principalement d'une hausse des coûts de broyage et de l'appréciation du peso mexicain par rapport au dollar américain, le tout en partie compensé par une hausse de 10,6 % de la production d'or. La hausse de la production d'or est surtout liée à l'incidence de l'interruption des activités au Mexique au cours de l'exercice précédent. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits a augmenté, passant de 749 \$ en 2020 à 858 \$ en 2021, en raison principalement des facteurs susmentionnés. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits a augmenté, passant de 1 050 \$ en 2020 à 1 110 \$ en 2021, en lien avec les facteurs susmentionnés.
- À la mine Creston Mascota, le total des coûts de production par once d'or produite a diminué, passant de 909 \$ en 2020 à 638 \$ en 2021. Cette diminution découle surtout d'une baisse globale des coûts, lesquels ne comprennent plus que les coûts liés à la lixiviation de la matière résiduelle et à l'administration du site. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits a diminué, passant de 605 \$ en 2020 à 408 \$ en 2021, en raison du facteur susmentionné. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits a diminué, passant de 867 \$ en 2020 à 636 \$ en 2021, en raison du facteur susmentionné.
- À la mine La India, le total des coûts de production par once d'or produite a augmenté, passant de 802 \$ en 2020 à 950 \$ en 2021. Cette augmentation découle principalement d'une baisse de 25,2 % de la production d'or, de la hausse des coûts de lixiviation en tas et de l'appréciation du peso mexicain par rapport au dollar américain, le tout en partie contrebalancé par le calendrier des ventes de stocks. La baisse de la production d'or est surtout liée à la réduction de l'irrigation pour la lixiviation en tas en raison du faible niveau d'eau à l'échelle locale et de la teneur en or moins élevée. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits a augmenté, passant de 788 \$ en 2020 à 939 \$ en 2021, en raison des facteurs susmentionnés. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits a augmenté, passant de 803 \$ en 2020 à 959 \$ en 2021, en lien avec les facteurs susmentionnés.

Frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise

Les frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise ont augmenté de 34,4 % pour s'établir à 152,5 millions de dollars en 2021, comparativement à 113,5 millions de dollars en 2020. En 2019, les frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise avaient été de 104,8 millions de dollars.

Un sommaire des principales activités d'exploration et d'expansion de la société menées en 2021 est présenté ci-dessous :

- Les frais d'exploration aux différents sites miniers se sont établis à 34,2 millions de dollars en 2021, en hausse de 235,1 % par rapport à ceux de 2020, du fait principalement d'une augmentation des activités de forage d'exploration passées en charges aux divers projets satellites de la mine LaRonde et à la mine Hope Bay.
- Les frais d'exploration au Canada se sont chiffrés à 49,8 millions de dollars en 2021, en hausse de 7,2 % par rapport à ceux de 2020, du fait principalement d'une augmentation des activités de forage d'exploration passées en charges aux projets Upper Beaver et Hammond Reef et d'un accroissement des activités d'exploration régionale dans les environs de la mine Meliadine.
- Les frais d'exploration en Amérique latine ont été de 25,6 millions de dollars en 2021, en hausse de 25,8 % par rapport à ceux de 2020, ce qui est essentiellement attribuable à l'augmentation des activités d'exploration aux projets Santa Gertrudis et Morelo Sur, au Mexique.
- Les frais d'exploration aux États-Unis ont été de 7,5 millions de dollars en 2021, en hausse de 46,2 % par rapport à ceux de 2020, principalement en lien avec l'intensification des activités d'exploration aux projets Helm Bay et Gryphon Gold.
- Les frais d'exploration en Europe se sont établis à 7,8 millions de dollars en 2021, en hausse de 33,2 % par rapport à ceux de 2020, du fait surtout d'une augmentation des activités d'exploration régionale dans les environs de la mine Kittilä.
- Les dépenses d'expansion de l'entreprise et d'évaluation des projets ont été de 27,6 millions de dollars en 2021, en hausse de 8,3 % par rapport à celles de 2020, ce qui s'explique surtout par l'augmentation des dépenses d'évaluation du projet Gilt Edge, dans le Dakota du Sud, et du projet Santa Gertrudis, au Mexique.

Le tableau suivant présente les frais d'exploration par région et le total des frais d'expansion de l'entreprise :

	2021	2020	2019
	(en milliers de dollars américains)		
Sites miniers	34 188 \$	10 203 \$	12 018 \$
Canada	49 819	46 475	25 458
Amérique latine	25 600	20 350	23 960
États-Unis	7 518	5 142	8 317
Europe	7 801	5 855	6 238
Frais d'expansion de l'entreprise et d'évaluation des projets	27 588	25 467	28 788
Total des frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise	152 514 \$	113 492 \$	104 779 \$

Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines

La dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines a augmenté pour s'établir à 738,1 millions de dollars en 2021, comparativement à 631,1 millions de dollars en 2020 et à 546,1 millions de dollars en 2019. L'augmentation de la dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines entre 2021 et 2020 est surtout attribuable à l'augmentation du débit dans tous les sites miniers de la société (à l'exception de la mine Creston Mascota), lesquels ont retrouvé un niveau normal d'activité à la suite des mesures mises en place pour faire face à la pandémie de COVID-19, et à l'augmentation de la production à la mine Meliadine et au gisement satellite Amaruq.

Charges administratives

Les charges administratives ont augmenté pour s'établir à 142,0 millions de dollars en 2021, comparativement à 116,3 millions de dollars en 2020 et à 121,0 millions de dollars en 2019, ce qui s'explique essentiellement par la hausse de la charge de rémunération et des avantages du personnel et des dons d'une période à l'autre. Les charges administratives avaient été moins élevées en 2020 du fait de la baisse des frais de déplacement et des charges liées aux relations avec les investisseurs en lien avec la réduction des activités et la portée des projets en raison de la pandémie de COVID-19.

Charges financières

Les charges financières ont diminué pour s'établir à 92,0 millions de dollars en 2021, par rapport à 95,1 millions de dollars en 2020 et à 105,1 millions de dollars en 2019, en raison surtout de la baisse de la charge d'intérêts sur les billets garantis de premier rang non assortis d'une sûreté de la société (les «billets»), un montant de 360,0 millions de dollars des billets de 2010 de série B ayant été remboursé en avril 2020, contrebalancée partiellement par une augmentation de la charge d'intérêts, laquelle découle du placement privé d'un montant de 200,0 millions de dollars de billets garantis de premier rang non assortis d'une sûreté, qui ont été émis en avril 2020. La charge d'intérêts sur la facilité de crédit a diminué en 2021 par rapport à celle de 2020 en raison d'une baisse de 480,0 millions de dollars des prélèvements sur la facilité de crédit d'une période à l'autre. Les prélèvements sur la facilité de crédit effectués en 2020 représentaient surtout une mesure de précaution pour composer avec l'incertitude engendrée par la pandémie de COVID-19, et le solde impayé a été remboursé en totalité au cours de 2020. Le solde total du capital impayé sur les billets s'établissait à 1 575,0 millions de dollars au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

Le tableau suivant présente les composantes des charges financières :

	2021	2020	2019
	(en milliers de dollars américains)		
Intérêts sur les billets	72 795 \$	77 739 \$	91 147 \$
Commission d'attente sur les facilités de crédit	5 546	5 107	5 862
Amortissement des frais liés aux facilités de crédit, des frais de financement et des frais d'émission de billets	3 778	3 594	2 800
Intérêts sur la facilité de crédit	1 549	5 304	1 270
Charge de désactualisation sur les provisions pour restauration des lieux	6 554	3 502	5 715
Autres intérêts et pénalités, y compris les intérêts sur les obligations locatives	5 329	2 684	2 336
Intérêts incorporés dans le coût des immobilisations en cours	(3 509)	(2 796)	(4 048)
Total des charges financières	92 042 \$	95 134 \$	105 082 \$

Se reporter à la note 14 des états financiers consolidés annuels pour de plus amples renseignements sur la facilité de crédit bancaire renouvelable non garantie de 1,2 milliard de dollars de la société et sur les billets susmentionnés.

Perte (profit) sur instruments financiers dérivés

La perte sur instruments financiers dérivés s'est établie à 11,1 millions de dollars en 2021, comparativement à un profit de 107,9 millions de dollars en 2020 et à un profit de 17,1 millions de dollars en 2019. La baisse découle principalement d'un profit latent sur les bons de souscription de 82,0 millions de dollars en 2020, comparativement à une perte latente sur les bons de souscription de 16,7 millions de dollars en 2021. La société détient des bons de souscription pour faire l'acquisition de titres de capitaux propres de certains émetteurs du secteur minier. De plus, la société a comptabilisé un profit sur les instruments dérivés de change et les instruments dérivés sur produits de base de 3,4 millions de dollars en 2021, comparativement à 24,1 millions de dollars en 2020.

Perte de change

Les variations du taux de change du dollar américain par rapport au dollar canadien, au peso mexicain et à l'euro influent considérablement sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de la société, puisque tous les produits de la société sont réalisés en dollars américains et qu'une partie importante de ses coûts d'exploitation et de ses coûts en capital est engagée en de telles devises. Au cours de la période du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2021, le taux de change de clôture quotidien du dollar américain a fluctué entre 1,20 \$ CA et 1,45 \$ CA pour 1,00 \$ US, selon l'information communiquée par la Banque du Canada, entre 18,57 MXN et 25,12 MXN pour 1,00 \$ US, selon l'information communiquée par la Banque centrale du Mexique, et entre 0,81 € et 0,93 € pour 1,00 \$ US, selon l'information communiquée par la Banque centrale européenne.

Une perte de change de 5,7 millions de dollars a été comptabilisée en 2021, comparativement à une perte de change de 22,5 millions de dollars en 2020 et de 4,9 millions de dollars en 2019. En moyenne, le dollar américain s'est déprécié face au dollar canadien, au peso mexicain et à l'euro en 2021 par rapport à 2020. Au 31 décembre 2021, le dollar américain s'était apprécié face au peso mexicain et à l'euro et s'était déprécié face au dollar canadien, par rapport au 31 décembre 2020. La perte de change nette comptabilisée en 2021 est surtout attribuable à l'incidence de la conversion du montant net des passifs monétaires de la société libellés en dollars canadiens et à l'incidence de la conversion du montant net des actifs monétaires de la société libellés en pesos mexicains et en euros.

Autres charges (produits)

Les autres charges ont diminué pour s'établir à 21,7 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, par rapport à 48,2 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, ce qui s'explique essentiellement par la baisse de 20,1 millions de dollars des charges liées à l'interruption temporaire des activités minières et d'exploration aux sites miniers et aux propriétés d'exploration de la société en raison de la pandémie de COVID-19. Ces coûts comprennent principalement les charges salariales et les autres frais liés à l'entretien des sites ainsi que les charges salariales liées aux employés qui ne travaillaient pas pendant la période d'interruption des activités, et les charges salariales liées aux employés basés au Nunavut et au Mexique qui n'étaient pas en mesure de travailler après la période d'interruption temporaire ou de réduction des activités en raison des efforts de la société pour prévenir ou réduire la transmission communautaire de la COVID-19. En 2021, la société a comptabilisé un profit de 10,0 millions de dollars en lien avec la vente de certaines propriétés d'exploration non stratégiques et des coûts de 12,9 millions de dollars au titre de l'acquisition de TMAC et de Kirkland. Les autres produits d'un montant de 13,2 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 étaient principalement liés à un profit sur la cession d'un placement.

Charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière

En 2021, la société a comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 360,4 millions de dollars se rapportant à un résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 903,4 millions de dollars, pour un taux d'imposition effectif de 39,9 %. En 2020, la société avait comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 256,0 millions de dollars se rapportant à un résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 767,6 millions de dollars, pour un taux d'imposition effectif de 33,3 %. En 2020 et en 2021, le taux d'imposition effectif a été supérieur au taux prévu par la loi de 26,0 % en raison de l'incidence des impôts sur l'exploitation minière. En 2019, la société avait comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 265,6 millions de dollars se rapportant à un résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 738,7 millions de dollars, pour un taux d'imposition effectif de 36,0 %.

Examen de l'état de la situation financière

Le total de l'actif s'établissait à 10 186,8 millions de dollars au 31 décembre 2021, en hausse par rapport à 9 614,8 millions de dollars au 31 décembre 2020. La hausse de 572,0 millions de dollars du total de l'actif découle principalement d'une augmentation de 320,9 millions de dollars des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines, d'une hausse de 248,5 millions de dollars des stocks, d'une augmentation de 133,6 millions de dollars des actifs d'impôt différé et d'une hausse de 93,9 millions de dollars des autres actifs, le tout en partie contrebalancé par une baisse de 216,7 millions de dollars de la trésorerie et des équivalents de trésorerie d'une période à l'autre. Le total de l'actif de 8 789,9 millions de dollars au 31 décembre 2019 était inférieur à celui au 31 décembre 2020, en raison principalement d'une augmentation de 321,8 millions de dollars des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines et d'une hausse de 283,9 millions de dollars des placements d'une période à l'autre.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se chiffraient à 185,8 millions de dollars au 31 décembre 2021, en baisse par rapport à 216,7 millions de dollars au 31 décembre 2020, ce qui découle essentiellement des dépenses d'investissement de 867,7 millions de dollars, du total des paiements de 340,9 millions de dollars liés à l'acquisition de TMAC (y compris les fonds avancés à TMAC pour financer une partie du remboursement de sa dette à long terme et le paiement aux fins du rachat de la redevance nette de 1,5 % calculée à la sortie de la fonderie pour la propriété de Hope Bay) et des dividendes versés de 275,2 millions de dollars, le tout en partie compensé par les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 1 316,0 millions de dollars.

Les soldes courants au titre des stocks ont augmenté de 248,5 millions de dollars, passant de 630,5 millions de dollars au 31 décembre 2020 à 878,9 millions de dollars au 31 décembre 2021, en raison surtout d'une hausse de 174,3 millions de dollars des stocks de fournitures en lien avec l'augmentation du carburant et des pièces détenus dans les stocks pour atténuer le risque d'une possible perturbation de la chaîne d'approvisionnement causée par la pandémie de COVID-19.

Bien que la société conclue à l'occasion des contrats pour limiter le risque associé à la chute des prix des sous-produits des métaux, à l'accroissement du coût des devises (y compris les dépenses d'investissement) et du coût des intrants, les contrats servent de couverture économique pour les risques sous-jacents et ne sont pas détenus à des fins de spéculation. Agnico Eagle n'a pas recours à des contrats complexes sur dérivés pour couvrir les risques auxquels elle est exposée. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société a augmenté ses positions de couverture sur les devises et le diesel pour atténuer l'incidence de l'inflation des prix sur les principaux coûts des intrants. Au 31 décembre 2021, la société avait des contrats sur instruments dérivés de change en cours liés à des dépenses de 2 375,2 millions de dollars qui devraient être engagées en 2022 et en 2023 (1 188,0 millions de dollars au 31 décembre 2020) et des contrats sur instruments dérivés sur le carburant diesel liés à 10,9 millions de gallons de mazout (24,0 millions au 31 décembre 2020).

Les autres actifs ont augmenté de 93,9 millions de dollars, passant de 259,2 millions de dollars au 31 décembre 2020 à 353,2 millions de dollars au 31 décembre 2021, en raison surtout d'une hausse de 76,5 millions de dollars de la partie non courante des stocks de minerai et du minerai sur les remblais de lixiviation. La partie non courante du minerai a augmenté, passant de 198,0 millions de dollars au 31 décembre 2020 à 274,6 millions de dollars au 31 décembre 2021, en raison principalement de la hausse des stocks de minerai et du minerai sur les remblais de lixiviation qui ne devraient pas être traités au cours des douze prochains mois à la mine Meliadine, au complexe Meadowbank et à la mine Canadian Malartic. En outre, le prêt à recevoir d'Orla Mining Ltd. («Orla») a augmenté de 16,7 millions de dollars, passant de 21,2 millions de dollars au 31 décembre 2020 à 37,9 millions de dollars au 31 décembre 2021, en raison surtout d'un prélèvement de 16,0 millions de dollars en lien avec les engagements de financement fournis par la société. Se reporter à la note 8B des états financiers consolidés annuels pour de plus amples renseignements sur le prêt à recevoir d'Orla.

Les immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines se chiffraient à 7 646,3 millions de dollars au 31 décembre 2021, en hausse de 320,9 millions de dollars par rapport à celles au 31 décembre 2020, ce qui s'explique par l'acquisition de TMAC au cours du premier trimestre de 2021 et les dépenses d'investissement de 867,7 millions de dollars engagées principalement aux complexes Meadowbank et LaRonde et aux mines Canadian Malartic, Meliadine et Kittilä, le tout en partie contrebalancé par la dotation aux amortissements de 738,1 millions de dollars en 2021.

Les placements ont diminué, passant de 375,1 millions de dollars au 31 décembre 2020 à 343,5 millions de dollars au 31 décembre 2021, principalement en raison de pertes latentes de réévaluation à la juste valeur de 53,9 millions de dollars se rapportant aux titres de capitaux propres et aux bons de souscription d'actions, le tout en partie compensé par de nouveaux placements en titres de capitaux propres et bons de souscription d'actions de 35,4 millions de dollars. Se reporter à la note 10 des états financiers consolidés annuels pour de plus amples renseignements sur les placements de la société.

Le montant net d'impôts sur le résultat à payer a reculé de 59,5 millions de dollars entre le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2021, du fait que les paiements versés aux autorités fiscales ont été supérieurs à la charge d'impôt exigible.

Le total du passif a augmenté, passant de 3 931,5 millions de dollars au 31 décembre 2020 à 4 205,9 millions de dollars au 31 décembre 2021, ce qui s'explique principalement par la hausse de 176,7 millions de dollars des passifs d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés, l'augmentation de 62,9 millions de dollars de la provision pour restauration des lieux et la hausse de 50,9 millions de dollars des dettes fournisseurs et charges à payer, ce qui a été en partie compensé par une baisse de 59,5 millions de dollars du montant net d'impôts sur le résultat à payer d'une période à l'autre. Le total du passif de 3 678,4 millions de dollars au 31 décembre 2019 était inférieur à celui au 31 décembre 2020, principalement en raison d'une hausse de 227,3 millions de dollars de la provision pour restauration des lieux, d'une augmentation de 87,9 millions de dollars des passifs d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés et d'une diminution de 158,9 millions de dollars de la dette à long terme d'une période à l'autre.

Le total des passifs non courants a augmenté, passant de 3 415,8 millions de dollars au 31 décembre 2020 à 3 444,1 millions de dollars au 31 décembre 2021, ce qui découle essentiellement de l'augmentation de 176,7 millions de dollars des passifs d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés et de la hausse de 70,7 millions de dollars de la partie non courante de la provision pour restauration des lieux, contrebalancées en partie par la diminution de 225,0 millions de dollars de la partie non courante de la dette à long terme. Le total des passifs non courants de 2 902,7 millions de dollars au 31 décembre 2019 était inférieur à celui au 31 décembre 2020, surtout en raison d'une hausse de 201,1 millions de dollars de la partie non courante de la dette à long terme, d'une augmentation de 224,4 millions de dollars de la partie non courante de la provision pour restauration des lieux et d'une hausse de 88,0 millions de dollars des passifs d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés.

La provision pour restauration des lieux a augmenté de 62,9 millions de dollars entre le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2021, ce qui est surtout le fait de la réévaluation de cette provision après la mise à jour des estimations et hypothèses relatives aux flux de trésorerie prévus aux mines LaRonde et Canadian Malartic au 31 décembre 2021 ainsi que de la hausse de 48,9 millions de dollars liée à l'acquisition de TMAC en 2021. L'augmentation des estimations relatives aux flux de trésorerie prévus aux mines LaRonde et Canadian Malartic découle principalement de la mise à jour des plans de fermeture de ces mines qui a été effectuée au cours de l'exercice.

Le montant net des passifs d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés a augmenté de 43,1 millions de dollars entre le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2021, en lien surtout avec la naissance et la résorption des différences temporaires imposables nettes, notamment la comptabilisation d'un actif d'impôts sur le résultat différés à l'acquisition de TMAC.

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 31 décembre 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les placements à court terme de la société totalisaient 191,1 millions de dollars en regard de 406,5 millions de dollars au 31 décembre 2020. La société a pour politique d'investir l'excédent de trésorerie dans des placements hautement liquides dont la qualité de crédit est élevée afin de réduire les risques liés à ces placements. Ces placements, dont l'échéance résiduelle est de plus de trois mois et de moins de un an à la date d'achat, sont classés à titre de placements à court terme. Les décisions à l'égard de la longueur des échéances sont fondées sur les besoins de flux de trésorerie, les taux de rendement et divers autres facteurs.

Le fonds de roulement (actifs courants moins passifs courants) a diminué pour s'établir à 540,6 millions de dollars au 31 décembre 2021, comparativement à 731,5 millions de dollars au 31 décembre 2020, en raison surtout d'une diminution de 216,7 millions de dollars de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, d'une hausse de 225,0 millions de dollars de la partie courante de la dette à long terme et d'une augmentation de 50,9 millions de dollars des dettes fournisseurs et charges à payer, le tout en partie compensé par une hausse de 248,5 millions de dollars des stocks et une diminution de 59,5 millions de dollars du montant net d'impôts sur le résultat à payer.

Par suite de la conclusion de l'acquisition de Kirkland le 8 février 2022, la situation de trésorerie de la société a augmenté pour s'établir à environ 973,0 millions de dollars. Le 9 février 2022, Fitch Ratings Inc. a modifié la perspective de la note de crédit de première qualité de la société, la faisant passer de «stable» à «positive», et confirmé la note BBB en raison de la solidité du profil de risque financier de la société.

Sous réserve de divers risques et incertitudes, la société estime pouvoir générer suffisamment de flux de trésorerie d'exploitation et disposer d'une trésorerie et de facilités de crédit suffisantes pour financer ses besoins au titre des activités courantes, du fonds de roulement, des obligations contractuelles, des dettes venant à échéance, ainsi que des dépenses d'investissement et programmes d'exploration prévus. Bien que la société estime que ses sources de financement seront suffisantes pour respecter tous ses engagements obligatoires et discrétionnaires, si des événements imprévus viennent changer la situation financière de la société dans l'avenir, la société peut choisir de diminuer certains de ses engagements de dépenses discrétionnaires, lesquels comprennent certaines dépenses d'investissement et certains frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise. Se reporter à la rubrique «Profil des risques» du présent rapport de gestion.

Activités d'exploitation

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont augmenté de 123,9 millions de dollars, passant de 1 192,1 millions de dollars en 2020 à 1 316,0 millions de dollars en 2021. L'augmentation des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation est principalement attribuable à une hausse de 19,2 % du volume des ventes d'or. Cette hausse a été en partie contrebalancée par une augmentation des coûts de production et des frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise et par une diminution des soldes hors trésorerie du fonds de roulement d'une période à l'autre. Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 1 192,1 millions de dollars en 2020 étaient en hausse de 310,4 millions de dollars par rapport à 881,7 millions de dollars en 2019, en raison surtout d'une hausse du prix moyen obtenu par la société pour l'or, en partie contrebalancée par une augmentation des coûts de production, une hausse des coûts liés à l'interruption temporaire des activités d'extraction et d'exploration en raison de la pandémie de COVID-19, une augmentation des paiements en taxes et impôts et une baisse des soldes hors trésorerie du fonds de roulement d'une période à l'autre.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont augmenté pour s'établir à 1 234,7 millions de dollars en 2021, par rapport à 808,8 millions de dollars en 2020. L'augmentation des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement d'une période à l'autre découle surtout des paiements de 340,9 millions de dollars liés à l'acquisition de TMAC, y compris les fonds avancés à TMAC pour financer une partie du remboursement de sa dette à long terme et le rachat de la redevance nette de 1,5 % calculée à la sortie de la fonderie pour la propriété de Hope Bay. Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement s'étaient établis à 873,9 millions de dollars en 2019, ce qui comprenait des dépenses d'investissement de 882,7 millions de dollars et un produit net de la vente de titres de capitaux propres et d'autres placements de 43,7 millions de dollars.

En 2021, la société a investi 867,7 millions de dollars dans des projets et des dépenses d'investissement de maintien, comparativement à 759,3 millions de dollars en 2020. Les dépenses d'investissement de 2021 comprennent 151,5 millions de dollars au complexe Meadowbank, 138,8 millions de dollars à la mine LaRonde, 130,5 millions de dollars à la mine Canadian Malartic (quote-part de 50 % de la société), 123,2 millions de dollars à la mine Kittilä, 121,6 millions de dollars à la mine Meliadine, 51,0 millions de dollars à la mine Hope Bay, 49,4 millions de dollars à la mine Pinos Altos, 48,7 millions de dollars à la mine Goldex, 20,6 millions de dollars à la mine La India, 17,0 millions de dollars à la mine LaRonde, zone 5 et 15,5 millions de dollars pour les autres projets de la société. La hausse de 108,4 millions de dollars des dépenses d'investissement entre 2020 et 2021 est principalement attribuable aux dépenses liées au projet souterrain Odyssey à la mine Canadian Malartic et à l'ajout des dépenses d'investissement de la mine Hope Bay, acquise au cours du premier trimestre de 2021, le tout en partie compensé par une baisse des dépenses d'investissement liées au puits souterrain à la mine Kittilä.

En 2021, le produit net de la vente de titres de capitaux propres et d'autres placements de la société s'est établi à 5,4 millions de dollars, comparativement à 8,8 millions de dollars en 2020 et à 43,7 millions de dollars en 2019. En 2021, la société a fait l'acquisition de titres de capitaux propres et d'autres placements d'un montant de 39,9 millions de dollars, par rapport à 45,2 millions de dollars en 2020 et à 33,5 millions de dollars en 2019. Les placements de la société dans des titres de capitaux propres consistent principalement en des placements dans des actions ordinaires d'entités de l'industrie minière.

Le 27 avril 2021, Orla a effectué un prélèvement de 16,0 millions de dollars aux termes d'une convention de prêt datée du 18 décembre 2019 entre diverses parties, dont Orla et la société. La convention de prêt a trait à une facilité de crédit de 5 ans visant à fournir à Orla un financement d'un montant en capital total de 125,0 millions de dollars, aux termes de laquelle l'engagement de financement total de la société se chiffre à 40,0 millions de dollars. Au 31 décembre 2021, un montant de 40,0 millions de dollars (24,0 millions de dollars au 31 décembre 2020) avait été prélevé par Orla aux termes de la convention de prêt avec la société. Au 31 décembre 2021, la société détenait 23 615 348 actions ordinaires d'Orla et 10 400 000 bons de souscription d'actions ordinaires d'Orla, ce qui représentait environ 9,54 % des actions ordinaires émises et en circulation sur une base non diluée et 13,18 % des actions ordinaires émises et en circulation sur une base partiellement diluée en supposant que les bons de souscription détenus par la société soient exercés.

Activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont diminué pour s'établir à 297,2 millions de dollars en 2021, comparativement à 302,8 millions de dollars en 2020, du fait surtout d'une baisse de 160,0 millions de dollars du montant net des remboursements au titre des billets, en partie contrebalancée par une hausse de 84,9 millions de dollars des dividendes versés, une diminution de 68,9 millions de dollars du produit de l'exercice d'options dans le cadre du régime d'options sur actions et une augmentation de 9,2 millions de dollars des remboursements d'obligations locatives d'une période à l'autre. En 2019, les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'étaient chiffrés à 10,6 millions de dollars.

La société a émis des actions ordinaires pour un produit net de 40,1 millions de dollars en 2021, comparativement à 104,5 millions de dollars en 2020, du fait de l'exercice d'options dans le cadre du régime d'options sur actions à l'intention des employés, des émissions dans le cadre du programme d'incitation à l'achat d'actions et du régime de réinvestissement des dividendes. Le produit net provenant de l'émission d'actions ordinaires avait été de 156,1 millions de dollars en 2019.

En 2021, la société a déclaré des dividendes de 1,40 \$ par action et versé des dividendes en espèces de 275,2 millions de dollars, comparativement à des dividendes déclarés de 0,95 \$ par action et à des dividendes en espèces versés de 190,3 millions de dollars en 2020. En 2019, la société avait déclaré des dividendes de 0,55 \$ par action et versé des dividendes en espèces de 105,4 millions de dollars. Agnico Eagle déclare un dividende en espèces chaque année depuis 1983. Bien que la société envisage de continuer à verser des dividendes, les dividendes futurs seront à la discrétion du conseil d'administration et dépendront de certains facteurs, tels que le résultat, la situation financière et les besoins en matière de capital.

Le 22 décembre 2021, la société a modifié sa facilité de crédit renouvelable non garantie de 1 200,0 millions de dollars de manière à améliorer les modalités tarifaires, à augmenter le montant disponible aux termes de la clause accordéon sans engagement en le faisant passer de 300,0 millions de dollars à 600,0 millions de dollars et à reporter la date d'échéance du 22 juin 2023 au 22 décembre 2026. En 2021, la société a prélevé puis remboursé un montant de 595,0 millions de dollars sur la facilité de crédit. En 2020, la société avait prélevé un montant de 1 075,0 millions de dollars sur sa facilité de crédit, principalement comme mesure de précaution compte tenu de l'incertitude engendrée par la pandémie de COVID-19. Le solde impayé avait été remboursé en totalité au cours de 2020. Au 31 décembre 2021, l'encours de la facilité de crédit de la société était de néant. Le montant disponible en vertu de la facilité de crédit est réduit du montant des lettres de crédit en cours de 0,9 million de dollars au 31 décembre 2021, de sorte qu'un montant de 1 199,1 millions de dollars est disponible pour des prélèvements futurs.

Le 31 juillet 2015, la société a modifié sa convention de crédit avec une institution financière portant sur une facilité de lettres de crédit non consentie (dans sa version modifiée, la «première facilité de lettres de crédit»). À compter du 27 septembre 2016, le montant disponible en vertu de la première facilité de lettres de crédit a augmenté pour passer à 350,0 millions de dollars canadiens. Les obligations de la société en vertu de la première facilité de lettres de crédit sont garanties par certaines de ses filiales. La première facilité de lettres de crédit peut servir à soutenir les obligations au titre de la restauration des lieux et les obligations non financières ou de rendement de la société ou de ses filiales. Au 31 décembre 2021, la valeur nominale totale de la tranche non utilisée des lettres de crédit aux termes de la première facilité de lettres de crédit s'élevait à 240,5 millions de dollars.

Le 23 septembre 2015, la société a obtenu une facilité de lettres de crédit de soutien auprès d'une institution financière lui accordant une facilité de lettres de crédit non consentie de 150,0 millions de dollars canadiens (dans sa version modifiée, la «deuxième facilité de lettres de crédit»). En date du 23 avril 2020, le montant disponible en vertu de la deuxième facilité de lettres de crédit a augmenté pour passer à 200,0 millions de dollars canadiens. La société peut recourir à la deuxième facilité de lettres de crédit pour respecter ses obligations au titre de la restauration des lieux, celles de ses filiales ou de toute autre entité dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte, ou ses obligations d'exécution (outre ses dettes associées à des emprunts), ou celles de ses filiales ou de toute autre entité dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte, qui ne concernent pas directement des obligations au titre de la restauration des lieux. Le paiement et l'exécution des obligations de la société aux termes de la deuxième facilité de lettres de crédit sont soutenus par une marge pour garanties de cautionnements bancaires offerte par Exportation et développement Canada en faveur du prêteur. Au 31 décembre 2021, la valeur nominale totale de la tranche non utilisée des lettres de crédit aux termes de la deuxième facilité de lettres de crédit s'élevait à 104,7 millions de dollars.

Le 29 juin 2016, la société a obtenu une facilité de lettres de crédit de soutien auprès d'une institution financière lui accordant une facilité de lettres de crédit non consentie de 100,0 millions de dollars canadiens (la «troisième facilité de lettres de crédit» et, collectivement avec la première facilité de lettres de crédit et la deuxième facilité de lettres de crédit, les «facilités de lettres de crédit»). Les lettres de crédit émises aux termes de la troisième facilité de lettres de crédit peuvent servir à soutenir les obligations au titre de la restauration des lieux et les obligations non financières ou de rendement de la société ou de ses filiales. Les obligations de la société en vertu de la troisième facilité de lettres de crédit sont garanties par certaines de ses filiales. Au 31 décembre 2021, la valeur nominale totale de la tranche non utilisée des lettres de crédit aux termes de la troisième facilité de lettres de crédit s'élevait à 68,7 millions de dollars.

Au 31 décembre 2021, la société respectait toutes les clauses restrictives aux termes de la facilité de crédit, des facilités de lettres de crédit et des billets.

Arrangements hors bilan

Les arrangements hors bilan de la société au 31 décembre 2021 comprenaient des lettres de crédit en cours d'un montant de 533,2 millions de dollars à l'égard des frais environnementaux et de restauration des lieux, des crédits au titre de droits douaniers, des subventions gouvernementales et d'autres fins générales de la société aux termes de la facilité de crédit et des facilités de lettres de crédit (voir la note 27 des états financiers consolidés annuels). Si la société résiliait ces arrangements hors bilan, sa situation de trésorerie (comme l'indique le tableau ci-après) serait suffisante pour régler toutes les pénalités ou les obligations qui en découleraient.

Obligations contractuelles

Les obligations contractuelles d'Agnico Eagle au 31 décembre 2021 se présentaient comme suit :

	Total	2022	2023-2024	2025-2026	Par la suite
	(en millions de dollars américains)				
Provisions pour restauration des lieux ⁱ	579,5 \$	7,5 \$	37,8 \$	87,2 \$	447,0 \$
Engagements contractuels ⁱⁱ	104,8	73,1	11,5	6,4	13,8
Obligations au titre des prestations de retraite ⁱⁱⁱ	82,3	2,8	10,2	15,3	54,0
Obligations locatives	136,3	34,0	37,8	16,7	47,8
Dettes à long terme – capital ^{iv}	1 575,0	225,0	200,0	290,0	860,0
Dettes à long terme – intérêts ^{iv}	397,6	64,4	110,0	89,7	133,5
Total ^v	2 875,5 \$	406,8 \$	407,3 \$	505,3 \$	1 556,1 \$

Notes :

- i) Les activités minières sont assujetties à la réglementation environnementale, qui exige que les sociétés restaurent les lieux et remettent en état les terres endommagées par leurs activités. La société a soumis des plans de fermeture aux organismes gouvernementaux pertinents qui évaluent la nature, l'étendue et les coûts liés à la restauration des lieux pour chacun de ses biens miniers. Les flux de trésorerie prévus liés à la restauration des lieux sont présentés ci-dessus sur une base non actualisée. La provision pour restauration des lieux comptabilisée dans les états financiers consolidés de la société est évaluée selon la valeur prévue des flux de trésorerie futurs actualisés à leur valeur actuelle au moyen d'un taux d'intérêt sans risque.
- ii) Les engagements d'achat comprennent les engagements contractuels visant l'acquisition d'immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines. La quote-part de la société des engagements d'achat de ses coentreprises s'élevait à 27,3 millions de dollars au 31 décembre 2021.
- iii) La société offre à certains de ses cadres supérieurs actuels et anciens, et à certains employés, des régimes de retraite à prestations définies. Les prestations sont généralement fondées sur le nombre d'années de service, l'âge et le niveau de rémunération de l'employé. Les données présentées dans le tableau ont été calculées sur une base actuarielle.
- iv) La société a présumé que ses obligations au titre de la dette à long terme seront remboursées à la date d'échéance propre à chacun des instruments.
- v) Les flux de trésorerie d'exploitation futurs de la société devraient être suffisants pour satisfaire à ses obligations contractuelles.

Analyse de la situation de trésorerie et des sources de financement de 2022

La société estime que ses sources de financement seront suffisantes pour respecter ses engagements de dépenses obligatoires (y compris les obligations contractuelles décrites précédemment) et ses engagements de dépenses discrétionnaires pour 2022. Le tableau suivant présente les besoins en matière de capital et les sources de financement pour 2022 :

	Montant
	(en millions de dollars américains)
Engagements obligatoires en 2022 :	
Obligations contractuelles, y compris les dépenses d'investissement (voir le tableau précédent)	406,8 \$
Dettes fournisseurs et charges à payer (au 31 décembre 2021)	414,7
Impôts sur le résultat à payer, montant net (au 31 décembre 2021)	39,5
Total des engagements de dépenses obligatoires en 2022	861,0 \$
Engagements discrétionnaires en 2022 :	
Dépenses d'investissement prévues	1 543,6 \$
Frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise prévus	258,5
Total des engagements de dépenses discrétionnaires en 2022	1 802,1
Total des engagements de dépenses obligatoires et discrétionnaires en 2022	2 663,1 \$

Au 31 décembre 2021, la société disposait de sources de financement adéquates pour respecter ses engagements, ce qui comprend la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme de 191,1 millions de dollars, le fonds de roulement (compte non tenu de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme) de 349,5 millions de dollars et la facilité de crédit non utilisée de 1,2 milliard de dollars. De plus, la société prévoit financer ses engagements au moyen des flux de trésorerie d'exploitation.

Bien que la société estime que ses sources de financement seront suffisantes pour respecter tous ses engagements pour 2022 (obligatoires et discrétionnaires), si des événements imprévus viennent changer la situation financière de la société dans l'avenir, la société peut choisir de diminuer certains de ses engagements de dépenses discrétionnaires, lesquels comprennent certaines dépenses d'investissement et certains frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise. La société estime qu'elle continuera de détenir des sources de financement suffisantes pour mener ses activités de mise en valeur et de croissance prévues. Se reporter aux rubriques «Perspectives» et «Profil des risques – Incidence de la COVID-19 sur l'exploitation et les activités de la société» du présent rapport de gestion.

Le 9 février 2022, Fitch Ratings a modifié la perspective de la note de crédit de première qualité de la société, la faisant passer de «stable» à «positive», et confirmé la note BBB de la société. La société prévoit que ce changement entraînera une réduction de ses frais de financement futurs.

Examen des résultats trimestriels

Les résultats financiers et les résultats d'exploitation trimestriels de la société pour 2021 et 2020 figurent à la rubrique «Résumé des données trimestrielles» du présent rapport de gestion.

Le résumé des données trimestrielles comprend de l'information financière qui a été préparée selon les IFRS et doit être lue avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour chacune des périodes considérées et les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Quatrième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2021

Au quatrième trimestre de 2021, les produits tirés des activités minières ont diminué de 2,6 % pour s'établir à 949,1 millions de dollars, par rapport à 974,1 millions de dollars au troisième trimestre de 2021, en raison principalement d'une baisse de 4,0 % du volume des ventes d'or d'une période à l'autre.

Au quatrième trimestre de 2021, les coûts de production ont augmenté de 2,9 % pour atteindre 465,0 millions de dollars, comparativement à 452,1 millions de dollars au troisième trimestre de 2021, du fait surtout d'une hausse des coûts de production à la mine Meliadine alors que le gisement à ciel ouvert Tiriganiaq est entré en production commerciale le 15 août 2021.

Au quatrième trimestre de 2021, les frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise ont diminué pour s'établir à 41,7 millions de dollars, comparativement à 42,1 millions de dollars au troisième trimestre de 2021. La diminution des frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise d'une période à l'autre est essentiellement liée à la réduction des activités d'exploration à la mine Hope Bay en raison de l'éclosion de COVID-19 au cours du quatrième trimestre de 2021, ce qui a été en partie contrebalancé par un accroissement des activités d'exploration au projet Upper Beaver.

Au quatrième trimestre de 2021, la dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines a diminué pour s'établir à 191,6 millions de dollars, par rapport à 191,8 millions de dollars au troisième trimestre de 2021, ce qui s'explique principalement par une baisse du nombre de tonnes traitées au complexe Meadowbank et à la mine Hope Bay, partiellement compensée par une hausse du nombre de tonnes traitées aux mines Meliadine et Goldex.

Au quatrième trimestre de 2021, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont diminué de 10,0 % pour se chiffrer à 261,7 millions de dollars, comparativement à 291,0 millions de dollars au troisième trimestre de 2021. Cette diminution des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation est principalement attribuable à une baisse de 25,0 millions de dollars des produits tirés des activités minières d'une période à l'autre.

Quatrième trimestre de 2021 par rapport au quatrième trimestre de 2020

Au quatrième trimestre de 2021, les produits tirés des activités minières ont augmenté de 2,2 % pour s'élever à 949,1 millions de dollars, par rapport à 928,4 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020, en raison principalement d'une hausse de 4,9 % du volume des ventes d'or, en partie contrebalancée par une baisse de 4,3 % du prix obtenu pour l'or d'une période à l'autre.

Au quatrième trimestre de 2021, les coûts de production ont augmenté de 24,1 % pour atteindre 465,0 millions de dollars, comparativement à 374,9 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020, en lien surtout avec une hausse des coûts des services fournis sur place au complexe Meadowbank pour gérer l'éclosion de COVID-19 au cours du quatrième trimestre 2021 et une augmentation des coûts de production attribuable au calendrier des ventes de stocks au complexe LaRonde. En outre, les coûts de production ont augmenté du fait de l'ajout des coûts de production de la mine Hope Bay, laquelle a été acquise au cours du premier trimestre de 2021.

Au quatrième trimestre de 2021, les frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise ont augmenté de 6,9 % pour s'établir à 41,7 millions de dollars, par rapport à 39,0 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020, en raison essentiellement des forages d'exploration au site minier de Hope Bay, lequel a été acquis au cours du premier trimestre de 2021.

Au quatrième trimestre de 2021, l'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines a augmenté de 9,5 % pour atteindre 191,6 millions de dollars, comparativement à 175,0 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020, du fait surtout d'une hausse du nombre de tonnes de minerai traité aux mines Meliadine et Kittilä. Un résultat net de 101,1 millions de dollars a été dégagé au quatrième trimestre de 2021, déduction faite des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 87,7 millions de dollars, par rapport à un résultat net de 205,2 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020, déduction faite des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 88,8 millions de dollars.

Au quatrième trimestre de 2021, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont diminué de 35,1 % pour s'établir à 261,7 millions de dollars, comparativement à 403,5 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020. Cette diminution des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation est essentiellement liée à la hausse de 90,1 millions de dollars des coûts de production, partiellement compensée par une augmentation de 20,7 millions de dollars des produits tirés des activités minières découlant d'une hausse de 4,9 % du volume des ventes d'or d'une période à l'autre.

Perspectives

La section suivante contient des «énoncés prospectifs» et de l'«information prospective» au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. **La société continue de surveiller les répercussions de la pandémie causée par la nouvelle souche de coronavirus appelée COVID-19. Il est impossible de prévoir avec certitude de quelle façon et dans quelle mesure la pandémie et les mesures prises par les gouvernements et d'autres intervenants en raison de celle-ci auront une incidence sur la société.** Se reporter aux rubriques «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant les informations prospectives» et «Profil des risques – Incidence de la COVID-19 sur l'exploitation et les activités de la société» dans le présent rapport de gestion pour une analyse des hypothèses et des risques liés à ces énoncés et une analyse des risques certains auxquels la société est exposée en raison de la pandémie. Le 8 février 2022, la société a conclu la fusion avec Kirkland. Les prévisions de production et de coûts pour 2022 et les années subséquentes comprennent les énoncés prospectifs de Kirkland. Les résultats de Kirkland ne sont pas inclus dans les résultats consolidés de 2021 de la société.

Mise à jour des prévisions pour 2022 et 2023

Le point médian des prévisions de production d'or payable pour 2022 et 2023 est respectivement de 3,3 millions d'onces et 3,33 millions d'onces. La production payable devrait s'établir entre 3 210 000 et 3 390 000 onces en 2022, et entre 3 235 000 et 3 425 000 onces en 2023.

Comparaison des résultats de 2021 avec les prévisions pour 2021

Production d'or et coûts

La production d'or payable pour l'exercice 2021 a été de 2 086 405 onces, ce qui est légèrement au-dessus du point médian des prévisions précédentes, soit 2 047 500 onces, en raison principalement de l'ajout de la production de la mine Hope Bay, partiellement contrebalancé par le recul de la production d'or au complexe Meadowbank, lequel est attribuable aux défis posés par les pluies abondantes et leur incidence sur les forages de production ainsi qu'à une modification de la séquence d'extraction. De plus, la production de la mine La India a diminué, en raison principalement de la réduction de l'irrigation pour la lixiviation en tas entre mars 2021 et juin 2021. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits a été de 770 \$ⁱ pour l'exercice 2021, soit légèrement plus que la fourchette d'environ 700 \$ à 750 \$ établie dans les prévisions précédentes, ce qui s'explique essentiellement par l'ajout de la production de la mine Hope Bay où le total des coûts au comptant par once d'or produite a été plus élevé et la production d'or, plus faible, ainsi qu'il a été mentionné précédemment.

Dépenses d'investissement et coûts de maintien tout compris par once d'or produite

Le total des dépenses d'investissement (y compris les dépenses d'investissement de maintien) pour l'exercice 2021 s'est établi à 875,1 millions de dollars, comparativement à environ 803,0 millions de dollars selon les prévisions précédentes. L'augmentation des dépenses d'investissement par rapport aux prévisions précédentes est principalement attribuable aux dépenses d'investissement de 52,0 millions de dollars à la mine Hope Bay et aux dépenses additionnelles engagées au complexe LaRonde et à la mine Kittilä. Au complexe LaRonde, des dépenses d'investissement additionnelles d'environ 13,1 millions de dollars ont été engagées pour des activités de développement différées. À la mine Kittilä, des dépenses d'investissement accélérées d'environ 11,5 millions de dollars ont été engagées dans le cadre du projet d'expansion.

Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des sous-produits ont été de 1 059 \$ⁱ pour l'exercice 2021, soit légèrement plus que la fourchette d'environ 950 \$ à 1 000 \$ établie dans les prévisions précédentes, ce qui s'explique essentiellement par l'augmentation susmentionnée du total des coûts au comptant et des dépenses d'investissement.

Frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise

Les frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise se sont élevés à 152,5 millions de dollars pour l'exercice 2021, ce qui est légèrement inférieur à ceux de 162,6 millions de dollars selon les prévisions précédentes.

Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines

La dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines s'est établie à 738,1 millions de dollars pour l'exercice 2021, ce qui se situe dans la fourchette d'environ 700,0 millions de dollars à 750,0 millions de dollars établie dans les prévisions précédentes.

Charges administratives

Les charges administratives se sont élevées à 142,0 millions de dollars pour l'exercice 2021, ce qui est supérieur à celles d'environ 115,0 millions de dollars à 135,0 millions de dollars selon les prévisions précédentes, en grande partie en raison du don pluriannuel en soins de santé de 8,0 millions de dollars annoncé au premier trimestre de 2021.

Perspectives en matière d'exploitation

Complexe LaRonde

En 2021, le complexe LaRonde a coulé sa sept millionième once d'or depuis ses débuts en 1988. Le complexe a également établi un record en 2021 pour ce qui est du nombre de tonnes traitées par le broyeur.

En 2021, le complexe LaRonde a produit 379 734 onces d'or moyennant un total des coûts au comptant par once de 535 \$. En 2022, la société s'attend à ce que la production au complexe LaRonde se situe entre 370 000 et 390 000 onces moyennant un total des coûts au comptant par once d'environ 641 \$.

Note :

- i) Compte non tenu des onces issues de la production précommerciale.

En raison d'un retard dans la séquence d'extraction, la production a diminué dans la partie ouest de la mine (15 % de l'or produit), et les teneurs en or ont été généralement inférieures à celles du quatrième trimestre de 2021. Au premier trimestre de 2022, environ 20 % à 25 % de la production d'or devrait provenir de la partie ouest de la mine.

Pendant deux trimestres consécutifs en 2021, le taux d'extraction à la mine LZ5 a dépassé 3 200 t/j, ce qui constitue une preuve des avantages associés à l'automatisation de l'équipement, et la société compte maintenir ce taux d'extraction de 3 200 t/j à la mine LZ5 en 2022.

Le complexe LaRonde a réussi à mettre en œuvre progressivement diverses technologies pour automatiser ses activités de production et il fait de plus en plus appel à ces technologies. En 2021, 27 % des activités de déblaiement de production à la mine LaRonde ont été réalisées par des opérateurs miniers en surface utilisant des systèmes d'automatisation, alors que l'objectif initial avait été fixé à 17 %. En 2021, 23 % des activités de déblaiement de production à la mine LZ5 ont été réalisées par des opérateurs miniers en surface utilisant des systèmes d'automatisation, alors que l'objectif initial avait été fixé à 20 %. En 2022, la société s'est donné comme objectif de réaliser 30 % des activités de déblaiement de production à la mine LaRonde de manière automatisée, de même que 23 % des activités de déblaiement de production et de transport à la mine LZ5, tout en faisant des tests pour mener les forages de production à distance.

En 2022, la société prévoit conclure une entente de collaboration avec certains groupes issus des Premières Nations.

À la zone LR11-3 (soit l'ancienne mine Bousquet 2), les travaux de dénoyage des anciens chantiers et de mise en valeur se sont poursuivis comme prévu au cours du quatrième trimestre de 2021. La zone LR11-3 devrait entrer en production à la fin de 2022.

Les travaux de construction des installations de traitement des résidus secs progressent comme prévu. L'installation de l'équipement mécanique a commencé, et le montage du filtre-presse est en cours. Les installations de traitement des résidus secs devraient être mises en service d'ici la fin de 2022.

Les travaux de remise en état de la galerie d'accès 9-0, l'élargissement de la galerie d'accès 215 et l'aménagement de la galerie d'exploration 290 ont continué de progresser au quatrième trimestre de 2021. Les activités de forage initiales ciblant les zones minéralisées sous l'ancienne mine Bousquet sont en cours dans les stations de forage de la galerie d'accès 9-0 qui ont été remises en état jusqu'ici, et les premiers résultats sont attendus plus tard en 2022.

Les forages d'exploration dans le cœur de la zone 20N Zinc Sud se sont poursuivis et ont révélé d'importantes intersections, dont le trou LR-317-004A, qui a produit 12,6 g/t d'or, 271 g/t d'argent, 1,47 % de cuivre et 1,8 % de zinc sur 2,8 mètres à une profondeur de 3 438 mètres, à environ 118 mètres sous les réserves minérales définies à la fin de 2021.

Mine Goldex

En 2021, la mine Goldex a coulé sa millionième once d'or depuis la reprise des activités en 2013. En 2021, la mine a également affiché son meilleur bilan annuel en matière de santé et sécurité depuis la reprise des activités en 2013.

En 2021, Goldex a produit 134 053 onces d'or moyennant un total des coûts au comptant par once de 684 \$. En 2022, la société s'attend à produire entre 130 000 et 140 000 onces d'or à la mine Goldex moyennant un total des coûts au comptant par once de 776 \$. Cette prévision reflète une hypothèse plus prudente quant à un taux d'extraction de 800 t/j dans la zone Sud, des taux d'extraction constants dans la zone Deep 1 et la hausse prévue de la capacité du système Rail-Veyor pour atteindre 7 500 t/j.

Complexe Meadowbank

En 2021, les taux de production à la fosse à ciel ouvert Amaruq ont continué d'afficher des progrès constants, et une production annuelle record d'environ 38,5 millions de tonnes extraites a été atteinte. En outre, la performance constante affichée par le parc de grands routiers a permis d'établir un record, soit le transport de 3,8 millions de tonnes de minerai entre Amaruq et Meadowbank.

En 2021, le complexe Meadowbank a produit 324 808 onces d'or moyennant un total des coûts au comptant par once de 1 201 \$. En 2022, la société s'attend à ce que le complexe Meadowbank produise entre 335 000 et 360 000 onces moyennant un total des coûts au comptant par once d'environ 1 186 \$.

En 2021, la société a procédé à un arrêt du broyeur pendant sept jours afin, notamment, de réaliser des travaux préparatoires pour le raccordement des cylindres de broyage à haute pression qui seront utilisés pour réduire la taille du minerai et accroître le débit. La mise en service des cylindres de broyage à haute pression devrait avoir lieu au cours du deuxième trimestre de 2022.

En raison de l'éclosion de COVID-19 en décembre 2021, les activités au complexe Meadowbank ont été réduites pour se limiter aux services essentiels à compter du 22 décembre 2021. En raison de l'incidence combinée des teneurs en or moins élevées et de l'interruption des activités pendant onze jours, la production d'or du quatrième trimestre de 2021 a été inférieure aux prévisions. Les activités de production ont repris au milieu du mois de janvier 2022, s'accroissant progressivement jusqu'à retrouver un niveau d'exploitation normal en février 2022. Par conséquent, la production d'or devrait avoisiner 60 000 onces pour le premier trimestre de 2022.

Au cours du premier semestre de 2022, la société se consacrera à assurer la préparation opérationnelle du projet souterrain Amaruq. La société prévoit mener des activités d'extraction dans un gradin d'essai au cours du deuxième trimestre de 2022 et démarrer la production commerciale au projet souterrain Amaruq pendant le second semestre de 2022. Le projet souterrain Amaruq devrait produire environ 30 000 onces d'or en 2022 et 100 000 onces d'or en 2023 et 2024.

Note :

i) Compte non tenu des onces issues de la production précommerciale.

Mine Meliadine

En 2021, l'accélération des activités des installations de traitement de la mine Meliadine s'est déroulée plus rapidement que prévu, et le débit prévu a été dépassé, s'établissant en moyenne à 4 698 t/j sur une base annuelle. Le débit de traitement moyen a augmenté pour atteindre 5 022 t/j au cours du quatrième trimestre de 2021. L'augmentation du débit du broyeur a donné lieu à une production annuelle record de 391 687 onces d'or (y compris la production précommerciale du gisement à ciel ouvert Tiriganiaq).

En 2021, la mine Meliadine a produit 391 687 onces d'or moyennant un total des coûts au comptant par once de 634 \$ⁱ. En 2022, la société s'attend à ce que la mine Meliadine produise entre 360 000 et 380 000 onces moyennant un total des coûts au comptant par once d'environ 852 \$.

En 2022, le broyeur de la mine Meliadine devrait traiter 4 800 t/j. La deuxième phase d'expansion du broyeur devrait être achevée au milieu de 2024 et par la suite, la cadence de traitement devrait atteindre 6 000 t/j et pourrait dépasser la capacité nominale en 2026.

Les activités à ciel ouvert au gisement Tiriganiaq ont pris fin comme prévu en 2021, et la phase 2 devrait débuter en 2022.

En 2021, un prolongement vers l'est de la minéralisation Tiriganiaq a été découvert en profondeur. Les principales intersections comprennent 15,8 g/t d'or sur 3,0 mètres à 487 mètres de profondeur dans le trou M21-2931A et 15,7 g/t d'or sur 6,6 mètres à 508 mètres de profondeur dans le trou M21-3300. Puisque les résultats des forages récents ont démontré qu'une minéralisation aurifère additionnelle pourrait être présente en profondeur, la société a entrepris d'aménager une galerie d'exploration pour accélérer les forages d'exploration. Au cours du quatrième trimestre de 2021, la galerie a été aménagée sur une distance d'environ 180 mètres et la première baie de forage a été achevée. Les premiers forages devraient débuter au cours du premier trimestre de 2022.

Mine Canadian Malartic

Au cours du quatrième trimestre de 2021, la mine Canadian Malartic a coulé sa six millionième once d'or (sur une base de 100 %) depuis son entrée en exploitation en 2011.

En 2021, la mine Canadian Malartic a produit 357 392 onces d'or moyennant un total des coûts au comptant par once de 663 \$. En 2022, la société s'attend à ce que la production à la mine Canadian Malartic s'établisse entre 315 000 et 325 000 onces moyennant un total des coûts au comptant par once d'environ 791 \$.

En 2021, les rendements opérationnels records et les teneurs en or élevées ont donné lieu à une production annuelle record de 714 784 onces d'or (sur une base de 100 %). Le quatrième trimestre de 2021 a représenté le troisième trimestre consécutif au cours duquel plus de 18 millions de tonnes ont été extraites des fosses. La production à ciel ouvert a été plus importante que prévu dans la fosse Canadian Malartic où se concentrent encore les activités afin d'assurer l'achèvement de la fosse à temps pour la transition qui en fera le lieu de mise en dépôt des résidus miniers en 2024.

En février 2021, la société en nom collectif a approuvé la construction du projet souterrain Odyssey, situé à l'est de l'exploitation minière actuelle, après la réalisation d'une évaluation interne. Les résultats de cette évaluation ont été intégrés au rapport technique pour l'entreprise commune Canadian Malartic, lequel a été déposé sur SEDAR le 25 mars 2021.

Compte tenu des réserves minérales actuelles, la production tirée des fosses à ciel ouvert Canadian Malartic et Barnat se poursuivra jusqu'en 2029. La quantité de minerai brut provenant des fosses devrait commencer à diminuer en 2022, alors que la production de minerai dans la mine souterraine devrait augmenter graduellement en 2023 et en 2024 pour atteindre un débit de 3 500 t/j. La production souterraine devrait atteindre sa pleine capacité d'environ 19 000 t/j d'ici 2031.

Les dépenses d'investissement engagées au projet Odyssey de 2022 à 2028 devraient totaliser environ 1,34 milliard de dollars (sur une base de 100 %), ce qui comprend des dépenses d'investissement initiales de 1,1 milliard de dollars et des dépenses d'investissement de mise en valeur additionnelles de 191,0 millions de dollars.

La mise en valeur souterraine s'est déroulée conformément aux prévisions en 2021, alors que la rampe a été aménagée sur une distance 1 487 mètres et que les travaux de développement latéral ont couvert une distance de 2 081 mètres. Une galerie d'exploration a été installée au niveau 16, et la rampe d'accès atteint maintenant le niveau 26, ce qui correspond à environ la moitié de la profondeur connue du gisement Odyssey South. Les travaux de mise en valeur devraient s'accélérer, passant de la cadence actuelle de 425 mètres par mois à environ 860 mètres par mois au cours du second semestre de 2022. Afin de faciliter l'accélération de ces travaux, la société en nom collectif fera appel à ses propres équipes de mise en valeur et ajoutera de l'équipement souterrain (machines électriques et alimentées au diesel) au cours du deuxième trimestre de 2022.

Les activités de production au moyen de cette rampe devraient commencer à Odyssey South vers la fin de 2023, et augmenter jusqu'à 3 500 t/j en 2024. L'amorçage du puits et l'installation du chevalement ont commencé en 2021, et les travaux de fonçage du puits devraient commencer au quatrième trimestre de 2022. Le puits aura une profondeur estimée de 1 800 mètres et le premier poste de chargement devrait entrer en service en 2027 avec une production modeste d'East Gouldie. La zone peu profonde d'East Malartic et Odyssey North doivent entrer en production respectivement en 2029 et 2030.

D'autres possibilités d'amélioration du projet Odyssey continueront d'être évaluées à mesure que le programme de mise en valeur progressera, notamment la possibilité de convertir davantage de ressources minérales et d'étendre le gisement à teneur élevée East Gouldie, ce qui pourrait prolonger considérablement la durée de vie de la mine et rehausser le profil de production aurifère dans le cadre de la transition de l'exploitation à ciel ouvert vers une exploitation souterraine. Des forages intercalaires et d'autres études techniques seront nécessaires pour évaluer le potentiel économique de ces ressources minérales.

Note :

i) Compte non tenu des onces issues de la production précommerciale.

Mine Detour Lake

La mine à ciel ouvert Detour Lake est située dans le nord-est de l'Ontario, à environ 300 kilomètres au nord-est de Timmins et à 185 kilomètres par la route au nord-est de Cochrane, dans la partie la plus septentrionale de la ceinture de roches vertes de l'Abitibi. La mine Detour Lake a une durée de vie d'environ 22 ans, et sa production devrait être de 659 000 onces d'or en moyenne par année.

La mine Detour Lake a été acquise par Kirkland le 31 janvier 2020 dans le cadre de son acquisition de Detour Gold Corporation. Le 30 mars 2021, Kirkland a publié un nouveau rapport technique pour la mine Detour Lake («Rapport technique de 2021 pour Detour Lake»).

En 2021, la mine Detour Lake a produit 712 824 onces d'or moyennant des coûts de production par once de 674 \$ et un total des coûts au comptant par once de 655 \$. En 2022, la société s'attend à ce que la production à la mine Detour Lake se situe entre 700 000 et 730 000 onces moyennant un total des coûts au comptant par once d'environ 645 \$.

Les résultats des activités d'exploration menées en 2020 et en 2021 ont confirmé l'existence d'un corridor de minéralisation large et continu s'étendant sur plus de 4,0 kilomètres à partir de la fosse principale, en passant par la zone Saddle, jusqu'à l'emplacement prévu de la fosse ouest, à une profondeur d'au moins 800 mètres sous la surface, le système demeurant ouvert.

Les résultats des activités d'exploration ont également permis d'étendre le corridor minéralisé jusqu'à environ 400 mètres à l'ouest de l'emplacement prévu de la fosse ouest, le corridor demeurant ouvert. De plus, les résultats des forages ont révélé de vastes zones de minéralisation à haute teneur sous les enveloppes de la mine actuelles pour la fosse principale et la fosse ouest, ce qui indique que des réserves minérales et des ressources minérales à ciel ouvert et, potentiellement, souterraines pourraient être ajoutées. En 2021, Kirkland a réalisé un programme d'exploration de 41,2 millions de dollars à la mine Detour Lake.

Le 2 septembre 2021, Kirkland a publié une nouvelle estimation des ressources minérales («Estimation des ressources minérales de mi-exercice 2021»), qui intègre les résultats des forages réalisés à la mine Detour Lake jusqu'au 26 juillet 2021. La nouvelle estimation fait notamment état d'une hausse de 10,1 millions d'onces des ressources minérales mesurées et indiquées à ciel ouvert, qui atteignent 14,7 millions d'onces d'or (572,0 millions de tonnes titrant 0,80 g/t). Les ressources minérales mesurées et indiquées à ciel ouvert de 14,7 millions d'onces se composent de 12,2 millions d'onces d'or (386,5 millions de tonnes titrant 0,98 g/t), calculées selon une teneur de coupure de 0,50 g/t, et de 2,5 millions d'onces d'or (185,5 millions de tonnes titrant 0,42 g/t) de ressources minérales à faible teneur calculées selon des teneurs de coupure entre 0,35 g/t et 0,50 g/t. Les ressources mesurées comprennent 25,8 millions de tonnes titrant 1,53 g/t, et les ressources indiquées comprennent 546,2 millions de tonnes titrant 0,77 g/t. Les réserves minérales ont été estimées en fonction d'un prix de l'or à long terme de 1 300 \$ US l'once (1 700 \$ CA l'once).

Dans le cadre des plans de mine précédents, les ressources minérales à plus faible teneur représentaient des matières devant être extraites sous forme de déchets, alors que selon l'estimation des ressources minérales de mi-exercice 2021, elles pourraient être extraites, stockées et traitées de manière stratégique dans les prochaines années à mesure que la disponibilité du broyeur augmentera.

Les réserves minérales et les ressources minérales au 31 décembre 2021 ne tiennent pas compte de l'incidence de l'estimation des ressources minérales de mi-exercice 2021 ni des résultats des forages réalisés après cette estimation. Selon l'estimation réalisée au 31 décembre 2021, les réserves minérales de la mine Detour Lake s'établissent à 15,0 millions d'onces d'or (573,3 millions de tonnes titrant 0,82 g/t), ce qui correspond aux réserves minérales au 31 décembre 2020, moins l'incidence de l'épuisement attribuable à la production en 2021. Les réserves minérales de 15,0 millions d'onces au 31 décembre 2021 comprennent 13,1 millions d'onces d'or (426,8 millions de tonnes titrant 0,96 g/t), calculées selon une teneur de coupure de 0,50 g/t, et de 1,9 million d'onces d'or (146,5 millions de tonnes titrant 0,41 g/t) calculées selon une teneur de coupure de moins de 0,50 g/t. Selon les estimations, les ressources minérales mesurées et indiquées à ciel ouvert se chiffrent à 14,7 millions d'onces d'or (572,0 millions de tonnes titrant 0,80 g/t), et les ressources minérales présumées, à 1,2 million d'onces d'or (52,4 millions de tonnes titrant 0,71 g/t).

Mine Macassa

La mine Macassa, détenue en propriété exclusive et située dans la région d'exploitation aurifère historique de Kirkland Lake, en Ontario, demeure l'une des mines d'or à la teneur la plus élevée au monde. Entrée en production en 1933, la mine a continué d'être exploitée jusqu'en 1999, lorsque les activités ont été interrompues en raison de la faiblesse du prix de l'or. La production a repris en 2002, et le South Mine Complex («SMC») a été découvert en 2005. Le SMC est une zone à teneur élevée qui a permis d'améliorer considérablement la teneur en or de la mine et d'accroître la production au-delà des niveaux moyens historiques. En 2012, la mine Macassa a été l'une des premières mines au monde à déployer des véhicules électriques à batterie. À l'heure actuelle, environ 90 % du parc de production de la mine est composé de véhicules électriques à batterie, ce qui se traduit par de faibles émissions de gaz à effet de serre.

Depuis la découverte du SMC, les activités d'exploration à la mine Macassa ont été très fructueuses, permettant à la fois d'étendre le SMC et d'identifier de nouvelles zones de minéralisation à teneur élevée le long de la faille Main et de la faille Amalgamated, qui sont les deux principales failles traversant le camp de Kirkland Lake.

En 2021, la mine Macassa a produit 210 192 onces d'or moyennant des coûts de production par once de 684 \$ et un total des coûts au comptant par once de 660 \$. En 2022, la société s'attend à ce que la production à la mine Macassa s'établisse entre 170 000 et 190 000 onces moyennant un total des coûts au comptant par once d'environ 718 \$.

En janvier 2018, Kirkland a annoncé son projet de fonçage d'un nouveau puits de 6 400 pieds et d'une capacité de 4 000 t/j (minerai et stériles) (le «projet du puits no 4») à la mine Macassa afin de faciliter l'exploitation du SMC vers l'est, ainsi qu'en profondeur, à partir de l'actuel puits n° 3. De plus, le nouveau puits améliorera les conditions de travail grâce à une meilleure ventilation qui réduira la chaleur et l'humidité, diminuera les risques opérationnels découlant de l'utilisation du puits no 3, dont le revêtement est en bois, renforcera les capacités d'exploration et accroîtra la production en augmentant la capacité de levage dans la mine, permettant ainsi d'utiliser la capacité excédentaire de l'usine de Macassa.

Une fois le puits n° 4 achevé, la capacité de levage du minerai à la mine devrait doubler, pour atteindre environ 2 000 t/j. La ventilation dans la partie profonde de la mine Macassa, passant d'environ 300 000 pieds cubes à la minute («pi³/min») actuellement à environ 750 000 pi³/min. En outre, grâce à son emplacement plus central que l'actuel puits n° 3 au sein de l'ancien camp de Kirkland Lake, le puits n° 4 soutiendra les futures activités d'exploration le long des failles Main et Amalgamated.

Les infrastructures de surface pour le projet du puits n° 4 ont été achevées en juillet 2019, et les travaux de fonçage ont débuté la même année, au début du mois d'août. Le fonçage du puits s'est déroulé plus rapidement que prévu et a pris fin le 12 janvier 2022, soit plus d'un an avant la date prévue. En date du 23 février 2022, la construction de la cavité de chargement et des autres infrastructures connexes et les travaux d'aménagement pour relier le nouveau puits aux exploitations minières actuelles progressaient comme prévu. L'achèvement de ces activités est prévu pour la fin de 2022, soit plus tôt que l'échéancier initial et en deçà du budget.

En 2021, les dépenses d'exploration ont totalisé 38,2 millions de dollars, les forages ayant permis de continuer d'étendre le SMC dans plusieurs directions. Les travaux d'exploration ont également permis d'identifier de nouvelles zones de minéralisation à teneur élevée le long de la faille Amalgamated. En 2020, un corridor de minéralisation à teneur élevée qui s'étend sur une distance d'au moins 700 mètres latéralement et sur 300 mètres verticalement a été découvert le long de la faille Main historique sous la propriété adjacente de Kirkland Minerals. La société prévoit réaliser des travaux de suivi sur cette cible à haut potentiel lorsque les activités d'exploration souterraine dans cette zone auront pris fin. Selon l'estimation réalisée au 31 décembre 2021, les réserves minérales s'établissent à 1,86 million d'onces d'or (3,55 millions de tonnes titrant 16,3 g/t).

En 2021, la production à la mine Macassa a totalisé 210 192 onces d'or, en hausse de 15 % par rapport à 183 037 onces d'or en 2020. La production pour l'exercice a été inférieure aux prévisions initiales de 220 000 à 255 000 onces, mais elle se situe dans la fourchette supérieure des prévisions révisées publiées le 3 novembre 2021. La révision à la baisse des prévisions de production en date du 3 novembre 2021 reflétait dans une large mesure l'incidence continue de la disponibilité réduite de l'équipement, laquelle est attribuable aux exigences plus strictes en matière d'entretien, à la mauvaise performance des batteries et aux retards dans la livraison des nouvelles batteries, ce qui a eu pour effet de diminuer la production et de réduire le nombre de mètres réalisés dans le cadre des activités d'exploitation, en plus d'entraîner une baisse de la teneur moyenne en raison principalement des modifications de la séquence d'extraction.

Mine Fosterville

La mine Fosterville est située à environ 20 kilomètres au nord-est de la ville de Bendigo dans l'État de Victoria, en Australie. Kirkland a acquis la mine Fosterville dans le cadre d'un regroupement d'entreprises avec Newmarket Gold Inc. en novembre 2016. Au moment de la transaction, la mine Fosterville avait une production aurifère annuelle d'environ 150 000 onces et des réserves minérales de 388 000 onces d'or (1,7 million de tonnes titrant 7,3 g/t d'or).

Un élément déterminant dans la décision d'acquérir la mine Fosterville a été son solide potentiel d'exploration. Les travaux d'exploration avaient montré que les teneurs tendaient à augmenter en aval-pendage dans la minéralisation de sulfures hôte et permis d'identifier une nouvelle forme de minéralisation, soit des veines de quartz à teneur élevée contenant des quantités importantes d'or visible à partir d'une profondeur d'environ 800 mètres sous la surface.

En 2021, la mine Fosterville a produit 509 601 onces d'or moyennant des coûts de production par once de 281 \$ et un total des coûts au comptant par once de 282 \$. En 2022, la société s'attend à ce que la production à la mine Fosterville se situe entre 390 000 et 410 000 onces moyennant un total des coûts au comptant par once d'environ 385 \$.

En 2021, Kirkland a mené un programme d'exploration de 80,5 millions de dollars à la mine Fosterville, notamment des travaux d'aménagement d'une double galerie d'exploration pour relier la mine Fosterville à Robbin's Hill. Les activités d'exploration réalisées en 2021 ont principalement permis de croiser des filons de quartz à teneur élevée contenant de l'or visible à 500 mètres dans le prolongement en aval-pendage de la zone Swan de la mine Lower Phoenix, à l'intérieur d'une série de structures subsidiaires subparallèles à la zone Swan à la mine Cygnet, ainsi qu'à 1 000 mètres en aval-pendage des réserves minérales les plus profondes à la mine Robbin's Hill. L'estimation réalisée au 31 décembre 2021 fait état de réserves minérales de 1,86 million d'onces d'or (5,6 millions de tonnes à 10,3 g/t) pour la mine Fosterville et de réserves minérales probables d'environ 157 000 onces d'or (1,05 million de tonnes titrant 4,7 g/t) pour la mine Robbin's Hill.

En 2021, la production de la mine Fosterville a totalisé 509 601 onces d'or, ce qui est plus de 100 000 onces au-dessus de la fourchette inférieure des prévisions de production initiales de 400 000 à 425 000 onces pour 2021, mais conforme aux prévisions révisées de 500 000 onces annoncées le 3 novembre 2021. La production d'or plus élevée que prévu en 2021 s'explique principalement par la tendance persistante selon laquelle les teneurs ont été supérieures aux attentes au cours de l'exercice.

Mine Hope Bay

Le 2 février 2021, Agnico Eagle a réalisé l'acquisition de TMAC moyennant une contrepartie d'environ 226,0 millions de dollars. En septembre et en octobre 2021, un nombre important de cas de COVID-19 ont été recensés à la mine Hope Bay. Comme mesure de précaution, la société a décidé d'interrompre les activités d'extraction et de broyage, tandis qu'elle explorait les possibilités pour améliorer le contrôle, le dépistage et les protocoles sanitaires sur le site. À la mi-novembre 2021, la société a commencé à accélérer les activités d'exploration et d'exploitation souterraine. Toutefois, devant la hausse des cas de COVID-19 en décembre, la société a réduit à nouveau toutes les activités sur le site pour s'en tenir seulement aux services essentiels.

En 2022 et 2023, la production demeurera suspendue, et les activités à la mine Hope Bay se concentreront sur l'exploration. D'autres activités seront également menées sur place pour soutenir le programme d'exploration et assurer l'entretien du site en vue d'une éventuelle reprise des activités minières. Le budget de la mine Hope Bay pour 2022 se chiffre à environ 80,0 millions de dollars (dont une tranche de 77,8 millions de dollars sera passée en charges) et comprend 32,2 millions de dollars pour l'exploration (ce qui inclut environ 951 mètres de mise en valeur souterraine au gisement Doris), 31,3 millions de dollars pour l'entretien du site et 14,3 millions de dollars pour divers projets et études (dont une tranche d'environ 9,0 millions de dollars pour une nouvelle usine de traitement des eaux).

Agnico Eagle est d'avis que le potentiel d'accroissement des réserves minérales et des ressources minérales est excellent pour toutes les zones de gisement et à l'échelle régionale. La structure du gisement Doris est ouverte en profondeur et pourrait se prolonger jusqu'au gisement Madrid.

Dans le secteur Madrid, tous les gisements sont ouverts dans toutes les directions, et des forages intercalaires pourraient bien permettre de relier les zones connues et d'accroître les réserves minérales et les ressources minérales. De plus, les teneurs du gisement Madrid semblent être plus uniformes. En 2022, les forages se concentreront sur les zones Naartok, Suluk et Suluk South, tandis qu'en 2023, les forages se déplaceront vers les zones Patch 7 et Wolverine.

La société croit que le potentiel d'exploration est bon également ailleurs dans les ceintures de roches vertes de Hope Bay et d'Elu. La majorité des activités d'exploration historiques et récentes ont visé à définir et à étendre les gisements connus. Jusqu'à présent, plus de 90 cibles d'exploration régionale ont été délimitées, dont 40 ont été définies par la cartographie et l'échantillonnage de surface, ainsi que par les études géophysiques et géochimiques.

Mine Kittilä

En 2021, la mine Kittilä a atteint une production annuelle record de 239 240 onces d'or moyennant un total des coûts au comptant par once de 835 \$. Cette performance est attribuable à l'exploitation efficiente de l'usine à la cadence optimisée de 2,0 mtpa ainsi qu'au solide rendement de la mine souterraine où un nombre record de 2 089 535 tonnes a été extrait en 2021. En 2022, la société s'attend à produire entre 235 000 et 250 000 onces d'or à la mine Kittilä moyennant un total des coûts au comptant par once de 833 \$.

En 2021, l'installation d'un réseau Wi-Fi 5G privé a débuté à la mine afin de soutenir les activités souterraines et en surface. L'installation du réseau fait partie intégrante de la transformation numérique de ce site minier et devrait permettre d'en accroître les possibilités d'automatisation, notamment par l'utilisation de véhicules autonomes. Les travaux d'installation se poursuivront tout au long de 2022 et devraient s'achever au cours du quatrième trimestre de 2022.

Dans le cadre de la maintenance annuelle de l'autoclave, la société prévoit arrêter le broyeur pendant 9 jours au premier trimestre de 2022 et pendant 11 jours au quatrième trimestre de 2022.

À la fin de l'exercice 2021, environ 70 % des travaux de fonçage du puits avaient été réalisés. Le fonçage du puits devrait s'achever au cours du deuxième trimestre de 2022. La mise en service de l'installation de levage devrait avoir lieu à la fin de 2022 ou au début de 2023. Le coût total pour l'ensemble du projet d'expansion devrait demeurer à l'intérieur de la fourchette estimative communiquée précédemment, soit entre 190 et 200 millions d'euros, bien que la pandémie mondiale de COVID-19 pourrait influencer sur les coûts et l'échéancier.

La société prévoit que l'achèvement du puits devrait réduire les coûts des sites miniers par tonne. L'agrandissement du broyeur a permis de diminuer le coût par tonne en 2021 d'environ 4 euros par rapport à celui de 2020. La mise en service du puits devrait donner lieu à des économies additionnelles de 3 à 4 euros par tonne grâce à une réduction des frais de manutention du minerai. La production devrait demeurer stable, soit environ 235 000 à 250 000 onces par année. Au cours du premier semestre de 2022, la société prévoit déposer une demande en vue d'obtenir les permis nécessaires pour faire passer le débit du broyeur à 2,3 mtpa d'ici 2026.

L'usine d'élimination de l'azote, dont la construction est réalisée dans le cadre du projet d'expansion de la mine, devrait être mise en service au cours du second semestre de 2022.

Mine Pinos Altos

En 2021, la mine Pinos Altos a produit 126 932 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 858 \$. En 2022, la société prévoit que la production de la mine Pinos Altos se situera entre 125 000 et 130 000 onces moyennant un total des coûts au comptant par once d'environ 900 \$.

Au gisement Sinter, une tranchée a été exploitée au fond de la fosse épuisée, contribuant à l'extraction de 32 000 tonnes au quatrième trimestre de 2021. La production du gisement Sinter provient désormais de l'exploitation souterraine. Environ 90 % des travaux liés à l'usine de remblai en pâte et au système de ventilation ont été réalisés, et la mise en service devrait avoir lieu au cours du premier trimestre de 2022. La production souterraine au gisement Sinter devrait s'accélérer et atteindre sa pleine capacité pendant le premier semestre de 2022.

Au gisement Cubiro, les travaux de mise en valeur souterraine ont progressé de 322 mètres au quatrième trimestre de 2021 et de 2 743 mètres pour l'exercice 2021. Les travaux continuent de se dérouler plus rapidement que prévu. La construction de la ligne électrique s'est achevée au quatrième trimestre de 2021. Les activités de préparation à la production se poursuivront tout au long de 2022 et au début de 2023. Le gisement devrait entrer en production au cours du second semestre de 2023. Une fois en service, le gisement Cubiro devrait donner plus de souplesse au chapitre de la production à la mine Pinos Altos.

Au gisement Reyna de Plata, les activités de préparation du site ont été menées à bien à la fin du quatrième trimestre de 2021. Les activités de prédécapage à la fosse à ciel ouvert se poursuivent, et la production devrait débuter au cours du premier semestre de 2022.

En 2022, environ 90 % du minerai proviendra des gisements souterrains (Santo Nino, Cerro Colorado, Oberon de Weber et Sinter), et les 10 % restants, de la fosse à ciel ouvert Reyna de Plata.

Mine La India

En 2021, la mine La India a produit 63 529 onces d'or, moyennant un total des coûts au comptant par once de 939 \$. En 2022, la société prévoit que la production à la mine La India se situera entre 80 000 et 85 000 onces, moyennant un total des coûts au comptant par once d'environ 1 003 \$.

La phase III de la construction du remblai de lixiviation en tas à la mine La India (qui occupe la fosse de la zone Nord désormais épuisée) s'est achevée au quatrième trimestre de 2021. Le remblai de lixiviation en tas de la phase III fournit une capacité suffisante pour que le minerai résiduel des réserves minérales y soit empilé.

À El Realito, la construction de la route de transport s'est achevée au quatrième trimestre de 2021. Le décapage de la fosse El Realito est en cours et devrait être achevé au troisième trimestre de 2022.

En 2022, la production de minerai sera transférée de la fosse de la zone principale, qui devrait être épuisée au cours du premier semestre, à la fosse La India et à la fosse El Realito.

L'exploration se poursuivra autour des gisements La India et Chipriona en 2022 afin de développer le style de minéralisation des sulfures et des minerais polymétalliques et devrait permettre d'accroître les ressources minérales totales. La société continuera à effectuer des travaux d'essai métallurgique pour évaluer la viabilité de la construction d'installations permettant de traiter ce type de minéralisation.

La société évalue actuellement la possibilité de traiter les sulfures des gisements Chipriona et La India pour produire un concentré de flottation donnant une moyenne d'environ 75 000 onces d'équivalent or par année. Compte tenu de son emplacement, le projet bénéficierait de l'infrastructure existante de La India, ce qui, selon la société, réduirait les dépenses d'investissement nécessaires.

Les coûts de mise en valeur et d'exploration du gisement Chipriona en 2022 sont estimés à environ 3,1 millions de dollars. L'exploration sera réalisée selon une approche par phases. À la première phase, des travaux de forage seront effectués sur environ 8 000 mètres et consisteront principalement en des forages intercalaires dans les ressources minérales existantes.

Résumé de la production

Au terme de la conclusion de la fusion, la société détient maintenant six grands actifs de production (les complexes LaRonde et Meadowbank et les mines Detour Lake, Fosterville, Meliadine et Canadian Malartic) dont les taux de production annuels en 2022 devraient dépasser 300 000 onces d'or. En 2021, la société a affiché une production d'or payable de 2 086 405 onces. Alors qu'elle optimise sa plateforme de production élargie, la société devrait continuer de concrétiser sa vision et de mettre en œuvre sa stratégie. La société prévoit atteindre ses objectifs de croissance de la production d'or payable, des réserves minérales et des ressources minérales à court terme grâce aux facteurs suivants :

- L'augmentation continue des activités à nos installations du Nunavut
- La poursuite de l'optimisation de l'efficacité des broyeurs et des plans de mines
- La conversion continue des ressources minérales actuelles d'Agnico Eagle en réserves minérales

Perspectives financières

En date du présent rapport de gestion, la société ne s'attend pas à ce que la pandémie de COVID-19 ait une incidence sur ses dépenses d'investissement et ses programmes d'exploration prévus pour 2022, mais elle ne peut en rien garantir que les dépenses d'investissement et les activités d'exploration envisagées ne seront pas retardées, reportées ou annulées en raison de la pandémie de COVID-19, de mesures prises en raison de la pandémie ou d'autres facteurs. Se reporter respectivement aux rubriques «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant les informations prospectives», «Profil des risques – Inflation» et «Profil des risques – Incidence de la COVID-19 sur l'exploitation et les activités de la société» dans le présent rapport de gestion pour une analyse des hypothèses et des risques liés à ces énoncés et une analyse de certains risques auxquels la société est exposée en raison de la pandémie. Le 8 février 2022, la société a conclu la fusion avec Kirkland.

Les prévisions de production et de coûts pour 2022 et les années subséquentes comprennent les énoncés prospectifs de Kirkland. Les résultats de Kirkland ne sont pas inclus dans les résultats consolidés de 2021 de la société.

Produits tirés des activités minières et coûts de production

En 2022, la société prévoit continuer de générer d'importants flux de trésorerie grâce à une production d'or payable variant entre environ 3 210 000 et 3 390 000 onces comparativement à 2 086 405 onces en 2021. Cette augmentation prévue de la production payable d'onces d'or est principalement attribuable à la conclusion de la fusion, Kirkland étant propriétaire des mines Detour Lake et Macassa au Canada et de la mine Fosterville en Australie, ainsi qu'à l'accélération continue de la production à la mine Meliadine et à la mine souterraine Amaruq.

Le tableau suivant présente la production payable réelle en 2021 et la production payable prévue en 2022 :

	Production prévue en 2022	Production réelle en 2021
Or (en onces)	3 210 000 – 3 390 000	2 086 405
Argent (en milliers d'onces)	2 566	2 607
Zinc (en tonnes)	8 480	8 837
Cuivre (en tonnes)	2 995	2 955

En 2022, la société prévoit que le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits s'établira entre 725 \$ et 775 \$. Au complexe LaRonde, le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits devrait être d'environ 641 \$, comparativement à 535 \$ en 2021. Dans le calcul des prévisions du total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits à la mine LaRonde, les produits nets tirés des sous-produits de l'argent, du zinc et du cuivre contrebalancent les coûts de production. Ainsi, les hypothèses sur la production et les prix des sous-produits des métaux jouent un rôle important dans les prévisions au titre du total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits au complexe LaRonde en raison de son importante production de sous-produits des métaux. La mine Pinos Altos touche aussi des produits élevés tirés des sous-produits de l'argent. Une hausse des prix des sous-produits des métaux au-delà des niveaux prévus se traduirait par une amélioration du total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits dans ces mines. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits devrait atteindre environ 770 \$ au complexe LaRonde en 2022, par rapport à 732 \$ en 2021.

Comme les coûts de production engagés aux complexes LaRonde et Meadowbank ainsi qu'aux mines Detour Lake, Macassa, Goldex, Meliadine et Canadian Malartic sont libellés principalement en dollars canadiens, que les coûts de production engagés à la mine Kittilä sont libellés surtout en euros, que les coûts de production engagés à la mine Fosterville sont libellés principalement en dollars australiens et qu'une partie des coûts de production engagés aux mines Pinos Altos et La India sont libellés en pesos mexicains, les taux de change du dollar canadien, de l'euro, du dollar australien et du peso mexicain par rapport au dollar américain se répercutent également sur les prévisions de la société au titre du total des coûts au comptant par once d'or produite tant en fonction des sous-produits que des coproduits.

Le tableau suivant présente les hypothèses sur les prix des métaux et sur les taux de change utilisées dans le calcul des prévisions du total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits pour 2022 (les prévisions à l'égard de la production de chaque métal sont présentées dans le tableau ci-dessus), ainsi que sur les prix de clôture moyens réels du marché pour chaque facteur variable pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 28 février 2022 :

	Hypothèses pour 2022	Moyenne du marché – chiffres réels (1 ^{er} janvier 2022 au 28 février 2022)
Argent (par once)	22,00 \$	23,30 \$
Zinc (par tonne)	3 086 \$	3 610 \$
Cuivre (par tonne)	8 818 \$	9 863 \$
Diesel (\$ CA le litre)	0,90 \$	1,15 \$
Taux de change \$ US/\$ CA (\$ CA)	1,25 \$	1,27 \$
Taux de change \$ US/euro (€)	0,83 €	0,88 €
Taux de change \$ US/\$ AU (\$ AU)	1,32 \$	1,39 \$
Taux de change \$ US/peso mexicain (MXN)	20,00	20,49

Se reporter à la rubrique «Profil des risques – Prix des produits de base et devises» plus loin dans le présent rapport de gestion qui indique l'incidence prévue sur le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits de 2022 de certaines modifications survenues dans les hypothèses sur les prix des produits de base et sur les taux de change.

Frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise

En 2022, Agnico Eagle prévoit consacrer environ 324,0 millions de dollars à l'exploration des sites miniers et à l'expansion de l'entreprise.

Les priorités du programme d'exploration de 2022 sont l'expansion de la fosse Detour Lake, le projet souterrain Odyssey à Canadian Malartic et les programmes d'exploration au complexe LaRonde et aux mines Meliadine, Macassa, Fosterville, Kittilä et Hope Bay. L'objectif de ces programmes d'exploration est de tirer parti des succès d'exploration récents pour découvrir des ressources minérales additionnelles et convertir des ressources minérales en réserves minérales dans le cadre de la stratégie générale de la société qui consiste à exploiter le plein potentiel des exploitations existantes et de la filière de projets.

Au complexe LaRonde, la société prévoit consacrer environ 12,0 millions de dollars à la poursuite des travaux de mise en valeur des galeries d'exploration à partir des infrastructures de LaRonde 3 vers l'ouest sous les galeries de la mine LZ5 et la réalisation de travaux de forage de 43 500 mètres dans des cibles multiples, y compris la zone 5, la zone 6, la zone 20N et la zone 20N Zinc Sud récemment découverte, dans le but d'ajouter de nouvelles réserves minérales et ressources minérales en vue de prolonger la durée de vie de la mine du complexe LaRonde.

À la mine Goldex, la société prévoit affecter environ 5,6 millions de dollars à des travaux de forage de 45 300 mètres, dont 39 300 mètres de forage de conversion et 6 000 mètres de forage d'exploration, axés sur la zone M, la zone ouest, la zone sud et en profondeur dans la zone Deep 3.

À la mine Canadian Malartic, la société prévoit engager environ 11,9 millions de dollars (selon la participation de 50 %) pour 136 800 mètres (sur une base de 100 %) de forage de conversion axé sur le forage intercalaire au gisement East Gouldie afin de confirmer les ressources minérales, de poursuivre la conversion des ressources minérales présumées en ressources minérales indiquées et de peaufiner le modèle géologique. Grâce aux travaux d'aménagement d'une rampe en cours dans le cadre du projet de la mine Odyssey, la société sera en mesure de poursuivre les travaux de forage de conversion souterrains à partir de la rampe en 2022. En outre, la société prévoit consacrer environ 4,1 millions de dollars (selon la participation de 50 %) à des travaux de forage d'exploration sur 21 900 mètres (sur une base de 100 %) afin d'étendre la minéralisation vers l'est dans l'horizon minier East Gouldie et la nouvelle zone Titan en profondeur sur la propriété Rand. Des travaux de forage sont également prévus sur la propriété voisine d'East Amphi pour étendre les zones Nessie et Kraken.

À la mine Detour Lake, la société prévoit engager des coûts d'environ 35,8 millions de dollars, qui seront incorporés dans le coût de l'actif, pour des travaux de forage sur 194 000 mètres afin d'étendre les ressources minérales en profondeur et vers l'ouest, et des coûts de 10,1 millions de dollars pour des travaux de forage d'exploration sur 40 000 mètres afin de poursuivre l'exploration de la zone de déformation de Sunday Lake à l'est et à l'ouest des ressources minérales de la fosse actuelle.

À la mine Macassa, la société prévoit engager des coûts d'environ 20,3 millions de dollars, qui seront incorporés dans le coût de l'actif, pour des travaux de forage sur 99 900 mètres et la mise en valeur de galeries d'exploration afin de remplacer les réserves minérales et ressources épuisées. Un autre montant de 18,9 millions de dollars est prévu pour l'exploration, dont 10,4 millions de dollars pour des travaux de forage d'exploration sur 89 700 mètres afin de poursuivre l'exploration de cibles importantes au complexe South Mine (est, ouest, niveaux supérieur et inférieur) et aux failles Main, 04 et Amalgamated, et près de la surface. Le reste, soit 8,5 millions de dollars, sera affecté à la mise en valeur d'une rampe d'exploration de 1,3 kilomètre à partir de la zone située près de la surface afin d'accéder à la minéralisation de la propriété AK, de la mettre en valeur et d'y effectuer des forages intercalaires.

Pour l'exploration régionale en Ontario, la société prévoit affecter un montant total de 19,1 millions de dollars à des travaux de forage sur 53 900 mètres, réparti comme suit : 2,6 millions de dollars pour des travaux de forage d'exploration en surface sur 12 200 mètres à la propriété AK en vue de la conversion des ressources minérales; 7,9 millions de dollars pour des travaux de forage sur 15 800 mètres aux gisements Upper Beaver et Upper Canada et à d'autres cibles au camp de Kirkland Lake; et 8,6 millions de dollars pour les propriétés Taylor, Hislop, Holloway West et d'autres propriétés dans les régions de Kirkland Lake et de Timmins qui forment des coentreprises avec Ressources Melkior, Ressources Mistango River, OreFinders Resources et Wallbridge Mining.

À la mine Meliadine, la société prévoit engager des coûts d'environ 8,5 millions de dollars, qui seront incorporés dans le coût de l'actif, pour des travaux de forage de conversion sur 27 300 mètres aux gisements Tiriganiaq, Normeg, Wesmeg et Pump, ainsi que pour des travaux de forage d'exploration aux gisements Tiriganiaq, Wesmeg, Pump et de la zone F, qui sont tous ouverts en profondeur.

Au complexe Meadowbank, la société prévoit affecter environ 10,4 millions de dollars à des travaux de forage sur 42 900 mètres, dont des travaux de forage de conversion sur 20 200 mètres et des travaux de forage d'exploration sur 22 700 mètres, qui viseront à évaluer le prolongement de la minéralisation de fosses à ciel ouvert et le potentiel de nouveaux gisements souterrains à l'exploitation satellite Amaruq. La société prévoit engager des dépenses de 9,1 millions de dollars pour des travaux de forage sur 19 000 mètres afin d'explorer de nouveaux gisements satellites près de la surface, à proximité de la route et des infrastructures de la région de Meadowbank-Amaruq. Toute nouvelle découverte potentielle de mine à ciel ouvert pourrait prolonger la durée de vie de la mine du complexe Meadowbank, conjointement avec le prolongement de la minéralisation à teneur plus élevée aux gisements souterrains Amaruq.

À la mine Hope Bay, la société prévoit effectuer des travaux de forage sur 80 000 mètres dans le cadre d'un programme d'exploration de 32,2 millions de dollars, dont 17,9 millions de dollars seront affectés à la mise en valeur de nouvelles galeries d'exploration et à des travaux de forage souterrain sur 29 000 mètres au gisement Doris afin d'explorer le prolongement de la minéralisation et d'ajouter des réserves minérales et des ressources minérales dans la zone BTM au nord et dans les zones BCO, BCN et West Valley en dessous de la digue. La société prévoit affecter 14,3 millions de dollars à des travaux de forage près de la surface sur 51 000 mètres dans des cibles d'exploration autour de la mine Doris, entre les gisements Doris et Madrid, et autour du gisement Madrid, dans le but d'ajouter des réserves minérales et des ressources minérales au projet.

À la mine Fosterville, la société prévoit engager des coûts d'environ 34,6 millions de dollars, qui seront incorporés dans le coût de l'actif, pour des travaux de forage sur 121 400 mètres et la mise en valeur de galeries d'exploration afin de remplacer les réserves minérales épuisées et d'ajouter des ressources minérales dans les zones Cygnet, Lower Phoenix et Robbin's Hill. Un autre montant de 19,7 millions de dollars est prévu pour des travaux d'exploration souterraine et de surface sur 62 000 mètres visant à identifier une minéralisation supplémentaire à teneur élevée à Fosterville. Un montant additionnel de 3,0 millions de dollars est prévu pour des travaux de forage d'exploration régionaux sur 20 000 mètres aux propriétés entourant la mine Fosterville et un montant de 4,2 millions de dollars est prévu pour des travaux de forage sur 9 800 mètres dans le Territoire du Nord, principalement pour évaluer de nouvelles cibles à Pine Creek, Maud Creek, Mt Paqualin et Union Reefs.

À la mine Kittilä, la société prévoit consacrer environ 12,4 millions de dollars à des travaux de forage sur 69 600 mètres concentrés dans la zone principale des secteurs Roura et Rimpi ainsi que dans la zone Sisar. Les travaux comprennent des travaux de forage de conversion sur 46 800 mètres à la mine, comme il est décrit précédemment, dont les coûts seront incorporés dans le coût de l'actif, et des travaux de forage d'exploration sur 22 800 mètres, dont les coûts seront passés en charges. Les coûts de forage passés en charges seront concentrés sur des cibles situées au-delà du secteur des réserves minérales existantes, notamment entre 1 500 et 2 000 mètres de profondeur et à des profondeurs moindres dans la zone située au nord de la mine.

À la mine Pinos Altos, la société prévoit consacrer environ 3,5 millions de dollars à des travaux de forage d'exploration sur 17 400 mètres, dont les coûts seront passés en charges. Ces travaux visent principalement à poursuivre les forages intercalaires et à étendre la ressource minérale à Cubiro, et à évaluer le potentiel de profondeur des zones Cerro Colorado, Santo Nino et Reyna East ainsi que d'autres cibles sur la propriété. Un autre montant de 0,8 million de dollars est prévu pour des travaux de forage sur 5 000 mètres, dont les coûts seront incorporés dans le coût de l'actif.

À la mine La India, la société prévoit consacrer environ 2,6 millions de dollars à des travaux de forage sur 13 000 mètres pour étudier la présence de prolongements de cibles d'oxyde peu profondes près de la zone principale et étendre, au moyen de forages intercalaires, le gisement de sulfures polymétalliques de Chipiriona.

Les coûts de mise en valeur et d'exploration du projet Santa Gertrudis sont estimés à environ 19,0 millions de dollars pour 2022. Les travaux d'exploration régionaux prévoient 13,2 millions de dollars pour des travaux de forage sur environ 35 500 mètres visant à accroître les ressources minérales et à évaluer le prolongement des structures à teneur élevée comme le gisement Amelia, et l'exploration de nouvelles cibles, et 3,5 millions de dollars pour des travaux de forage sur environ 16 000 mètres qui consisteront principalement en des travaux de forage intercalaire aux gisements à ciel ouvert. Un montant additionnel de 2,3 millions de dollars devrait être consacré à des études internes et à des travaux métallurgiques en 2022.

Ces programmes d'exploration sont conçus pour réaliser des forages intercalaires, agrandir les gisements existants et évaluer d'autres secteurs cibles prometteurs qui pourraient ultimement compléter le profil de production existant de la société. Comme l'exploration repose sur les résultats des divers programmes, les programmes d'exploration prévus pourraient varier considérablement selon les résultats provisoires obtenus. Lorsqu'il est déterminé qu'un projet peut générer des avantages économiques futurs, les coûts de forage et de mise en valeur destinés à mieux délimiter le gisement sur cette propriété sont incorporés dans le coût de l'actif. En 2022, la société prévoit incorporer dans le coût de l'actif un montant d'environ 130,7 millions de dollars de frais de forage et de mise en valeur liés à la poursuite de la délimitation des gisements de minerai et de la conversion des ressources minérales en réserves minérales.

Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines

La dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines devrait s'établir entre 1 370,0 millions de dollars et 1 470,0 millions de dollars en 2022, contre 738,1 millions de dollars en 2021. Cette augmentation prévue de l'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines est principalement due à la conclusion de la fusion, Kirkland étant propriétaire des mines Detour et Macassa au Canada et de la mine Fosterville en Australie.

Autres charges

Les charges administratives devraient s'établir entre 215,0 millions de dollars et 235,0 millions de dollars en 2022, en regard de 142,0 millions de dollars en 2021. En 2022, la société prévoit engager des dépenses supplémentaires d'environ 31,0 millions de dollars liées aux coûts d'entretien du site à la mine Hope Bay et d'autres dépenses d'environ 13,0 millions de dollars liées aux activités de développement durable dans la région de l'Abitibi au Québec et aux coûts engendrés par la COVID-19.

Dépenses d'investissement

Les dépenses d'investissement, y compris les dépenses d'investissement de maintien et les coûts de construction et de mise en valeur, devraient s'élever à environ 1 412,9 millions de dollars en 2022. La société prévoit financer ses dépenses d'investissement de 2022 au moyen des flux de trésorerie d'exploitation provenant de la vente de sa production d'or et de sous-produits des métaux connexes. Les principales composantes du programme de dépenses d'investissement prévu de 2022 comprennent ce qui suit :

- 703,3 millions de dollars au titre des dépenses d'investissement de maintien liées à la mine Detour Lake (175,5 millions de dollars), au complexe LaRonde (83,8 millions de dollars), à la mine Canadian Malartic (76,9 millions de dollars, selon la participation de la société de 50 %), à la mine Fosterville (71,1 millions de dollars), au complexe Meadowbank (69,7 millions de dollars), à la mine Meliadine (52,8 millions de dollars), à la mine Kittilä (50,1 millions de dollars), à la mine Macassa (43,3 millions de dollars), à la mine Goldex (27,5 millions de dollars), à la mine Pinos Altos (27,2 millions de dollars), à la mine La India (6,2 millions de dollars) et à d'autres projets (19,2 millions de dollars)
- 709,6 millions de dollars au titre des frais de mise en valeur incorporés dans le coût de l'actif liés à la mine Detour Lake (178,3 millions de dollars), à la mine Macassa (105,0 millions de dollars), à la mine Canadian Malartic (103,7 millions de dollars, selon la participation de la société de 50 %), à la mine Meliadine (85,3 millions de dollars), au complexe LaRonde (65,0 millions de dollars), à la mine Kittilä (54,0 millions de dollars), au complexe Meadowbank (51,2 millions de dollars), à la mine Pinos Altos (28,1 millions de dollars), à la mine Goldex (17,2 millions de dollars), à la mine Fosterville (16,1 millions de dollars) et à la mine La India (5,7 millions de dollars)
- 130,7 millions de dollars au titre des frais d'exploration incorporés dans le coût de l'actif

La société continue d'évaluer d'autres possibilités d'expansion de l'entreprise qui pourraient donner lieu à l'acquisition de sociétés ou d'actifs au moyen de titres ou de liquidités de la société, ou d'une combinaison des deux. Si les acquisitions sont effectuées au moyen d'un montant au comptant, Agnico Eagle peut devoir contracter un emprunt ou émettre des titres afin de respecter les exigences de paiement au comptant.

Coûts de maintien tout compris par once d'or produite

La société calcule les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des sous-produits comme la somme du total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits, des dépenses d'investissement de maintien (y compris les frais d'exploration incorporés dans le coût de l'actif), des charges administratives (y compris la charge au titre des options sur actions), des paiements de loyers au titre d'actifs de maintien et des charges pour restauration des lieux, divisée par le nombre d'onces d'or produites. Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des coproduits ont été calculés selon la même méthode que celle utilisée pour calculer les coûts de maintien tout compris par once d'or en fonction des sous-produits, sauf que le total des coûts au comptant par once en fonction des coproduits est utilisé, autrement dit aucun ajustement n'est effectué pour tenir compte des produits tirés des sous-produits des métaux.

Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des sous-produits d'Agnico Eagle devraient varier entre 1 000 \$ et 1 050 \$ en 2022 en regard de 1 059 \$ en 2021.

Profil des risques

La société est exposée à d'importants risques en raison de la nature inhérente des activités d'exploration, de mise en valeur et d'exploitation de sites renfermant des métaux précieux. Les risques décrits ci-dessous ne sont pas les seuls auxquels la société est exposée. Les facteurs de risque ci-dessous peuvent comprendre des détails sur la façon dont la société cherche à réduire ces risques lorsque cela est possible. Pour une analyse plus détaillée de ces risques inhérents, se reporter à la rubrique «Facteurs de risque» de notre rapport annuel sur formulaire 40-F et de notre notice annuelle les plus récents déposés auprès de la SEC et des autorités en valeurs mobilières provinciales canadiennes.

Incidence de la COVID-19 sur l'exploitation et les activités de la société

En décembre 2019, une nouvelle souche de coronavirus appelée COVID-19 a fait son apparition à Wuhan, en Chine, et s'est répandue à l'échelle mondiale, causant des perturbations économiques et sociales. Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a qualifié la situation liée à la COVID-19 de pandémie. La rapidité et l'étendue de la propagation de la COVID-19 et de ses variants, la durée et l'intensité des perturbations économiques de même que les répercussions financières et sociales qui en découlent demeurent incertaines. En outre, la nature et l'étendue des répercussions de la COVID-19 sur la société, ainsi que des mesures prises par les gouvernements et la société ou d'autres pour tenter de freiner la propagation du virus ou de ses variants ne peuvent être prévues avec certitude.

La COVID-19, ses variants et ces mesures ont eu et peuvent continuer d'avoir une incidence défavorable sur de nombreux aspects des activités de la société, y compris la santé des employés, la productivité et la disponibilité de la main-d'œuvre, les voyages, la disponibilité des sous-traitants, la disponibilité des approvisionnements, la capacité de vendre ou de livrer des concentrés et des barres d'argent aurifère, la capacité de la société de maintenir ses contrôles et procédures à l'égard des questions financières et de communication de l'information, et

la disponibilité de l'assurance et le coût de celle-ci, dont certaines, individuellement ou additionnées à d'autres incidences, pourraient être importantes pour la société. Les mesures prises par les gouvernements, la société et d'autres en raison de la COVID-19 et de ses variants pourraient obliger la société à réduire ou à suspendre ses activités à l'une ou plusieurs de ses mines.

Face à la pandémie de COVID-19, la société a pris des mesures pour en freiner la propagation à ses sites et protéger ses employés, ses entrepreneurs et les collectivités où elle exerce ses activités. La société continue d'ajuster ses protocoles en réponse aux vagues successives et aux différents variants de la COVID-19. Les mesures de santé et de sécurité améliorées sont toujours axées sur le dépistage des employés et des entrepreneurs qui pourraient présenter des symptômes de la COVID-19 avant qu'ils n'accèdent aux sites de la société, l'adoption de protocoles d'isolement au besoin, la recherche de contacts avec des personnes susceptibles d'avoir été exposées au virus, l'accroissement des services de nettoyage et de désinfection, et la modification des protocoles miniers pour faciliter la distanciation physique. Certaines des mesures mises en œuvre pour gérer l'éclosion de COVID-19 devraient rester en place dans un avenir prévisible et augmenteront les coûts de production des exploitations de la société. Ces coûts sont principalement liés à l'augmentation du personnel chargé de la désinfection, à l'équipement de protection individuelle («EPI»), au dépistage des employés et des entrepreneurs, à l'exploitation des laboratoires de dépistage, au transport et aux fournitures supplémentaires pour les employés, et au soutien sanitaire aux collectivités environnantes.

Au Nunavut, la région de Kivalliq a déclaré ses premiers cas de COVID-19 en novembre 2020 et le gouvernement du Nunavut a mis en place des restrictions obligatoires dans l'ensemble du territoire. À la suite de la déclaration d'urgence touchant la santé publique faite par le gouvernement du Nunavut relativement à la COVID-19, la société a décidé de renvoyer à la maison les employés qui habitent au Nunavut et qui travaillent au complexe Meadowbank et à la mine Meliadine de même qu'aux projets d'exploration, dans un effort visant à réduire les risques de transmission du virus au Nunavut. Au cours du deuxième trimestre de 2021, la société a collaboré avec les autorités locales pour finaliser un plan qui permettra de réintégrer les employés du Nunavut, tout en réduisant au minimum le risque d'exposition à la COVID-19 et de propagation du virus dans les collectivités locales, plan qui a été approuvé en juin 2021. Le processus de réintégration des employés du Nunavut à la mine Meliadine et au complexe Meadowbank a débuté le 25 juin 2021 et a pris fin en octobre 2021.

À la fin septembre et en octobre 2021, un nombre important de cas de COVID-19 ont été recensés à la mine Hope Bay nouvellement acquise. En raison de ces événements, et puisque la sécurité des employés et des collectivités est d'une importance primordiale, la société a suspendu ses activités tandis qu'elle explorait les possibilités pour améliorer le contrôle, le dépistage et les protocoles sanitaires sur le site. En novembre 2021, la société a commencé à accélérer les activités d'exploration et d'exploitation souterraine sur le site. Toutefois, devant la hausse des cas de COVID-19 en décembre 2021, la société a réduit à nouveau toutes les activités sur le site pour s'en tenir seulement aux services essentiels. En 2022 et 2023, la production demeurera interrompue à la mine Hope Bay et l'attention se concentrera sur l'accélération des activités d'exploration et l'évaluation de scénarios de production à plus grande échelle.

En décembre 2021, la société a connu une hausse des cas de COVID-19 à ses activités au Nunavut en raison de l'augmentation de la propagation et de la transmission du variant Omicron de la COVID-19. La société a pris des mesures de précaution pour protéger et maintenir la santé de ses employés basés au Nunavut (les «employés nunavutois») ainsi que des résidents des collectivités au sein desquelles ils vivent. En collaboration avec les autorités de santé publique du Nunavut, la société a encore une fois décidé de renvoyer chez eux les employés nunavutois qui travaillent à la mine Meliadine, au complexe Meadowbank et à la mine Hope Bay de même qu'aux projets d'exploration au Nunavut. Ces employés ont continué d'être rémunérés. Par conséquent, les exploitations de la société au Nunavut ont connu une réduction des activités à partir du 22 décembre 2021. Les activités à la mine Meliadine ont été touchées jusqu'à la mi-janvier 2022 alors que celles au complexe Meadowbank l'ont été jusqu'au début de février 2022. Les deux exploitations ont maintenant retrouvé leurs niveaux d'exploitation normaux. La société travaille activement avec les autorités de santé publique du Nunavut à l'élaboration d'un plan de réintégration en ayant comme objectif d'entamer le processus de retour des employés nunavutois aux exploitations de la société au Nunavut plus tard au cours du premier trimestre de 2022.

La société continue d'évaluer les défis logistiques entourant sa chaîne d'approvisionnement et ses méthodes de distribution pour livrer les barres d'argent aurifère et les concentrés des mines aux raffineries et fonderies de tierces parties. La société a suffisamment de stocks pour ce qui est des composantes essentielles et a travaillé étroitement avec ses principaux fournisseurs pour assurer les livraisons de matériel à venir. Les stocks d'EPI, de pneus, de cyanure, de réactifs et d'autres pièces critiques ont été augmentés sur tous les sites. De même, la société n'a pas subi de perturbation importante de son réseau de distribution et de sa capacité à livrer ses produits aux fonderies et aux raffineries, ou de sa capacité à vendre des produits finis à ses clients. Toutefois, d'autres mesures prises par les gouvernements, la société ou d'autres concernant la COVID-19 pourraient avoir des effets défavorables sur la disponibilité des approvisionnements de la société ou sur sa capacité de vendre ou de livrer des barres d'argent aurifère ou des concentrés.

La société a constaté que, compte tenu de la hausse des prix de nombreux produits de base et des perturbations des chaînes d'approvisionnement mondiales, les pressions sur les coûts commencent graduellement à se refléter sur les prix demandés pour plusieurs des produits et des services utilisés par la société. Tout en continuant de mettre en œuvre des mesures pour atténuer l'effet de ces hausses de coûts, la société s'attend à ce que cette situation exerce une pression à la hausse sur les coûts dans l'ensemble de l'industrie, notamment sur les activités de la société. Bien qu'elles soient difficiles à prédire, la société prévoit que ces pressions sur les prix se poursuivront tout au long de 2022 jusqu'à ce que le contexte inflationniste et les chaînes d'approvisionnement mondiales soient revenus à la normale. Étant donné la nature incertaine des pressions inflationnistes, la société continue de surveiller activement et de déterminer les possibilités de gérer et d'atténuer les hausses de coût des intrants. Malgré des signes de resserrement dans certaines catégories d'emplois, à l'heure actuelle, la société n'anticipe pas que l'inflation des salaires ou les coûts de la main-d'œuvre auront une incidence anormale sur les coûts prévus en 2022, à part ceux pour engager des fournisseurs de services en forte demande (notamment en ce qui a trait à l'exploration). La stratégie de la société pour limiter le risque d'augmentation des coûts de la main-d'œuvre comprend des initiatives telles que la mise en œuvre de projets de gestion des coûts de main-d'œuvre organisationnelle visant à améliorer la productivité ainsi que des plans de développement de carrière permettant de pourvoir des postes techniques particuliers en recrutant des candidats internes lorsque cela est possible.

Instruments financiers

Les principaux passifs financiers de la société comprennent les dettes fournisseurs et les charges à payer, la dette à long terme et les instruments financiers dérivés. La société a recours à ces instruments financiers pour gérer les flux de trésorerie utilisés pour soutenir ses activités régulières et sa croissance future.

Les principaux actifs financiers de la société comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements à court terme, les créances clients, les titres de capitaux propres et les instruments financiers dérivés, y compris les bons de souscription d'actions. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements à court terme et les créances clients sont générés par les activités de la société. Les titres de capitaux propres et les bons de souscription d'actions sont généralement des placements stratégiques effectués dans d'autres entités du secteur minier.

En raison de ses instruments financiers, la société est exposée à divers risques financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, le risque lié au prix des produits de base et le risque de change, tel qu'ils sont présentés ci-dessous).

Le risque de crédit s'entend du risque que les contreparties à des contrats d'instruments financiers manquent à une obligation envers la société. La société atténue partiellement le risque de crédit en faisant affaire avec des contreparties de qualité supérieure comme de grandes banques et en limitant le risque de concentration.

Le risque de liquidité s'entend du risque que la société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont réglés par la remise d'un montant au comptant ou d'un autre actif financier. La société réduit principalement le risque de liquidité en suivant de près la notation de sa dette et les dates d'échéance de la dette et des autres créanciers.

Le risque de marché s'entend du risque que les variations des facteurs du marché, comme les taux d'intérêt, le prix des produits de base et les taux de change, aient une incidence défavorable sur la valeur des instruments financiers d'Agnico Eagle.

Le tableau qui suit présente un sommaire des instruments financiersⁱ de la société au 31 décembre 2021 :

Instrument financier	Valeur comptable	Risques associés
Trésorerie et équivalents de trésorerie	185 786	Risque de crédit, risque de marché
Placements à court terme	5 288	Risque de crédit, risque de marché
Créances clients	13 545	Risque de crédit, risque de marché
Prêts à recevoir	37 942	Risque de crédit, risque de marché
Titres de capitaux propres	268 950	Risque de liquidité, risque de marché
Bons de souscription d'actions	74 559	Risque de liquidité, risque de marché
Actifs liés aux instruments financiers dérivés	12 305	Risque de marché
Dettes fournisseurs et charges à payer	414 673	Risque de liquidité
Passifs liés aux instruments financiers dérivés	22 089	Risque de marché
Dette à long terme	1 565 223	Risque de liquidité
Obligations locatives	131 433	Risque de liquidité, risque de marché

Taux d'intérêt

La société est actuellement exposée au risque de marché en raison des variations des taux d'intérêt qui découlent principalement des prélèvements au titre de sa facilité de crédit et de ses placements à court terme. Les prélèvements à même la facilité de crédit servent principalement à financer une partie des dépenses d'investissement liées aux projets de mise en valeur de la société et aux besoins en fonds de roulement. Au 31 décembre 2021, il n'y avait aucun encours à l'égard de la facilité de crédit de la société. De plus, la société investit ses liquidités dans des placements dont les échéances sont à court terme ou dont les modalités permettent de réviser les taux d'intérêt régulièrement et dont la notation de crédit est d'au moins R1 élevé. Par conséquent, les intérêts créditeurs de la société fluctuent selon les conditions du marché à court terme. Au 31 décembre 2021, les placements à court terme totalisaient 5,3 millions de dollars.

Les montants prélevés sur la facilité de crédit sont assujettis à des taux d'intérêt variables selon les taux de référence disponibles aux États-Unis ou au Canada ou d'après le TIOL. Par le passé, la société a conclu des ententes relatives à des instruments dérivés afin de se protéger contre des variations défavorables des taux d'intérêt. La société continuera de surveiller son exposition au risque de taux d'intérêt et pourra conclure des ententes de cette nature dans le but de gérer son exposition aux fluctuations des taux d'intérêt.

Prix des produits de base et devises

Le résultat net d'Agnico Eagle est sensible aux prix des métaux et au taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien, entre le dollar américain et l'euro, et entre le dollar américain et le peso mexicain, et à compter de 2022, il sera aussi sensible au taux de change entre le dollar américain et le dollar australien.

Note :

- i) Se reporter à la note 6 et à la note 20 des états financiers consolidés annuels pour obtenir des renseignements sur les instruments financiers de la société, leur évaluation à la juste valeur et la gestion des risques financiers.

Les fluctuations du cours de l'or peuvent être attribuées à divers facteurs comme la demande, les niveaux mondiaux de production minière, les achats et les ventes par les banques centrales, et l'opinion des investisseurs. Les fluctuations des prix des autres métaux peuvent être attribuées à des facteurs comme la demande et les niveaux mondiaux de production minière. Les fluctuations des prix sur le marché du diesel peuvent être attribuées à des facteurs comme l'offre et la demande. Les fluctuations des taux de change peuvent être attribuées à des facteurs comme l'offre et la demande de devises et la conjoncture économique dans chaque pays ou chaque zone monétaire. En 2021, les fourchettes des prix des métaux, des prix du diesel et des taux de change étaient les suivantes :

- Argent – de 21,53 \$ à 29,59 \$ l'once, moyenne de 25,14 \$ l'once
- Zinc – de 2 537 \$ à 3 847 \$ la tonne, moyenne de 3 005 \$ la tonne
- Cuivre – de 7 745 \$ à 11 300 \$ la tonne, moyenne de 9 320 \$ la tonne
- Diesel – de 0,70 \$ CA à 1,06 \$ CA le litre, moyenne de 0,87 \$ CA le litre
- \$ US/\$ CA – de 1,20 \$ CA à 1,30 \$ CA pour 1,00 \$, moyenne de 1,25 \$ CA pour 1,00 \$
- \$ US/€ – de 0,81 € à 0,89 € pour 1,00 \$, moyenne de 0,85 € pour 1,00 \$
- \$ US/peso mexicain – de 19,55 MXN à 22,16 MXN pour 1,00 \$, moyenne de 20,29 MXN pour 1,00 \$
- \$ US/dollar australien – de 1,25 \$ AU à 1,43 \$ AU pour 1,00 \$, moyenne de 1,33 \$ AU pour 1,00 \$

Afin de réduire l'incidence des fluctuations des prix des sous-produits des métaux, la société conclut à l'occasion des contrats sur instruments financiers dérivés en vertu de ses politiques et ses procédures de gestion des risques, approuvées par le conseil. La politique de longue date de la société consiste à ne pas vendre d'or à terme. Elle lui permet toutefois de recourir à d'autres stratégies de couverture s'il y a lieu afin d'atténuer le risque de change et le risque lié à l'établissement du prix des sous-produits des métaux. La société achète à l'occasion des options de vente, conclut des tunnels sur les prix et des contrats à terme dans le but de protéger le prix minimum des sous-produits des métaux, tout en restant pleinement exposée aux fluctuations du prix de l'or. Le comité de gestion des risques a approuvé la stratégie visant à recourir aux options d'achat à court terme dans le but de rehausser les prix des sous-produits des métaux. La politique de la société ne permet pas la négociation à des fins spéculatives.

La société vend tous ses métaux en dollars américains et elle paie la plupart de ses coûts d'exploitation et dépenses d'investissement en dollars canadiens, en euros et en pesos mexicains, et, en 2022, elle les paiera aussi en dollars australiens. Elle s'expose, par conséquent, à un risque de change important. La société conclut des opérations de couverture des devises en vertu de ses politiques et de ses procédures de gestion du risque de change, approuvées par le conseil, afin de se protéger contre une partie du risque de change. La politique ne permet pas de conclure des opérations de couverture relatives au risque de conversion (c'est-à-dire les profits ou pertes découlant de la conversion aux fins comptables en dollars américains des actifs et passifs libellés en d'autres devises) parce que cela ne donne pas lieu à un risque d'illiquidité. La stratégie de la société à l'égard des instruments financiers dérivés sur devises comprend le recours à des options de vente position acheteur, des options d'achat position vendeur, des tunnels et des contrats à terme. Ces instruments financiers ne sont pas détenus à des fins spéculatives. Des dérivés de change liés à des dépenses de 2022 et 2023 de 2 375,2 millions de dollars étaient en cours au 31 décembre 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société a comptabilisé une perte de 9,4 millions de dollars sur les dérivés de change au poste Perte (profit) sur instruments financiers dérivés dans les états du résultat consolidés.

Coût des intrants

La société envisage d'adopter des stratégies de gestion des risques pour atténuer le risque de fluctuation des prix de certaines matières consommables, y compris le diesel. Ces stratégies peuvent comprendre des contrats d'achat à plus long terme et des instruments financiers et dérivés. Des instruments financiers dérivés liés à 10,9 millions de gallons de mazout étaient en cours au 31 décembre 2021. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société a comptabilisé un profit de 12,8 millions de dollars sur les dérivés visant le mazout au poste Perte (profit) sur instruments financiers dérivés dans les états du résultat consolidés.

Risque lié à l'exploitation

La mine Meliadine, le complexe LaRonde (y compris LZ5) et la mine Canadian Malartic sont ceux qui ont le plus contribué à la production d'or payable de la société en 2021 (respectivement 18,8 %, 18,2 % et 17,1 %) et devraient représenter une partie importante de la production d'or payable de la société dans l'avenir. Compte tenu de la fusion, la mine Detour et la mine Fosterville contribueront aussi de façon importante à la production d'or payable de la société dans l'avenir.

L'exploitation minière est une activité complexe et imprévisible, de sorte que la production d'onces d'or payable réelle peut différer des prévisions à ce titre. Les situations pouvant nuire aux activités d'extraction minière ou de broyage peuvent avoir un effet défavorable important sur le rendement financier et les résultats d'exploitation de la société. La société prévoit utiliser les produits d'exploitation générés par ses activités pour financer les dépenses d'investissement qu'elle doit engager dans ses projets miniers.

Risque lié à la réglementation

Les activités d'exploitation minière, de traitement du minerai et d'exploration et les propriétés de la société sont assujetties aux lois et règlements des gouvernements fédéral, provinciaux, étatiques et locaux des territoires où la société exerce ses activités. Ces lois et ces règlements constituent un vaste ensemble régissant la prospection, l'exploration, le développement, la production, les exportations, les impôts, les taxes, les normes du travail, la santé et la sécurité au travail, l'évacuation des déchets, la gestion des résidus, les substances toxiques, la protection de l'environnement, les gaz à effet de serre, la sécurité minière, la déclaration des paiements à l'État et d'autres questions. La conformité avec ces lois et règlements augmente les coûts de planification, de conception, de forage, de développement, de construction, d'exploitation, de gestion, de fermeture, de restauration et de réhabilitation de mines et d'autres installations. De nouvelles lois et de nouveaux règlements de même que les modifications pouvant être apportées aux lois et aux règlements actuels régissant l'exploitation de terrains miniers et les activités sur ceux-ci ou l'application ou l'interprétation plus rigoureuse de ces lois et règlements pourraient avoir

un effet défavorable important sur la société, faire augmenter les coûts, entraîner une baisse des niveaux de production, et retarder ou empêcher le développement de nouveaux terrains miniers. Certaines des mines de la société ont fait l'objet de mesures d'application de la réglementation, sous forme d'avis d'infraction ou de demande de conformité, et, bien qu'on ne s'attende pas à ce que les risques actuels liés à ces mesures soient importants, le risque d'amendes importantes ou d'imposition de mesures correctives ne peut pas être écarté pour l'avenir.

Évaluation des contrôles

La direction de la société est responsable de la mise en œuvre et du maintien d'un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière et des contrôles et procédures de communication de l'information.

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière est un cadre visant à fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux IFRS. La direction s'appuie sur le cadre de travail intitulé *Internal Control – Integrated Framework*, publié par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission («cadre de 2013»), pour évaluer l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la société.

Les contrôles et procédures de communication de l'information constituent un cadre plus général visant à fournir une assurance raisonnable que l'information devant être présentée par la société dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou d'autres rapports déposés en vertu des lois sur les valeurs mobilières est recueillie, traitée, résumée et communiquée dans les délais prescrits par ces lois, et comprennent des contrôles et des procédures conçus pour fournir l'assurance que l'information devant être présentée par la société dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou d'autres rapports transmis en vertu des lois sur les valeurs mobilières est recueillie puis communiquée à la direction de la société afin que les décisions soient prises en temps opportun en ce qui a trait à la communication de l'information.

Ensemble, les cadres que constituent le contrôle interne à l'égard de l'information financière et les contrôles et procédures de communication de l'information fournissent un contrôle interne à l'égard de l'information financière et de la communication de l'information. La société maintient des contrôles et procédures de communication de l'information qui visent à fournir une assurance raisonnable que l'information devant être présentée par la société dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou d'autres rapports déposés en vertu des lois sur les valeurs mobilières est recueillie puis communiquée en temps opportun. En raison des limites qui leur sont inhérentes, la société reconnaît que le contrôle interne à l'égard de l'information financière et les contrôles et procédures de communication de l'information, quelle qu'en soit la qualité de conception, ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable pour ce qui est d'atteindre les objectifs souhaités en matière de contrôle, et par conséquent, ne permettent pas nécessairement de prévenir ou de détecter toutes les anomalies. De plus, l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière est exposée au risque que les contrôles deviennent inadéquats en raison de changements de situation ou que le niveau de respect des politiques ou des procédures varie.

En raison de la pandémie de COVID-19, la société a demandé à tout le personnel du siège social et au personnel administratif de plusieurs bureaux régionaux, sites miniers et bureaux d'exploration de travailler à partir de la maison. Ces bureaux ont ensuite été rouverts selon de nouveaux protocoles d'hygiène et de distanciation physique; cependant, les employés dont le travail ne nécessite pas de présence physique au bureau peuvent continuer de travailler à distance. Ce changement exige que certains processus et contrôles qui étaient auparavant effectués ou documentés manuellement soient dorénavant réalisés et conservés électroniquement. La société continue de surveiller si les modalités de travail à distance ont eu une incidence négative sur la capacité de la société à maintenir un contrôle interne à l'égard de l'information financière et des contrôles et procédures de communication de l'information financière. Malgré les changements requis en raison du contexte actuel, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, nos contrôles internes n'ont subi aucune modification ayant eu une incidence significative, ou raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Limitation de l'étendue de la conception

La société a fait l'acquisition de TMAC au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021. L'information financière relative à cette acquisition est présentée dans le présent rapport de gestion et à la note 5 des états financiers consolidés annuels. Le Règlement 52-109 des ACVM et le personnel de la SEC prévoient une exemption selon laquelle les sociétés procédant à une acquisition peuvent, au cours de l'année d'acquisition, exclure l'entreprise acquise de l'étendue des tests et de l'évaluation de la conception et de l'efficacité du fonctionnement des contrôles internes à l'égard de l'information financière. En raison de la complexité associée à l'évaluation des contrôles internes pendant les efforts d'intégration, la société prévoit se prévaloir de cette exemption relativement à cette acquisition dans son rapport de la direction sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les tableaux ci-dessous présentent un résumé de l'information financière de la mine Hope Bay incluse dans les états financiers consolidés annuels de la société :

	Exercice clos le 31 décembre 2021
Produits tirés des activités minières	115 439 \$
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	6 868
	Au 31 décembre 2021
Total de l'actif	461 467 \$
Total du passif	62 727
Total de l'actif net	398 740 \$

La direction de la société, sous la supervision du chef de la direction et du chef de la direction des finances de la société, a évalué l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière et de ses contrôles et procédures de communication de l'information au 31 décembre 2021. Sur la base de cette évaluation, la direction a conclu que le contrôle interne à l'égard de l'information financière et les contrôles et procédures de communication de l'information étaient efficaces au 31 décembre 2021.

Titres en circulation

Le tableau suivant présente le nombre maximum d'actions ordinaires qui seraient en circulation si tous les instruments dilutifs en circulation au 21 mars 2022 étaient exercés :

Actions ordinaires en circulation	455 586 677
Options sur actions des employés	5 734 586
Actions ordinaires détenues en fiducie relativement au régime d'unités d'actions temporairement inaccessibles, au régime d'unités d'actions liées au rendement et au régime d'incitation à long terme	433 947
Total	461 755 210 \$

Principales méthodes et estimations comptables selon les IFRS

Les états financiers consolidés annuels de la société sont préparés selon les Normes internationales d'information financière («IFRS»), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board («IASB»). Les principales méthodes comptables d'Agnico Eagle ainsi que le sommaire des modifications de méthodes comptables actuelles et futures sont détaillés à la note 3 des états financiers consolidés annuels.

La préparation des états financiers consolidés annuels selon les IFRS exige que la direction fasse des estimations et porte des jugements qui influent sur les montants présentés des actifs et des passifs et des produits et des charges. Les principales estimations comptables ont une probabilité raisonnable que des montants sensiblement différents puissent être constatés dans des conditions différentes ou selon des hypothèses différentes. Pour porter des jugements sur la valeur comptable des actifs et des passifs, la société a recours à des estimations basées sur les résultats historiques et sur diverses hypothèses qui sont considérées comme raisonnables dans les circonstances. Bien que la société évalue ses estimations comptables régulièrement à partir de l'information disponible la plus récente, les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les jugements critiques et sources importantes d'incertitude relative aux estimations dans l'application des méthodes comptables au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 sont présentés à la note 4 des états financiers consolidés annuels.

La direction a discuté de l'élaboration et de la sélection des méthodes comptables critiques et des estimations avec le comité d'audit, qui a examiné la présentation de l'information financière de la société contenue dans le présent rapport de gestion.

Données sur les réserves minérales

Le contenu scientifique et technique du présent rapport de gestion lié aux activités au Québec a été approuvé par Daniel Paré, ing., vice-président, Exploitation – Est du Canada; celui lié aux activités au Nunavut, par Dominique Girard, ing., vice-président principal, Exploitation – Canada et Europe; celui lié aux activités en Finlande, par Francis Brunet, ing., directeur corporatif, Stratégie d'affaires; celui lié à l'unité d'exploitation sud, par Marc Legault, ing., vice-président principal, Exploitation – États-Unis et Amérique latine; et celui lié à l'exploration, par Guy Gosselin, ing. et géo., vice-président principal, Exploration, chacun étant une «personne qualifiée» au sens attribué à ce terme dans le Règlement 43-101.

Le contenu scientifique et technique du présent rapport de gestion lié aux réserves minérales et aux ressources minérales d'Agnico Eagle (sauf pour la mine Canadian Malartic) a été approuvé par Dyane Duquette, géo., directrice corporative principale, Développement des réserves de la société; celui lié aux réserves minérales et aux ressources minérales de la mine Canadian Malartic et d'autres projets en coentreprise, tels que le projet Odyssey, par Sylvie Lampron, ing., ingénieure de projets principale à Corporation Canadian Malartic (pour l'ingénierie), et par Pascal Lehouiller, géo., géologue principal, Ressources minérales à Corporation Canadian Malartic (pour la géologie), chacun étant une «personne qualifiée» au sens attribué à ce terme dans le Règlement 43-101.

Le contenu scientifique et technique lié aux mines et aux propriétés qui étaient détenues par Kirkland avant la fusion a été examiné et approuvé par Natasha Vaz, ing., chef de l'exploitation, et Eric Kallio, géo., vice-président principal, Exploration, qui sont tous deux des «personnes qualifiées» au sens du Règlement 43-101.

Les hypothèses utilisées pour les estimations de réserves minérales pour toutes les mines et tous les projets avancés détenus par Agnico Eagle au 31 décembre 2021 (sauf pour la mine Hope Bay, le projet Hammond Reef et le projet Upper Beaver) sont les suivantes, au 31 décembre 2021 : 1 250 \$ l'once d'or, 18,00 \$ l'once d'argent, 1,00 \$ la livre de zinc et 3,00 \$ la livre de cuivre. Les estimations de réserves minérales pour la mine Hope Bay et le projet Hammond Reef sont de 1 350 \$ l'once d'or, tandis que celles pour le projet Upper Beaver sont de 1 200 \$ l'once d'or et 2,75 \$ la livre de cuivre. Des hypothèses sur les taux de change de 1,30 \$ CA (1,25 \$ CA pour le projet Upper Beaver) pour 1,00 \$ US, de 0,87 € pour 1,00 \$ US et de 18,00 MXN pour 1,00 \$ US ont été utilisées pour l'ensemble des mines et des projets.

L'hypothèse utilisée pour les estimations de réserves minérales pour toutes les mines et tous les projets avancés détenus par Kirkland au 31 décembre 2021 est 1 300 \$ l'once d'or, et les hypothèses utilisées pour le taux de change sont 1,31 \$ CA pour 1,00 \$ US et 1,36 \$ AU pour 1,00 \$ US.

Le tableau suivant présente les réserves minérales prouvées et probables pour les propriétés détenues par Agnico Eagle au 31 décembre 2021 :

Réserves minérales prouvées et probables par propriété^{i, ii}	Tonnes (en milliers)	Teneur en or (en grammes par tonne)	Or contenu (en onces)ⁱⁱⁱ (en milliers)
<i>Réserves minérales prouvées</i>			
Mine LaRonde	3 684	4,95	586
Mine LaRonde, zone 5	5 333	2,08	356
Mine Canadian Malartic (quote-part de 50,0 %)	21 466	0,84	580
Mine Goldex	668	3,53	76
Mine Meadowbank	34	2,34	3
Gisement satellite Amaruq (situé dans le complexe minier de Meadowbank)	1 327	1,63	70
Mine Meliadine	1 582	6,25	318
Mine Hope Bay	78	6,03	15
Mine Kittilä	1 080	3,85	134
Mine Pinos Altos	3 236	2,35	245
Mine La India	212	0,36	2
Total des réserves minérales prouvées	38 700	1,92	2 385
<i>Réserves minérales probables</i>			
Mine LaRonde	11 616	6,33	2 364
Mine LaRonde, zone 5	7 451	2,07	495
Mine Canadian Malartic (quote-part de 50,0 %)	28 758	1,28	1 188
Mine Goldex	18 701	1,53	922
Projet Akasaba Ouest	5 419	0,84	147
Gisement satellite Amaruq (situé dans le complexe minier de Meadowbank)	19 228	4,08	2 523
Mine Meliadine	17 580	5,90	3 335
Mine Hope Bay	15 874	6,50	3 319
Projet Upper Beaver	7 992	5,43	1 395
Projet Hammond Reef	123 473	0,84	3 323
Mine Kittilä	26 754	4,26	3 661
Mine Pinos Altos	8 271	1,93	512
Mine La India	7 133	0,67	155
Total des réserves minérales probables	298 250	2,43	23 339
Total des réserves minérales prouvées et probables	336 950	2,37	25 724

Le tableau suivant présente les réserves minérales prouvées et probables pour les propriétés détenues par Kirkland au 31 décembre 2021 :

Réserves minérales prouvées et probables par propriété^{i, ii}	Tonnes (en milliers)	Teneur en or (en grammes par tonne)	Or contenu (en onces)ⁱⁱⁱ (en milliers)
<i>Réserves minérales prouvées</i>			
Mine Detour Lake	80 269	1,13	2 917
Mine Macassa	237	15,30	116
Mine Fosterville	1 221	17,31	679
Total des réserves minérales prouvées	81 726	1,41	3 713
<i>Réserves minérales probables</i>			
Mine Detour Lake	493 044	0,76	12 117
Mine Macassa	3 315	16,32	1 740
Mine Fosterville	5 430	7,67	1 339
Total des réserves minérales probables	501 789	0,94	15 196
Total des réserves minérales prouvées et probables	583 515	1,01	18 909

Notes :

- i) Les quantités présentées dans ce tableau ont été arrondies au millier près et, par conséquent, les quantités totales peuvent légèrement différer des totaux indiqués par colonne.
- ii) L'information complète sur les procédures de vérification, le programme d'assurance de la qualité, les procédés de contrôle de la qualité, le délai prévu de récupération de l'investissement, les paramètres et les méthodes et les autres facteurs qui peuvent influencer considérablement les informations scientifiques et techniques présentées dans le présent rapport de gestion et la définition de certains termes utilisés dans les présentes figurent dans les documents suivants : dans la notice annuelle à la rubrique «Information concernant les réserves minérales et les ressources minérales de la société», dans le Rapport technique sur l'estimation des ressources minérales et des réserves minérales de la mine LaRonde de 2005 déposé auprès des ACVM sur SEDAR le 23 mars 2005; dans le Rapport technique sur l'estimation des ressources minérales et des réserves minérales de la mine aurifère Meadowbank, y compris le gisement satellite Amaruq au Nunavut, au Canada, au 31 décembre 2017, déposé auprès des ACVM sur SEDAR le 22 mars 2018; dans la mise à jour du Rapport technique du projet aurifère Meliadine, au Nunavut, au Canada, du 11 février 2015, déposée auprès des ACVM sur SEDAR le 12 mars 2015; dans le Rapport technique sur l'estimation des ressources minérales et des réserves minérales de la propriété minière Canadian Malartic au 31 décembre 2020 et déposé auprès des ACVM sur SEDAR le 25 mars 2021; dans le Rapport technique sur l'estimation des ressources minérales et des réserves minérales de l'exploitation minière Detour Lake au 26 juillet 2021, déposé auprès des ACVM le 15 octobre 2021 et le 24 mars 2022; et dans le Rapport technique sur l'estimation des ressources minérales et des réserves minérales de la mine aurifère Fosterville, dans l'État de Victoria, en Australie, au 31 décembre 2018, déposé le 1^{er} avril 2019 et le 24 mars 2022.
- iii) Le total des onces d'or contenues ne tient pas compte des onces d'or équivalentes au titre des sous-produits des métaux compris dans les réserves minérales.

Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR

Le présent rapport de gestion présente certaines mesures de rendement financier, y compris le résultat net ajusté, le résultat net ajusté par action, le total des coûts au comptant par once d'or produite (en fonction des sous-produits et des coproduits), les coûts des sites miniers par tonne, les coûts de maintien tout compris par once d'or produite (en fonction des sous-produits et des coproduits), la marge d'exploitation, les prix obtenus, les dépenses d'investissement de maintien et les dépenses d'investissement de mise en valeur, qui ne sont pas des mesures reconnues selon les IFRS. Ces mesures peuvent ne pas être comparables aux mesures semblables présentées par d'autres producteurs aurifères. Les mesures de rendement financier non conformes aux PCGR doivent être prises en compte conjointement avec d'autres données établies selon les IFRS. Se reporter à la rubrique «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement» dans le présent rapport de gestion pour des précisions sur la composition, l'utilité et d'autres informations concernant de telles mesures.

Résultat net ajusté et résultat net ajusté par action

Se reporter à la rubrique «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement» dans le présent rapport de gestion pour des précisions sur la composition, l'utilité et d'autres informations concernant le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action.

Le tableau suivant présente le calcul du résultat net ajusté et du résultat net ajusté par action pour les exercices clos les 31 décembre 2021, 2020 et 2019.

	2021	2020	2019
	(en milliers de dollars américains)		
Résultat net de l'exercice	543 009 \$	511 607 \$	473 166 \$
Perte de change	5 672	22 480	4 850
Perte (profit) sur instruments financiers dérivés	11 103	(107 873)	(17 124)
Reprise de perte de valeur	–	–	(345 821)
Coûts des mesures environnementales correctives	576	27 540	2 804
Coûts de transaction liés à des acquisitions	12 945	–	–
Don pluriannuel en soins de santé	7 952	–	–
Profit à la vente de propriétés d'exploration non stratégiques	(10 000)	–	–
Perte nette sur cession d'immobilisations corporelles	9 450	14 248	11 834
Autres ⁱ	–	5 506	(19 085)
Ajustements au titre des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière ⁱⁱ	8 368	(21 940)	118 820
Résultat net ajusté pour l'exercice	589 075 \$	451 568 \$	229 444 \$
Résultat net par action – de base	2,23 \$	2,12 \$	2,00 \$
Résultat net par action – dilué	2,22 \$	2,10 \$	1,99 \$
Résultat net ajusté par action – de base	2,42 \$	1,87 \$	0,97 \$
Résultat net ajusté par action – dilué	2,41 \$	1,86 \$	0,96 \$

Notes :

- La société inclut certains ajustements dans le poste Autres qui ne sont pas individuellement importants dans la mesure où la direction est d'avis que ces éléments ne reflètent pas le rendement sous-jacent des activités de base de la société. En 2020, les autres charges comprennent les coûts découlant de l'interruption temporaire engagés durant la période où la production était limitée ou arrêtée en raison de la COVID-19 et les intérêts sur la facilité de crédit au titre de laquelle un montant a été prélevé comme mesure de précaution en raison du contexte économique incertain au premier trimestre de 2020. En 2019, les autres charges comprenaient les ajustements liés à la réévaluation à la valeur de marché et un profit sur la cession d'une partie d'un actif financier.
- Les ajustements au titre des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière tiennent compte d'éléments comme l'écart de change comptabilisé dans la charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière, l'incidence des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière sur les éléments ajustés, la comptabilisation de pertes en capital non comptabilisées antérieurement, les résultats de vérifications des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière, l'incidence des modifications apportées aux lois fiscales et les ajustements apportés aux déclarations d'impôts des périodes antérieures.

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

Se reporter à la rubrique «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement» dans le présent rapport de gestion pour des précisions sur la composition, l'utilité et d'autres informations concernant le total des coûts au comptant par once d'or produite et les coûts des sites miniers par tonne.

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

	Exercice clos le 31 décembre 2021	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
(en milliers de dollars américains)			
Mine LaRonde	232 392 \$	169 824 \$	215 012 \$
Mine LaRonde, zone 5	56 380	47 899	41 212
Complexe LaRonde	288 772	217 723	256 224
Mine Lapa	–	–	2 844
Mine Goldex	96 181	82 654	82 533
Complexe Meadowbank	406 489	284 976	180 848
Mine Meliadine	236 763	245 700	142 932
Mine Hope Bay	83 118	–	–
Mine Canadian Malartic ⁱ	242 589	195 312	208 178
Mine Kittilä	192 742	169 884	142 517
Mine Pinos Altos	141 488	124 678	130 190
Mine Creston Mascota	8 165	35 088	35 801
Mine La India	60 381	68 137	65 638
Coûts de production selon les états du résultat consolidés	1 756 688 \$	1 424 152 \$	1 247 705 \$

Rapprochement des coûts de production et du total des coûts au comptant par once d'or produite par mine et rapprochement des coûts de production et des coûts des sites miniers par tonne par mine

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Mine LaRonde Par once d'or produite	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Production d'or (en onces)	308 946		288 239		343 154	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	232 392 \$	752 \$	169 824 \$	589 \$	215 012 \$	627 \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	(19 807)	(64)	7 906	27	(13 087)	(38)
Profits et pertes réalisés sur les couvertures de coûts de production	(9 923)	(32)	(2 886)	(10)	(983)	(3)
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 ⁱⁱⁱ	–	–	(2 464)	(9)	–	–
Autres ajustements ^{iv}	18 905	61	13 034	46	25 665	74
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	221 567 \$	717 \$	185 414 \$	643 \$	226 607 \$	660 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(74 499)	(241)	(51 217)	(177)	(67 224)	(196)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	147 068 \$	476 \$	134 197 \$	466 \$	159 383 \$	464 \$

Mine LaRonde Par tonne	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes)	1 837		1 706		2 057	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Coûts de production	232 392 \$	127 \$	169 824 \$	100 \$	215 012 \$	105 \$
Coûts de production (\$ CA)	291 681 \$ CA	159 \$ CA	226 605 \$ CA	133 \$ CA	285 423 \$ CA	139 \$ CA
Ajustements de stocks (\$ CA) ⁱⁱ	(21 969)	(12)	6 385	3	(17 753)	(9)
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 (\$ CA) ⁱⁱⁱ	–	–	(2 368)	(1)	–	–
Autres ajustements (\$ CA) ^{iv}	(11 921)	(7)	(13 710)	(8)	(9 876)	(5)
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA)	257 791 \$ CA	140 \$ CA	216 912 \$ CA	127 \$ CA	257 794 \$ CA	125 \$ CA

Mine LaRonde, zone 5 Par once d'or produite	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Production d'or (en onces)	70 788		61 674		59 830	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	56 380 \$	796 \$	47 899 \$	777 \$	41 212 \$	689 \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	2 009	28	(117)	(2)	2 170	36
Profits et pertes réalisés sur les couvertures de coûts de production	(2 346)	(32)	(681)	(11)	(122)	(2)
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 ⁱⁱⁱ	–	–	(465)	(8)	–	–
Autres ajustements ^{iv}	171	2	167	3	121	2
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	56 214 \$	794 \$	46 803 \$	759 \$	43 381 \$	725 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(288)	(4)	(261)	(4)	(185)	(3)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	55 926 \$	790 \$	46 542 \$	755 \$	43 196 \$	722 \$

Mine LaRonde, zone 5 Par tonne	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes)	1 124		968		870	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Coûts de production	56 380 \$	50 \$	47 899 \$	49 \$	41 212 \$	47 \$
Coûts de production (\$ CA)	70 770 \$ CA	63 \$ CA	63 944 \$ CA	66 \$ CA	54 644 \$ CA	63 \$ CA
Ajustements de stocks (\$ CA) ⁱⁱ	2 447	2	(201)	–	2 855	3
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 (\$ CA) ⁱⁱⁱ	–	–	(653)	(1)	–	–
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA)	73 217 \$ CA	65 \$ CA	63 090 \$ CA	65 \$ CA	57 499 \$ CA	66 \$ CA

Complexe LaRonde Par once d'or produite	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Production d'or (en onces)	379 734		349 913		402 984	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	288 772 \$	760 \$	217 723 \$	622 \$	256 224 \$	636 \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	(17 798)	(47)	7 789	22	(10 917)	(27)
Profits et pertes réalisés sur les couvertures de coûts de production	(12 269)	(32)	(3 567)	(10)	(1 105)	(3)
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 ⁱⁱⁱ	–	–	(2 929)	(8)	–	–
Autres ajustements ^{iv}	19 076	51	13 201	38	25 786	64
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	277 781 \$	732 \$	232 217 \$	664 \$	269 988 \$	670 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(74 787)	(197)	(51 478)	(147)	(67 409)	(167)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	202 994 \$	535 \$	180 739 \$	517 \$	202 579 \$	503 \$
Complexe LaRonde Par tonne	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes)	2 961		2 674		2 927	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Coûts de production	288 772 \$	98 \$	217 723 \$	81 \$	256 224 \$	88 \$
Coûts de production (\$ CA)	362 451 \$ CA	122 \$ CA	290 549 \$ CA	109 \$ CA	340 067 \$ CA	116 \$ CA
Ajustements de stocks (\$ CA) ⁱⁱ	(19 522)	(6)	6 184	2	(14 898)	(5)
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 (\$ CA) ⁱⁱⁱ	–	–	(3 021)	(1)	–	–
Autres ajustements (\$ CA) ^{iv}	(11 921)	(4)	(13 710)	(5)	(9 876)	(3)
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA)	331 008 \$ CA	112 \$ CA	280 002 \$ CA	105 \$ CA	315 293 \$ CA	108 \$ CA
Mine Lapa Par once d'or produite^v	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Production d'or (en onces)	–		–		–	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	– \$	– \$	– \$	– \$	2 844 \$	– \$
Stocks et autres ajustements ⁱⁱ	–	–	–	–	(2 844)	–
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	–	–	–	–	–	–
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Mine Lapa Par tonne	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes)	–		–		–	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Coûts de production	– \$	– \$	– \$	– \$	2 844 \$	– \$
Coûts de production (\$ CA)	– \$ CA	– \$ CA	– \$ CA	– \$ CA	3 723 \$ CA	– \$ CA
Stocks et autres ajustements (\$ CA) ⁱⁱ	–	–	–	–	(3 723)	–
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA)	– \$ CA	– \$ CA	– \$ CA	– \$ CA	– \$ CA	– \$ CA
Mine Goldex Par once d'or produite	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Production d'or (en onces)	134 053		127 540		140 884	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	96 181 \$	717 \$	82 654 \$	648 \$	82 533 \$	586 \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	(264)	(2)	75	1	(147)	(1)
Profits et pertes réalisés sur les couvertures de coûts de production	(4 407)	(33)	(1 391)	(11)	(349)	(2)
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 ⁱⁱⁱ	–	–	(610)	(5)	–	–
Autres ajustements ^{iv}	206	2	170	1	207	1
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	91 716 \$	684 \$	80 898 \$	634 \$	82 244 \$	584 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(42)	–	(37)	–	(33)	–
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	91 674 \$	684 \$	80 861 \$	634 \$	82 211 \$	584 \$

Mine Goldex Par tonne	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes)	2 874		2 655		2 785	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Coûts de production	96 181 \$	33 \$	82 654 \$	31 \$	82 533 \$	30 \$
Coûts de production (\$ CA)	120 667 \$ CA	42 \$ CA	109 727 \$ CA	41 \$ CA	109 373 \$ CA	39 \$ CA
Ajustements de stocks (\$ CA) ⁱⁱ	(374)	–	44	–	(245)	–
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 (\$ CA) ⁱⁱⁱ	–	–	(331)	–	–	–
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA)	120 293 \$ CA	42 \$ CA	109 440 \$ CA	41 \$ CA	109 128 \$ CA	39 \$ CA
Complexe Meadowbank Par once d'or produite^{vi}	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Production d'or (en onces)	322 852		198 418		158 208	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	406 489 \$	1 259 \$	284 976 \$	1 436 \$	180 848 \$	1 143 \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	(548)	(2)	(4 975)	(25)	4 892	31
Profits et pertes réalisés sur les couvertures de coûts de production	(14 256)	(44)	5 505	28	(2 200)	(14)
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 ⁱⁱⁱ	(2 612)	(8)	(5 749)	(29)	–	–
Autres ajustements ^{iv}	1 117	4	191	1	167	1
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	390 190 \$	1 209 \$	279 948 \$	1 411 \$	183 707 \$	1 161 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(2 414)	(8)	(1 342)	(7)	(1 391)	(9)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	387 776 \$	1 201 \$	278 606 \$	1 404 \$	182 316 \$	1 152 \$
Complexe Meadowbank Par tonne^{vii}	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes)	3 556		2 482		2 381	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Coûts de production	406 489 \$	114 \$	284 976 \$	115 \$	180 848 \$	76 \$
Coûts de production (\$ CA)	512 805 \$ CA	144 \$ CA	382 592 \$ CA	154 \$ CA	240 014 \$ CA	101 \$ CA
Ajustements de stocks (\$ CA) ⁱⁱ	(982)	–	(6 691)	(3)	6 292	2
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 (\$ CA) ⁱⁱⁱ	(3 326)	(1)	(7 716)	(3)	–	–
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA)	508 497 \$ CA	143 \$ CA	368 185 \$ CA	148 \$ CA	246 306 \$ CA	103 \$ CA
Mine Meliadine Par once d'or produite^{viii}	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Production d'or (en onces)	367 630		312 398		191 113	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	236 763 \$	644 \$	245 700 \$	786 \$	142 932 \$	748 \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	9 686	26	(3 995)	(12)	1 207	5
Profits et pertes réalisés sur les couvertures de coûts de production	(12 674)	(34)	433	1	(857)	(4)
Autres ajustements ^{iv}	252	1	209	1	39	1
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	234 027 \$	637 \$	242 347 \$	776 \$	143 321 \$	750 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(808)	(3)	(527)	(2)	(286)	(2)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	233 219 \$	634 \$	241 820 \$	774 \$	143 035 \$	748 \$
Mine Meliadine Par tonne^{xi}	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes)	1 501		1 346		773	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Coûts de production	236 763 \$	158 \$	245 700 \$	183 \$	142 932 \$	185 \$
Coûts de production (\$ CA)	298 014 \$ CA	199 \$ CA	329 036 \$ CA	244 \$ CA	188 680 \$ CA	244 \$ CA
Ajustements de stocks (\$ CA) ⁱⁱ	11 784	7	(5 458)	(4)	1 409	2
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA)	309 798 \$ CA	206 \$ CA	323 578 \$ CA	240 \$ CA	190 089 \$ CA	246 \$ CA

Mine Hope Bay Par once d'or produite	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Production d'or (en onces)	56 229		103 652		–	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	83 118 \$	1 478 \$	88 289 \$	852 \$	– \$	– \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	(13 713)	(244)	5 160	50	–	–
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 ⁱⁱⁱ	(9 964)	(177)	–	–	–	–
Autres ajustements ^{iv}	374	7	575	6	–	–
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	59 815 \$	1 064 \$	94 024 \$	907 \$	– \$	– \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(46)	(1)	(96)	–	–	–
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	59 769 \$	1 063 \$	93 928 \$	906 \$	– \$	– \$
Mine Hope Bay Par tonne	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes)	228		383		–	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Coûts de production	83 118 \$	365 \$	88 289 \$	231 \$	– \$	– \$
Coûts de production (\$ CA)	104 291 \$ CA	457 \$ CA	118 412 \$ CA	309 \$ CA	– \$ CA	– \$ CA
Ajustements de stocks (\$ CA) ⁱⁱ	(17 801)	(78)	6 921	18	–	–
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 (\$ CA) ⁱⁱⁱ	(12 304)	(53)	–	–	–	–
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA)	74 186 \$ CA	326 \$ CA	125 333 \$ CA	327 \$ CA	– \$ CA	– \$ CA
Mine Canadian Malarticⁱ Par once d'or produite^x	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Production d'or (en onces)	357 392		265 387		331 459	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	242 589 \$	679 \$	195 312 \$	736 \$	208 178 \$	628 \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	1 213	3	(319)	(2)	(1 547)	(4)
Profits et pertes réalisés sur les couvertures de coûts de production	(78)	–	3 385	13	–	–
Autres ajustements ^{iv}	557	2	789	3	824	2
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	244 281 \$	684 \$	199 167 \$	750 \$	207 455 \$	626 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(7 233)	(21)	(7 198)	(27)	(6 711)	(20)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	237 048 \$	663 \$	191 969 \$	723 \$	200 744 \$	606 \$
Mine Canadian Malarticⁱ Par tonne^{xi}	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes)	11 130		9 669		10 391	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Coûts de production	242 589 \$	22 \$	195 312 \$	20 \$	208 178 \$	20 \$
Coûts de production (\$ CA)	307 005 \$ CA	28 \$ CA	260 019 \$ CA	27 \$ CA	274 786 \$ CA	26 \$ CA
Ajustements de stocks (\$ CA) ⁱⁱ	2 042	–	(34)	–	(2 201)	–
Coûts d'exploitation des sites miniers (\$ CA)	309 047 \$ CA	28 \$ CA	259 985 \$ CA	27 \$ CA	272 585 \$ CA	26 \$ CA
Mine Kittilä Par once d'or produite	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Production d'or (en onces)	239 240		208 125		186 101	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	192 742 \$	806 \$	169 884 \$	816 \$	142 517 \$	766 \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	5 908	25	(2 098)	(10)	1 595	9
Profits et pertes réalisés sur les couvertures de coûts de production	577	2	(662)	(3)	(7 372)	(40)
Autres ajustements ^{iv}	705	3	639	3	463	2
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	199 932 \$	836 \$	167 763 \$	806 \$	137 203 \$	737 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(249)	(1)	(238)	(1)	(238)	(1)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	199 683 \$	835 \$	167 525 \$	805 \$	136 965 \$	736 \$

Mine Kittilä Par tonne	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Tonnes de minerai broyé (en milliers de tonnes)	2 052		1 702		1 591	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Coûts de production	192 742 \$	94 \$	169 884 \$	100 \$	142 517 \$	90 \$
Coûts de production (€)	163 165 €	80 €	147 993 €	87 €	127 355 €	80 €
Ajustements de stocks (€) ⁱⁱ	5 330	2	(1 667)	(1)	(5 882)	(4)
Coûts d'exploitation des sites miniers (€)	168 495 €	82 €	146 326 €	86 €	121 473 €	76 €

Mine Pinos Altos Par once d'or produite	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Production d'or (en onces)	126 932		114 798		155 124	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	141 488 \$	1 115 \$	124 678 \$	1 086 \$	130 190 \$	839 \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	241	2	(3 955)	(34)	3 074	21
Profits et pertes réalisés sur les couvertures de coûts de production	(2 515)	(20)	477	4	(422)	(3)
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 ⁱⁱⁱ	–	–	(2 782)	(25)	–	–
Autres ajustements ^{iv}	1 627	13	2 171	19	1 577	10
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	140 841 \$	1 110 \$	120 589 \$	1 050 \$	134 419 \$	867 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(31 965)	(252)	(34 646)	(301)	(35 322)	(228)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	108 876 \$	858 \$	85 943 \$	749 \$	99 097 \$	639 \$

Mine Pinos Altos Par tonne	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Tonnes de minerai traité (en milliers de tonnes)	1 899		1 796		2 007	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Coûts de production	141 488 \$	75 \$	124 678 \$	69 \$	130 190 \$	65 \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	241	–	(3 955)	(2)	3 074	1
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 ⁱⁱⁱ	–	–	(2 782)	(1)	–	–
Coûts d'exploitation des sites miniers	141 729 \$	75 \$	117 941 \$	66 \$	133 264 \$	66 \$

Mine Creston Mascota Par once d'or produiteⁱⁱ	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Production d'or (en onces)	12 801		38 599		48 380	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	8 165 \$	638 \$	35 088 \$	909 \$	35 801 \$	740 \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	(349)	(27)	(1 957)	(51)	(122)	(3)
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 ⁱⁱⁱ	–	–	(517)	(13)	–	–
Autres ajustements ^{iv}	327	25	852	22	800	17
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	8 143 \$	636 \$	33 466 \$	867 \$	36 479 \$	754 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(2 914)	(228)	(10 116)	(262)	(9 671)	(200)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	5 229 \$	408 \$	23 350 \$	605 \$	26 808 \$	554 \$

Mine Creston Mascota Par tonne^{xii}	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Tonnes de minerai traité (en milliers de tonnes)	–		526		1 067	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Coûts de production	8 165 \$	– \$	35 088 \$	67 \$	35 801 \$	34 \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	(349)	–	(1 957)	(4)	(122)	(1)
Surveillance et entretien opérationnels liés à la COVID-19 ⁱⁱⁱ	–	–	(517)	(1)	–	–
Autres ajustements ^{iv}	(7 816)	–	(4 362)	(8)	–	–
Coûts d'exploitation des sites miniers	– \$	– \$	28 252 \$	54 \$	35 679 \$	33 \$

Mine La India Par once d'or produite	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Production d'or (en onces)	63 529		84 974		82 190	
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	60 381 \$	950 \$	68 137 \$	802 \$	65 638 \$	799 \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	98	2	(295)	(3)	2 591	32
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 ⁱⁱⁱ	–	–	(600)	(8)	–	–
Autres ajustements ^{iv}	458	7	1 036	12	1 575	18
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	60 937 \$	959 \$	68 278 \$	803 \$	69 804 \$	849 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(1 298)	(20)	(1 317)	(15)	(2 184)	(26)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	59 639 \$	939 \$	66 961 \$	788 \$	67 620 \$	823 \$

Mine La India Par tonne	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
Tonnes de minerai traité (en milliers de tonnes)	6 018		5 526		5 402	
	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)	(en milliers)	(\$ par tonne)
Coûts de production	60 381 \$	10 \$	68 137 \$	12 \$	65 638 \$	12 \$
Ajustements de stocks ⁱⁱ	98	–	(295)	–	2 591	1
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 ⁱⁱⁱ	–	–	(600)	–	–	–
Coûts d'exploitation des sites miniers	60 479 \$	10 \$	67 242 \$	12 \$	68 229 \$	13 \$

Notes :

- i) L'information présentée dans ce tableau reflète la participation de 50 % de la société dans la mine Canadian Malartic.
- ii) En vertu de la méthode comptable utilisée par la société pour la comptabilisation des produits, les produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients sont comptabilisés au moment du transfert de contrôle des métaux vendus au client. Comme le total des coûts au comptant par once d'or produite est calculé en fonction de la production, un ajustement de stocks est apporté pour refléter la partie de la production pour laquelle les produits n'ont pas encore été comptabilisés.
- iii) Cet ajustement tient compte des coûts associés à l'interruption temporaire des activités minières aux sites miniers de la société en raison de la pandémie de COVID-19 et comprend principalement les charges salariales et les autres frais liés à l'entretien des sites et des terrains ainsi que les charges salariales liées aux employés qui ne travaillaient pas pendant la période de réduction ou d'interruption des activités. Ces charges comprennent également les charges salariales des employés qui n'ont pas pu travailler après la période d'interruption temporaire ou de réduction des activités en raison des efforts déployés par la société pour prévenir ou limiter la transmission communautaire de la COVID-19. Ces coûts étaient précédemment comptabilisés dans les Autres ajustements et sont maintenant présentés séparément pour fournir plus d'informations dans le cadre du rapprochement, de façon à permettre aux investisseurs de mieux comprendre les incidences de tels événements sur les coûts d'exploitation au comptant par once et les coûts des sites miniers par tonne.
- iv) Les autres ajustements comprennent l'ajout aux coûts de production des charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation.
- v) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le calcul des coûts par once d'or produite de la mine Lapa exclut une production d'or payable de 5 onces, qui ont été portées au crédit de la société par suite du rapprochement final de l'affinage après la fin des activités minières et de traitement à la mine Lapa le 31 décembre 2018.
- vi) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le calcul des coûts par once d'or produite du complexe Meadowbank exclut une production d'or payable de 1 956 onces qui ont été produites alors que le projet souterrain Amaruq n'est pas encore entré en production commerciale. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le calcul des coûts par once d'or produite du complexe Meadowbank exclut une production d'or payable de 10 995 onces, qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement IVR le 31 décembre 2020. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le calcul des coûts par once d'or produite du complexe Meadowbank exclut une production d'or payable de 35 281 onces, qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement satellite Amaruq le 30 septembre 2019.
- vii) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le calcul des coûts par tonne du complexe Meadowbank exclut 14 299 tonnes qui ont été traitées alors que le projet souterrain Amaruq n'est pas encore entré en production commerciale. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le calcul des coûts par tonne du complexe Meadowbank exclut 121 317 tonnes, qui ont été traitées avant l'entrée en production commerciale du gisement IVR le 31 décembre 2020. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le calcul des coûts par tonne du complexe Meadowbank exclut 369 519 tonnes, qui ont été traitées avant l'entrée en production commerciale du gisement satellite Amaruq le 30 septembre 2019.
- viii) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le calcul des coûts par once d'or produite de la mine Meliadine exclut une production d'or payable de 24 057 onces qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement à ciel ouvert Tiriganiaq le 15 août 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le calcul des coûts par once d'or produite de la mine Meliadine exclut une production d'or payable de 6 491 onces qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement à ciel ouvert Tiriganiaq le 15 août 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le calcul des coûts par once d'or produite de la mine Meliadine exclut une production d'or payable de 47 281 onces, qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale le 14 mai 2019.
- ix) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le calcul des coûts par tonne de la mine Meliadine exclut 213 867 tonnes qui ont été traitées avant l'entrée en production commerciale du gisement à ciel ouvert Tiriganiaq le 15 août 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le calcul des coûts par tonne de la mine Meliadine exclut 49 504 tonnes qui ont été traitées avant l'entrée en production commerciale du gisement à ciel ouvert Tiriganiaq le 15 août 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le calcul des coûts par tonne de la mine Meliadine exclut 263 749 tonnes, qui ont été traitées avant l'entrée en production commerciale le 14 mai 2019.
- x) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le calcul des coûts par once d'or produite de la mine Canadian Malartic exclut une production d'or payable de 18 930 onces, qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement Barnat le 30 septembre 2020. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le calcul des coûts par once d'or produite de la mine Canadian Malartic exclut une production d'or payable de 3 137 onces, qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement Barnat le 30 septembre 2020.
- xi) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le calcul des coûts par tonne de la mine Canadian Malartic exclut 731 309 tonnes, qui ont été traitées avant l'entrée en production commerciale du gisement Barnat le 30 septembre 2020. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le calcul des coûts par tonne de la mine Canadian Malartic exclut 133 615 tonnes, qui ont été traitées avant l'entrée en production commerciale du gisement Barnat le 30 septembre 2020.

xii) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le calcul des coûts par tonne de la mine Creston Mascota exclut des coûts de production d'environ 7,8 millions de dollars, qui ont été engagés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 après la fin des activités minières à la fosse Bravo pendant le troisième trimestre de 2020. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le calcul des coûts par tonne de la mine Creston Mascota exclut des coûts de production d'environ 4,4 millions de dollars, qui ont été engagés au cours des trois mois clos le 31 décembre 2020 après la fin des activités minières à la fosse Bravo pendant le troisième trimestre de 2020.

Total des coûts au comptant par once d'or produite par mine pour les actifs de Kirkland

Se reporter à la rubrique «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement» dans le présent rapport de gestion pour des précisions sur la composition, l'utilité et d'autres informations concernant le total des coûts au comptant par once d'or produite et les coûts des sites miniers par tonne.

Les tableaux qui suivent présentent le rapprochement du total des coûts au comptant par once d'or produite (en fonction des sous-produits et des coproduits) avec les coûts de production, à l'exception de l'amortissement, pour les actifs de Kirkland. Comme la société a réalisé la fusion avec Kirkland le 8 février 2022 et qu'elle fournit maintenant des lignes directrices à l'égard des actifs de Kirkland, les données ci-dessous sont présentées à des fins de comparaison uniquement et les résultats de Kirkland ne sont pas compris dans les états financiers consolidés annuels audités. Ces données ont été calculées au moyen de la méthode utilisée par la société pour ces mesures financières non conformes aux PCGR et pourraient ne pas être comparables à des mesures semblables précédemment présentées par Kirkland.

(en milliers de dollars américains)	Exercice clos le 31 décembre 2021	Exercice clos le 31 décembre 2020
Mine Detour Lake	480 110 \$	377 336 \$
Mine Macassa	143 678	118 326
Mine Fosterville	142 946	141 247
Total des coûts de production	766 734 \$	636 909 \$

Rapprochement des coûts de production et du total des coûts au comptant par once d'or produite par mine pour les actifs de Kirkland

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Mine Detour Lake Par once d'or produite	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020	
Production d'or (en onces)		712 824		516 757
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	480 110 \$	674 \$	377 336 \$	730 \$
Ajustements de stocks ⁱ	741	1	5 198	10
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 ⁱⁱ	(10 229)	(15)	(20 120)	(39)
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	470 622 \$	660 \$	362 414 \$	701 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(3 666)	(5)	(2 819)	(5)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	466 956 \$	655 \$	359 595 \$	696 \$

Mine Macassa Par once d'or produite	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020	
Production d'or (en onces)		210 192		183 037
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	143 678 \$	684 \$	118 326 \$	646 \$
Ajustements de stocks ⁱ	(1 762)	(8)	486	3
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 ⁱⁱ	(2 685)	(14)	(2 912)	(16)
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	139 231 \$	662 \$	115 900 \$	633 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(506)	(2)	(377)	(2)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	138 725 \$	660 \$	115 523 \$	631 \$

Mine Fosterville Par once d'or produite	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020	
Production d'or (en onces)		509 601		640 467
	(en milliers)	(\$ par once)	(en milliers)	(\$ par once)
Coûts de production	142 946 \$	281 \$	141 247 \$	221 \$
Ajustements de stocks ⁱ	1 451	3	1 610	3
Surveillance et entretien liés à la COVID-19 ⁱⁱ	–	–	(348)	(1)
Coûts d'exploitation au comptant (coproduits)	144 397 \$	284 \$	142 509 \$	223 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(782)	(2)	(783)	(2)
Coûts d'exploitation au comptant (sous-produits)	143 615 \$	282 \$	141 726 \$	221 \$

Notes :

- i) En vertu de la méthode comptable utilisée par la société pour la comptabilisation des produits, les produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients sont comptabilisés au moment du transfert de contrôle des métaux vendus au client. Comme le total des coûts au comptant par once d'or produite est calculé en fonction de la production, un ajustement de stocks est apporté pour refléter la partie de la production pour laquelle les produits n'ont pas encore été comptabilisés.
- ii) Cet ajustement tient compte des coûts associés à l'interruption temporaire des activités minières aux sites miniers en raison de la pandémie de COVID-19 et comprend les charges salariales et les autres frais liés à l'entretien des sites et des terrains ainsi que les charges salariales liées aux employés qui ne travaillaient pas pendant la période de réduction ou d'interruption des activités. Ces charges comprennent également les charges salariales des employés qui n'ont pas pu travailler après la période d'interruption temporaire ou de réduction des activités en raison des efforts déployés par la société pour prévenir ou limiter la transmission communautaire de la COVID-19.

Coûts de maintien tout compris par once d'or produite

Se reporter à la rubrique «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement» dans le présent rapport de gestion pour des précisions sur la composition, l'utilité et d'autres informations concernant les coûts de maintien tout compris par once d'or produite.

Le rapprochement des coûts de production et des coûts de maintien tout compris par once d'or produite pour les exercices clos les 31 décembre 2021, 2020 et 2019 tant en fonction des sous-produits (coûts de production moins les produits tirés des sous-produits des métaux) que des coproduits (compte non tenu des produits tirés des sous-produits des métaux) est présenté dans le tableau suivant :

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

	Exercice clos le 31 décembre 2021	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
<i>(en dollars américains par once d'or produite, sauf indication contraire)</i>			
Coûts de production d'après les états du résultat consolidés (en milliers de dollars américains)	1 756 688 \$	1 424 152 \$	1 247 705 \$
Production d'or (en onces) ^{i, ii, iii, iv}	2 060 392	1 700 152	1 696 443
Coûts de production par once d'or produite	853 \$	838 \$	735 \$
Ajustements :			
Ajustements de stocks ^v	(8)	(4)	(1)
Profits et pertes réalisés sur les couvertures de coûts de production	(22)	2	(7)
Coûts de surveillance et d'entretien liés à la COVID-19 ^{vi}	(6)	(8)	–
Autres ^{vii}	12	10	18
Total des coûts au comptant par once d'or produite (coproduits) ^{viii}	829 \$	838 \$	745 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(59)	(63)	(72)
Total des coûts au comptant par once d'or produite (sous-produits) ^{viii}	770 \$	775 \$	673 \$
Ajustements :			
Dépenses d'investissement de maintien (y compris les frais d'exploration incorporés dans le coût de l'actif)	207	199	185
Charges administratives (y compris la charge au titre des options sur actions)	69	68	71
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux et charges locatives de maintien ^{ix}	13	9	9
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (sous-produits)	1 059 \$	1 051 \$	938 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	59	63	72
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (coproduits)	1 118 \$	1 114 \$	1 010 \$

Notes :

- i) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, la production d'or exclut une production d'or payable de 5 onces de la mine Lapa, qui ont été portées au crédit de la société par suite du rapprochement final de l'affinage après la fin des activités minières et de traitement à la mine le 31 décembre 2018.
- ii) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la production d'or exclut une production d'or payable de 1 956 onces du complexe Meadowbank qui ont été produites au cours de cette période, alors que le projet souterrain Amaruq n'est pas encore entré en production commerciale. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, la production d'or exclut une production d'or payable de 10 995 onces du complexe Meadowbank, qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement IVR le 31 décembre 2020. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, la production d'or exclut une production d'or payable de 35 281 onces du complexe Meadowbank, qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement satellite Amaruq le 30 septembre 2019.
- iii) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la production d'or exclut une production d'or payable de 24 057 onces de la mine Meliadine qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement à ciel ouvert Tiriganiaq le 15 août 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, la production d'or exclut une production d'or payable de 6 491 onces de la mine Meliadine qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement à ciel ouvert Tiriganiaq le 15 août 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, la production d'or exclut une production d'or payable de 47 281 onces de la mine Meliadine, qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale le 14 mai 2019.
- iv) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, la production d'or exclut une production d'or payable de 18 930 onces de la mine Canadian Malartic, qui ont été produites avant le début de la production commerciale du gisement Barnat le 30 septembre 2020. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, la production d'or exclut une production d'or payable de 3 137 onces de la mine Canadian Malartic, qui ont été produites avant le début de la production commerciale du gisement Barnat le 30 septembre 2020.
- v) En vertu de la méthode comptable utilisée par la société pour la comptabilisation des produits, les produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients sont comptabilisés au moment du transfert de contrôle des métaux vendus au client. Comme le total des coûts au comptant par once d'or produite est calculé en fonction de la production, un ajustement de stocks est apporté pour refléter la partie de la production pour laquelle les produits n'ont pas encore été comptabilisés.

- vi) Cet ajustement tient compte des coûts associés à l'interruption temporaire des activités minières aux sites miniers de la société en raison de la pandémie de COVID-19 et comprend principalement les charges salariales et les autres frais liés à l'entretien des sites et des terrains ainsi que les charges salariales liées aux employés qui ne travaillaient pas pendant la période de réduction ou d'interruption des activités. Ces coûts étaient précédemment comptabilisés dans les Autres ajustements et sont maintenant présentés séparément pour fournir plus d'informations dans le cadre du rapprochement, de façon à permettre aux investisseurs de mieux comprendre les incidences de tels événements sur les coûts d'exploitation au comptant par once et les coûts des sites miniers par tonne.
- vii) Les autres ajustements comprennent l'ajout aux coûts de production des charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation.
- viii) Le total des coûts au comptant par once d'or produite ne constitue pas une mesure reconnue selon les IFRS, et ces données peuvent ne pas être comparables aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. Se reporter à la rubrique «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR – Total des coûts au comptant par once d'or produite et coûts des sites miniers par tonne» pour en savoir plus sur l'utilisation par la société du total des coûts au comptant par once d'or produite.
- ix) Les charges locatives de maintien correspondent aux paiements de loyers au titre d'actifs de maintien.

Marge d'exploitation

Se reporter à la rubrique «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement» dans le présent rapport de gestion pour des précisions sur la composition, l'utilité et d'autres informations concernant la marge d'exploitation.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement de la marge d'exploitation par site minier et du résultat net pour les exercices clos le 31 décembre 2021, 2020 et 2019.

Exercice clos le 31 décembre 2021			
	Produits tirés des activités minières	Coûts de production	Marge d'exploitation
Unité d'exploitation nord :			
Mine LaRonde	654 577 \$	232 392 \$	422 185 \$
Mine LaRonde, zone 5	121 236	56 380	64 856
Mine Goldex	241 404	96 181	145 223
Complexe Meadowbank	589 769	406 489	183 280
Mine Meliadine	636 085	236 763	399 322
Mine Hope Bay	115 439	83 118	32 321
Entreprise commune Canadian Malartic	645 607	242 589	403 018
Mine Kittilä	414 656	192 742	221 914
Total de l'unité d'exploitation nord	3 418 773	1 546 654	1 872 119
Unité d'exploitation sud :			
Mine Pinos Altos	259 446	141 488	117 958
Mine Creston Mascota	27 784	8 165	19 619
Mine La India	117 875	60 381	57 494
Total de l'unité d'exploitation sud	405 105	210 034	195 071
Total	3 823 878 \$	1 756 688 \$	2 067 190 \$
Siège social et autres :			
Exploration et expansion de l'entreprise			152 514
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines			738 129
Charges administratives			142 003
Charges financières			92 042
Perte sur instruments financiers dérivés			11 103
Coûts des mesures environnementales correctives			576
Perte de change			5 672
Autres charges			21 742
Charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière			360 400
Résultat net selon les états du résultat consolidés			543 009 \$

	Produits tirés des activités minières	Coûts de production	Marge d'exploitation
Unité d'exploitation nord :			
Mine LaRonde	543 864 \$	169 824 \$	374 040 \$
Mine LaRonde, zone 5	111 244	47 899	63 345
Mine Goldex	227 181	82 654	144 527
Complexe Meadowbank	366 743	284 976	81 767
Mine Meliadine	569 063	245 700	323 363
Entreprise commune Canadian Malartic	478 542	195 312	283 230
Mine Kittilä	372 132	169 884	202 248
Total de l'unité d'exploitation nord	2 668 769	1 196 249	1 472 520
Unité d'exploitation sud :			
Mine Pinos Altos	244 283	124 678	119 605
Mine Creston Mascota	77 762	35 088	42 674
Mine La India	147 299	68 137	79 162
Total de l'unité d'exploitation sud	469 344	227 903	241 441
Total	3 138 113	\$ 1 424 152	\$ 1 713 961
Siège social et autres :			
Exploration et expansion de l'entreprise			113 492
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines			631 101
Charges administratives			116 288
Charges financières			95 134
Profit sur instruments financiers dérivés			(107 873)
Coûts des mesures environnementales correctives			27 540
Perte de change			22 480
Autres charges			48 234
Charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière			255 958
Résultat net selon les états du résultat consolidés			511 607 \$

	Produits tirés des activités minières	Coûts de production	Marge d'exploitation
Unité d'exploitation nord :			
Mine LaRonde	552 204 \$	215 012 \$	337 192 \$
Mine LaRonde, zone 5	80 365	41 212	39 153
Mine Lapa	4 877	2 844	2 033
Mine Goldex	197 020	82 533	114 487
Complexe Meadowbank	221 652	180 848	40 804
Mine Meliadine	270 258	142 932	127 326
Entreprise commune Canadian Malartic	466 317	208 178	258 139
Mine Kittilä	260 323	142 517	117 806
Total de l'unité d'exploitation nord	2 053 016	1 016 076	1 036 940
Unité d'exploitation sud :			
Mine Pinos Altos	249 577	130 190	119 387
Mine Creston Mascota	78 023	35 801	42 222
Mine La India	114 276	65 638	48 638
Total de l'unité d'exploitation sud	441 876	231 629	210 247
Total	2 494 892 \$	1 247 705 \$	1 247 187 \$
Siège social et autres :			
Exploration et expansion de l'entreprise			104 779
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines			546 057
Charges administratives			120 987
Charges financières			105 082
Profit sur instruments financiers dérivés			(17 124)
Coûts des mesures environnementales correctives			2 804
Reprise de perte de valeur			(345 821)
Perte de change			4 850
Autres charges			(13 169)
Charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière			265 576
Résultat net selon les états du résultat consolidés			473 166 \$

Prix obtenus

Se reporter à la rubrique «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement» dans le présent rapport de gestion pour des précisions sur la composition, l'utilité et d'autres informations concernant les prix obtenus.

Dépenses d'investissement de maintien et dépenses d'investissement de mise en valeur

Se reporter à la rubrique «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement» dans le présent rapport de gestion pour des précisions sur la composition, l'utilité et d'autres informations concernant les dépenses d'investissement de maintien et les dépenses d'investissement de mise en valeur.

(en milliers de dollars américains)	Trois mois clos les 31 décembre			Exercices clos les 31 décembre		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Complexe LaRonde	34 639 \$	27 964 \$	20 934 \$	110 394 \$	85 745 \$	78 372 \$
Mine Canadian Malartic ⁱ	18 978	18 616	13 960	72 749	52 482	45 880
Complexe Meadowbank	11 729	6 039	18 801	48 917	55 814	18 801
Mine Meliadine	13 567	11 481	12 554	50 341	41 492	30 937
Mine Kittilä	15 144	12 602	17 490	42 632	39 943	78 182
Mine Goldex	7 789	6 740	7 795	31 017	24 018	22 711
Mine Pinos Altos	8 395	12 295	9 511	22 216	24 242	28 098
Mine La India	4 237	4 473	3 479	10 117	13 780	10 851
Mine Hope Bay	9 447	–	–	44 160	–	–
Dépenses d'investissement de maintien	123 925 \$	100 210 \$	104 524 \$	432 543 \$	337 516 \$	313 832 \$
Complexe LaRonde	13 871 \$	15 208 \$	10 481 \$	53 155 \$	35 887 \$	22 781 \$
Mine Canadian Malartic ⁱ	23 207	2 572	9 554	56 613	3 317	37 171
Complexe Meadowbank	932	28 483	17 556	9 643	77 464	174 866
Projet souterrain Amaruq	22 321	8 547	8 300	98 911	27 145	38 400
Mine Meliadine	21 403	24 311	6 015	75 373	88 140	91 554
Mine Kittilä	21 272	50 397	37 023	77 175	163 463	101 597
Mine Goldex	4 761	3 927	4 056	18 673	13 023	21 223
Mine Pinos Altos	8 622	1 297	2 645	23 777	3 730	13 861
Mine La India	3 219	3 999	931	9 383	8 927	4 516
Mine Hope Bay	384	–	–	7 882	–	–
Autres	1 481	630	2 984	11 971	14 864	5 027
Dépenses d'investissement de mise en valeur	121 473 \$	139 371 \$	99 545 \$	442 556 \$	435 960 \$	510 996 \$
Total des dépenses d'investissement	245 398 \$	239 581 \$	204 069 \$	875 099 \$	773 476 \$	824 828 \$
Ajustements au fonds de roulement	(8 500)	(14 843)	(8 348)	(7 415)	(14 134)	57 836
Acquisitions d'immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines selon les tableaux des flux de trésorerie consolidés	236 898 \$	224 738 \$	195 721 \$	867 684 \$	759 342 \$	882 664 \$

Note :

i) L'information présentée dans ce tableau reflète la participation de 50 % de la société dans la mine Canadian Malartic.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RÉSUMÉ DES DONNÉES TRIMESTRIELLES
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les				
	31 mars 2021 ^v	30 juin 2021 ^v	30 septembre 2021 ^v	31 décembre 2021	Total 2021
Marge d'exploitationⁱ :					
Produits tirés des activités minières	934 392 \$	966 320 \$	974 065 \$	949 101 \$	3 823 878 \$
Coûts de production	412 400	427 172	452 087	465 029	1 756 688
Total de la marge d'exploitation ⁱ	521 992	539 148	521 978	484 072	2 067 190
Marge d'exploitationⁱ par mine :					
Unité d'exploitation nord					
Mine LaRonde	93 728	115 617	125 770	87 070	422 185
Mine LaRonde, zone 5	12 598	15 252	19 449	17 557	64 856
Mine Goldex	38 739	37 881	29 421	39 182	145 223
Complexe Meadowbank	49 950	55 762	52 087	25 481	183 280
Mine Meliadine	100 961	97 778	84 671	115 912	399 322
Mine Hope Bay	11 230	14 396	11 633	(4 938)	32 321
Mine Canadian Malartic ⁱⁱ	103 748	109 579	93 439	96 252	403 018
Mine Kittilä	58 703	51 438	57 362	54 411	221 914
Unité d'exploitation sud					
Mine Pinos Altos	26 426	31 905	31 971	27 656	117 958
Mine Creston Mascota	7 634	5 171	4 186	2 628	19 619
Mine La India	18 275	4 369	11 989	22 861	57 494
Total de la marge d'exploitation ⁱ	521 992	539 148	521 978	484 072	2 067 190
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	177 794	176 946	191 771	191 618	738 129
Frais d'exploration, d'expansion de l'entreprise et autres frais	111 287	81 594	129 148	103 623	425 652
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	232 911	280 608	201 059	188 831	903 409
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	94 295	92 264	86 116	87 725	360 400
Résultat net de la période	138 616 \$	188 344 \$	114 943 \$	101 106 \$	543 009 \$
Résultat net par action – de base	0,56 \$	0,78 \$	0,47 \$	0,41 \$	2,23 \$
Résultat net par action – dilué	0,56 \$	0,77 \$	0,47 \$	0,41 \$	2,22 \$
Flux de trésorerie :					
Flux de trésorerie d'exploitation	356 387 \$	406 921 \$	290 963 \$	261 723 \$	1 315 994 \$
Flux de trésorerie d'investissement	(527 868) \$	(197 613) \$	(262 000) \$	(247 208) \$	(1 234 689) \$
Flux de trésorerie de financement	(100 134) \$	(64 161) \$	(62 404) \$	(70 543) \$	(297 242) \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RÉSUMÉ DES DONNÉES TRIMESTRIELLES
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les					Total 2021
	31 mars 2021	30 juin 2021	30 septembre 2021	31 décembre 2021		
Prix obtenus^{vi} :						
Or (par once)	1 780 \$	1 814 \$	1 787 \$	1 795 \$	1 794 \$	
Argent (par once)	26,13 \$	27,01 \$	23,54 \$	23,08 \$	25,07 \$	
Zinc (par tonne)	2 743 \$	2 843 \$	2 967 \$	3 258 \$	2 947 \$	
Cuivre (par tonne)	8 958 \$	10 902 \$	9 031 \$	10 120 \$	9 724 \$	
Production payableⁱⁱⁱ :						
Or (en onces)						
Unité d'exploitation nord						
Mine LaRonde	75 389	80 681	88 795	64 081	308 946	
Mine LaRonde, zone 5	17 689	16 842	17 952	18 305	70 788	
Mine Goldex	34 650	34 659	28 823	35 921	134 053	
Complexe Meadowbank	79 965	85 899	89 706	69 238	324 808	
Mine Meliadine	96 126	96 694	97 024	101 843	391 687	
Mine Hope Bay	12 259	25 308	17 957	705	56 229	
Mine Canadian Malartic ⁱⁱ	89 550	92 106	86 803	88 933	357 392	
Mine Kittilä	60 716	53 263	62 089	63 172	239 240	
Unité d'exploitation sud						
Mine Pinos Altos	29 175	32 614	32 402	32 741	126 932	
Mine Creston Mascota	4 252	3 228	2 988	2 333	12 801	
Mine La India	17 033	4 712	17 124	24 660	63 529	
Total de l'or (en onces)	516 804	526 006	541 663	501 932	2 086 405	
Argent (en milliers d'onces)						
Unité d'exploitation nord						
Mine LaRonde	203	199	171	151	724	
Mine LaRonde, zone 5	3	3	3	5	14	
Mine Goldex	–	1	–	1	2	
Complexe Meadowbank	24	23	25	22	94	
Mine Meliadine	7	8	7	8	30	
Mine Hope Bay	–	2	–	2	4	
Mine Canadian Malartic ⁱⁱ	82	69	70	69	290	
Mine Kittilä	3	2	3	3	11	
Unité d'exploitation sud						
Mine Pinos Altos	373	307	287	318	1 285	
Mine Creston Mascota	36	32	22	15	105	
Mine La India	16	7	6	19	48	
Total de l'argent (en milliers d'onces)	747	653	594	613	2 607	
Zinc (en tonnes)	1 867	2 736	2 826	1 408	8 837	
Cuivre (en tonnes)	752	779	825	599	2 955	

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RÉSUMÉ DES DONNÉES TRIMESTRIELLES
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les				Total 2021
	31 mars 2021	30 juin 2021	30 septembre 2021	31 décembre 2021	
Métaux payables vendus :					
Or (en onces)					
Unité d'exploitation nord					
Mine LaRonde	75 285	86 844	95 947	75 388	333 464
Mine LaRonde, zone 5	14 314	16 168	19 256	17 850	67 588
Mine Goldex	34 358	34 993	29 534	35 500	134 385
Complexe Meadowbank	76 281	83 915	91 474	77 611	329 281
Mine Meliadine	98 349	94 163	82 005	103 531	378 048
Mine Hope Bay	20 221	17 731	19 230	8 019	65 201
Mine Canadian Malartic ^{ii, iv}	83 556	89 372	81 511	81 977	336 416
Mine Kittilä	59 597	54 790	60 820	55 363	230 570
Unité d'exploitation sud					
Mine Pinos Altos	27 613	34 672	34 920	29 901	127 106
Mine Creston Mascota	4 878	3 356	3 065	2 385	13 684
Mine La India	18 834	5 739	15 675	24 640	64 888
Total de l'or (en onces)	513 286	521 743	533 437	512 165	2 080 631
Argent (en milliers d'onces)					
Unité d'exploitation nord					
Mine LaRonde	199	193	176	153	721
Mine LaRonde, zone 5	3	3	2	4	12
Mine Goldex	–	1	–	1	2
Complexe Meadowbank	19	26	30	22	97
Mine Meliadine	8	9	7	8	32
Mine Hope Bay	–	–	–	3	3
Mine Canadian Malartic ^{ii, iv}	67	68	66	58	259
Mine Kittilä	2	3	2	3	10
Unité d'exploitation sud					
Mine Pinos Altos	361	331	305	298	1 295
Mine Creston Mascota	50	41	23	14	128
Mine La India	19	7	8	16	50
Total de l'argent (en milliers d'onces)	728	682	619	580	2 609
Zinc (en tonnes)	2 660	2 875	2 744	2 524	10 803
Cuivre (en tonnes)	754	778	833	608	2 973

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RÉSUMÉ DES DONNÉES TRIMESTRIELLES
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les				
	31 mars 2020	30 juin 2020	30 septembre 2020	31 décembre 2020	Total 2020
Marge d'exploitationⁱ :					
Produits tirés des activités minières	671 878 \$	557 175 \$	980 612 \$	928 448 \$	3 138 113 \$
Coûts de production	356 102	280 394	412 803	374 853	1 424 152
Total de la marge d'exploitation ⁱ	315 776	276 781	567 809	553 595	1 713 961
Marge d'exploitationⁱ par mine :					
Unité d'exploitation nord					
Mine LaRonde	45 194	60 954	144 364	123 528	374 040
Mine LaRonde, zone 5	10 851	11 007	21 522	19 965	63 345
Mine Goldex	35 160	22 840	36 350	50 177	144 527
Complexe Meadowbank	3 813	(12 422)	46 032	44 344	81 767
Mine Meliadine	57 226	49 207	109 313	107 617	323 363
Mine Canadian Malartic ⁱⁱ	57 046	45 502	76 673	104 009	283 230
Mine Kittilä	41 910	59 089	62 807	38 442	202 248
Unité d'exploitation sud					
Mine Pinos Altos	28 057	14 585	37 063	39 900	119 605
Mine Creston Mascota	17 591	11 231	9 279	4 573	42 674
Mine La India	18 928	14 788	24 406	21 040	79 162
Total de la marge d'exploitation ⁱ	315 776	276 781	567 809	553 595	1 713 961
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	153 509	129 465	173 173	174 954	631 101
Frais d'exploration, d'expansion de l'entreprise et autres frais	138 936	29 765	61 947	84 647	315 295
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	23 331	117 551	332 689	293 994	767 565
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	44 896	12 250	110 035	88 777	255 958
Résultat net de la période	(21 565) \$	105 301 \$	222 654 \$	205 217 \$	511 607 \$
Résultat net par action – de base	(0,09) \$	0,44 \$	0,92 \$	0,85 \$	2,12 \$
Résultat net par action – dilué	(0,09) \$	0,43 \$	0,91 \$	0,84 \$	2,10 \$
Flux de trésorerie :					
Flux de trésorerie d'exploitation	163 358 \$	162 648 \$	462 538 \$	403 510 \$	1 192 054 \$
Flux de trésorerie d'investissement	(178 166) \$	(177 738) \$	(205 893) \$	(247 015) \$	(808 812) \$
Flux de trésorerie de financement	954 830 \$	(914 418) \$	(268 802) \$	(74 432) \$	(302 822) \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RÉSUMÉ DES DONNÉES TRIMESTRIELLES
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les					Total 2020
	31 mars 2020	30 juin 2020	30 septembre 2020	31 décembre 2020		
Prix obtenus^{vi} :						
Or (par once)	1 579 \$	1 726 \$	1 911 \$	1 876 \$	1 788 \$	
Argent (par once)	15,74 \$	17,11 \$	25,35 \$	24,49 \$	20,44 \$	
Zinc (par tonne)	2 217 \$	1 920 \$	2 303 \$	2 664 \$	2 377 \$	
Cuivre (par tonne)	5 410 \$	5 074 \$	6 972 \$	7 298 \$	6 298 \$	
Production payableⁱⁱⁱ :						
Or (en onces)						
Unité d'exploitation nord						
Mine LaRonde	55 223	62 266	81 199	89 551	288 239	
Mine LaRonde, zone 5	14 464	12 051	18 981	16 178	61 674	
Mine Goldex	33 883	23 142	31 008	39 507	127 540	
Complexe Meadowbank	49 341	16 417	74 921	68 734	209 413	
Mine Meliadine	69 975	59 375	96 757	92 782	318 889	
Mine Canadian Malartic ⁱⁱ	64 763	56 785	76 398	86 371	284 317	
Mine Kittilä	49 297	60 623	53 149	45 056	208 125	
Unité d'exploitation sud						
Mine Pinos Altos	33 310	13 880	30 937	36 671	114 798	
Mine Creston Mascota	18 184	9 646	6 567	4 202	38 599	
Mine La India	22 926	16 879	22 776	22 393	84 974	
Total de l'or (en onces)	411 366	331 064	492 693	501 445	1 736 568	
Argent (en milliers d'onces)						
Unité d'exploitation nord						
Mine LaRonde	160	125	174	213	672	
Mine LaRonde, zone 5	3	2	2	5	12	
Mine Goldex	1	–	–	1	2	
Complexe Meadowbank	20	2	18	23	63	
Mine Meliadine	6	6	7	8	27	
Mine Canadian Malartic ⁱⁱ	97	82	81	88	348	
Mine Kittilä	3	3	3	2	11	
Unité d'exploitation sud						
Mine Pinos Altos	517	212	505	373	1 607	
Mine Creston Mascota	279	150	94	35	558	
Mine La India	20	17	14	14	65	
Total de l'argent (en milliers d'onces)	1 106	599	898	762	3 365	
Zinc (en tonnes)	510	567	2 198	2 984	6 259	
Cuivre (en tonnes)	749	656	723	941	3 069	

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RÉSUMÉ DES DONNÉES TRIMESTRIELLES
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	Trois mois clos les				Total 2020
	31 mars 2020	30 juin 2020	30 septembre 2020	31 décembre 2020	
Métaux payables vendus :					
Or (en onces)					
Unité d'exploitation nord					
Mine LaRonde	38 273	56 283	105 457	81 979	281 992
Mine LaRonde, zone 5	14 258	11 712	17 835	18 169	61 974
Mine Goldex	34 740	22 628	30 421	39 886	127 675
Complexe Meadowbank	58 581	9 112	72 390	70 852	210 935
Mine Meliadine	70 979	64 130	92 775	95 039	322 923
Mine Canadian Malartic ^{ii, iv}	64 900	47 384	75 568	79 946	267 798
Mine Kittilä	54 250	59 235	56 848	40 692	211 025
Unité d'exploitation sud					
Mine Pinos Altos	34 997	16 661	30 470	36 475	118 603
Mine Creston Mascota	16 408	10 484	7 573	5 145	39 610
Mine La India	23 497	17 385	20 958	20 163	82 003
Total de l'or (en onces)	410 883	315 014	510 295	488 346	1 724 538
Argent (en milliers d'onces)					
Unité d'exploitation nord					
Mine LaRonde	175	121	176	214	686
Mine LaRonde, zone 5	2	3	2	5	12
Mine Goldex	–	1	–	1	2
Complexe Meadowbank	22	2	9	32	65
Mine Meliadine	8	5	4	9	26
Mine Canadian Malartic ^{ii, iv}	111	59	70	101	341
Mine Kittilä	3	2	4	2	11
Unité d'exploitation sud					
Mine Pinos Altos	560	258	489	391	1 698
Mine Creston Mascota	263	164	101	46	574
Mine La India	22	14	21	9	66
Total de l'argent (en milliers d'onces)	1 166	629	876	810	3 481
Zinc (en tonnes)	1 658	175	1 570	1 607	5 010
Cuivre (en tonnes)	754	628	739	941	3 062

Notes :

- i) La marge d'exploitation (une mesure de la performance non financière non conforme aux PCGR) représente les produits tirés des activités minières moins les coûts de production. Les détails par site minier sont présentés dans le tableau Rétrospective des données d'exploitation ci-après.
- ii) L'information présentée dans ce tableau reflète 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) désigne la quantité de minéraux produite au cours d'une période, qui est contenue dans les produits qui sont vendus ou qui le seront par la société, que ces produits soient vendus pendant la période ou détenus dans les stocks à la fin de la période.
- iv) Les métaux payables vendus de la mine Canadian Malartic excluent la redevance nette calculée à la sortie de la fonderie de 5,0 % accordée à Redevances Aurifères Osisko Ltée dans le cadre de l'acquisition par la société d'une participation de 50 % dans la mine Canadian Malartic.
- v) Les montants de certains postes déjà publiés ont été retraités pour refléter la répartition du prix d'achat final pour l'acquisition de TMAC le 2 février 2021.
- vi) Les prix obtenus (une mesure de la performance non financière non conforme aux PCGR) correspondent aux produits tirés des activités minières par métal divisés par le volume de métal vendu.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RÉTROSPECTIVE DES DONNÉES D'EXPLOITATION ET FINANCIÈRES DES TROIS DERNIERS EXERCICES
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	2021	2020	2019
Produits tirés des activités minières	3 823 878 \$	3 138 113 \$	2 494 892 \$
Coûts de production	1 756 688	1 424 152	1 247 705
Marge d'exploitation ⁱ	2 067 190	1 713 961	1 247 187
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	738 129	631 101	546 057
Reprise de perte de valeur	–	–	(345 821)
Frais d'exploration, d'expansion de l'entreprise et autres frais	425 652	315 295	308 209
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	903 409	767 565	738 742
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	360 400	255 958	265 576
Résultat net de l'exercice	543 009 \$	511 607 \$	473 166 \$
Résultat net par action – de base	2,23 \$	2,12 \$	2,00 \$
Résultat net par action – dilué	2,22 \$	2,10 \$	1,99 \$
Flux de trésorerie d'exploitation	1 315 994 \$	1 192 054 \$	881 692 \$
Flux de trésorerie d'investissement	(1 234 689) \$	(808 812) \$	(873 884) \$
Flux de trésorerie de financement	(297 242) \$	(302 822) \$	10 610 \$
Dividendes déclarés par action	1,40 \$	0,95 \$	0,55 \$
Dépenses d'investissement selon les tableaux des flux de trésorerie consolidés	867 684 \$	759 342 \$	882 664 \$
Prix obtenu par once d'or	1 794 \$	1 788 \$	1 406 \$
Prix obtenu par once d'argent	25,07 \$	20,44 \$	16,38 \$
Prix obtenu par tonne de zinc	2 947 \$	2 377 \$	2 607 \$
Prix obtenu par tonne de cuivre	9 724 \$	6 298 \$	5 892 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base (en milliers)	243 708	241 508	236 934
Total de l'actif	10 186 776 \$	9 614 755 \$	8 789 885 \$
Dette à long terme	1 340 223 \$	1 565 241 \$	1 364 108 \$
Capitaux propres	5 980 835 \$	5 683 213 \$	5 111 514 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RÉTROSPECTIVE DES DONNÉES D'EXPLOITATION ET FINANCIÈRES DES TROIS DERNIERS EXERCICES
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	2021	2020	2019
Rétrospective des données d'exploitation			
Mine LaRonde			
Produits tirés des activités minières	654 577 \$	543 864 \$	552 204 \$
Coûts de production	232 392	169 824	215 012
Marge d'exploitation ⁱ	422 185 \$	374 040 \$	337 192 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	89 697	74 913	83 688
Marge brute ⁱⁱ	332 488 \$	299 127 \$	253 504 \$
Tonnes de minerai broyé	1 837 310	1 706 446	2 057 187
Or (en grammes par tonne)	5,50	5,53	5,46
Production d'or (en onces)	308 946	288 239	343 154
Production d'argent (en milliers d'onces)	724	672	883
Production de zinc (en tonnes)	8 837	6 259	13 161
Production de cuivre (en tonnes)	2 955	3 069	3 397
Coûts de production par once d'or produite (\$ par once)	752 \$	589 \$	627 \$
Total des coûts au comptant par once d'or produite – coproduits ⁱⁱⁱ	717 \$	643 \$	660 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(241)	(177)	(196)
Total des coûts au comptant par once d'or produite – sous-produits ⁱⁱⁱ	476 \$	466 \$	464 \$
Coûts de production par tonne	159 \$ CA	133 \$ CA	139 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne ^{iv}	140 \$ CA	127 \$ CA	125 \$ CA
Mine LaRonde, zone 5			
Produits tirés des activités minières	121 236 \$	111 244 \$	80 365 \$
Coûts de production	56 380	47 899	41 212
Marge d'exploitation ⁱ	64 856 \$	63 345 \$	39 153 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	7 635	8 240	6 818
Marge brute ⁱⁱ	57 221 \$	55 105 \$	32 335 \$
Tonnes de minerai broyé	1 124 014	967 990	869 568
Or (en grammes par tonne)	2,07	2,10	2,27
Production d'or (en onces)	70 788	61 674	59 830
Production d'argent (en milliers d'onces)	14	12	12
Coûts de production par once d'or produite (\$ par once)	796 \$	777 \$	689 \$
Total des coûts au comptant par once d'or produite – coproduits ⁱⁱⁱ	794 \$	759 \$	725 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(4)	(4)	(3)
Total des coûts au comptant par once d'or produite – sous-produits ⁱⁱⁱ	790 \$	755 \$	722 \$
Coûts de production par tonne	63 \$ CA	66 \$ CA	63 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne ^{iv}	65 \$ CA	65 \$ CA	66 \$ CA

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RÉTROSPECTIVE DES DONNÉES D'EXPLOITATION ET FINANCIÈRES DES TROIS DERNIERS EXERCICES
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	2021	2020	2019
Complexe LaRonde			
Produits tirés des activités minières	775 813 \$	655 108 \$	632 569 \$
Coûts de production	288 772	217 723	256 224
Marge d'exploitation ⁱ	487 041 \$	437 385 \$	376 345 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	97 332	83 153	90 506
Marge brute ⁱⁱ	389 709 \$	354 232 \$	285 839 \$
Tonnes de minerai broyé	2 961 324	2 674 436	2 926 755
Or (en grammes par tonne)	4,20	4,29	4,51
Production d'or (en onces)	379 734	349 913	402 984
Production d'argent (en milliers d'onces)	738	684	895
Production de zinc (en tonnes)	8 837	6 259	13 161
Production de cuivre (en tonnes)	2 955	3 069	3 397
Coûts de production par once d'or produite (\$ par once)	760 \$	622 \$	636 \$
Total des coûts au comptant par once d'or produite – coproduits ⁱⁱⁱ	732 \$	664 \$	670 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(197)	(147)	(167)
Total des coûts au comptant par once d'or produite – sous-produits ⁱⁱⁱ	535 \$	517 \$	503 \$
Coûts de production par tonne	122 \$ CA	109 \$ CA	116 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne ^{iv}	112 \$ CA	105 \$ CA	108 \$ CA

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RÉTROSPECTIVE DES DONNÉES D'EXPLOITATION ET FINANCIÈRES DES TROIS DERNIERS EXERCICES
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	2021	2020	2019
Mine Lapa			
Produits tirés des activités minières	– \$	– \$	4 877 \$
Coûts de production	–	–	2 844
Marge d'exploitation ⁱ	– \$	– \$	2 033 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	–	–	30
Marge brute ⁱⁱ	– \$	– \$	2 003 \$
Tonnes de minerai broyé	–	–	–
Or (en grammes par tonne)	–	–	–
Production d'or (en onces)	–	–	5
Coûts de production par once d'or produite (\$ par once)	– \$	– \$	– \$
Total des coûts au comptant par once d'or produite – coproduits ^{iii, v}	– \$	– \$	– \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	–	–	–
Total des coûts au comptant par once d'or produite – sous-produits ^{iii, v}	– \$	– \$	– \$
Coûts de production par tonne	– \$ CA	– \$ CA	– \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne ^{iv}	– \$ CA	– \$ CA	– \$ CA
Mine Goldex			
Produits tirés des activités minières	241 404 \$	227 181 \$	197 020 \$
Coûts de production	96 181	82 654	82 533
Marge d'exploitation ⁱ	145 223 \$	144 527 \$	114 487 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	37 432	36 116	43 452
Marge brute ⁱⁱ	107 791 \$	108 411 \$	71 035 \$
Tonnes de minerai broyé	2 873 589	2 654 677	2 784 524
Or (en grammes par tonne)	1,60	1,64	1,71
Production d'or (en onces)	134 053	127 540	140 884
Coûts de production par once d'or produite (\$ par once)	717 \$	648 \$	586 \$
Total des coûts au comptant par once d'or produite – coproduits ⁱⁱⁱ	684 \$	634 \$	584 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	–	–	–
Total des coûts au comptant par once d'or produite – sous-produits ⁱⁱⁱ	684 \$	634 \$	584 \$
Coûts de production par tonne	42 \$ CA	41 \$ CA	39 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne ^{iv}	42 \$ CA	41 \$ CA	39 \$ CA

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RÉTROSPECTIVE DES DONNÉES D'EXPLOITATION ET FINANCIÈRES DES TROIS DERNIERS EXERCICES
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	2021	2020	2019
Complexe Meadowbank			
Produits tirés des activités minières	589 769 \$	366 743 \$	221 652 \$
Coûts de production	406 489	284 976	180 848
Marge d'exploitation ⁱ	183 280 \$	81 767 \$	40 804 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	111 508	70 015	64 285
Marge brute ⁱⁱ	71 772 \$	11 752 \$	(23 481) \$
Tonnes de minerai broyé	3 570 491	2 602 827	2 750 306
Or (en grammes par tonne)	3,07	2,72	2,35
Production d'or (en onces)	324 808	209 413	193 489
Production d'argent (en milliers d'onces)	94	63	86
Coûts de production par once d'or produite (\$ par once)	1 259 \$	1 436 \$	1 143 \$
Total des coûts au comptant par once d'or produite – coproduits ^{iii, vi}	1 209 \$	1 411 \$	1 161 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(8)	(7)	(9)
Total des coûts au comptant par once d'or produite – sous-produits ^{iii, vi}	1 201 \$	1 404 \$	1 152 \$
Coûts de production par tonne	144 \$ CA	154 \$ CA	101 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne ^{iv, vii}	143 \$ CA	148 \$ CA	103 \$ CA
Mine Meliadine			
Produits tirés des activités minières	636 085 \$	569 063 \$	270 258 \$
Coûts de production	236 763	245 700	142 932
Marge d'exploitation ⁱ	399 322 \$	323 363 \$	127 326 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	110 819	108 958	48 901
Marge brute ⁱⁱ	288 503 \$	214 405 \$	78 425 \$
Tonnes de minerai broyé	1 714 892	1 395 298	1 036 746
Or (en grammes par tonne)	7,37	7,35	7,60
Production d'or (en onces)	391 687	318 889	238 394
Production d'argent (en milliers d'onces)	30	27	18
Coûts de production par once d'or produite (\$ par once)	644 \$	786 \$	748 \$
Total des coûts au comptant par once d'or produite – coproduits ^{iii, viii}	637 \$	776 \$	750 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(3)	(2)	(2)
Total des coûts au comptant par once d'or produite – sous-produits ^{iii, viii}	634 \$	774 \$	748 \$
Coûts de production par tonne	199 \$ CA	244 \$ CA	244 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne ^{iv, ix}	206 \$ CA	240 \$ CA	246 \$ CA

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RÉTROSPECTIVE DES DONNÉES D'EXPLOITATION ET FINANCIÈRES DES TROIS DERNIERS EXERCICES
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	2021	2020	2019
Mine Hope Bay			
Produits tirés des activités minières	115 439 \$	– \$	– \$
Coûts de production	83 118	–	–
Marge d'exploitation ⁱ	32 321 \$	– \$	– \$
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	11 238	–	–
Marge brute ⁱⁱ	21 083 \$	– \$	– \$
Tonnes de minerai broyé	227 739	–	–
Or (en grammes par tonne)	8,42	–	–
Production d'or (en onces)	56 229	–	–
Production d'argent (en milliers d'onces)	4	–	–
Coûts de production par once d'or produite (\$ par once)	1 478 \$	– \$	– \$
Total des coûts au comptant par once d'or produite – coproduits ⁱⁱⁱ	1 064 \$	– \$	– \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(1)	–	–
Total des coûts au comptant par once d'or produite – sous-produits ⁱⁱⁱ	1 063 \$	– \$	– \$
Coûts de production par tonne	457 \$ CA	– \$ CA	– \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne ^{iv}	326 \$ CA	– \$ CA	– \$ CA
Mine Canadian Malartic^x			
Produits tirés des activités minières	645 607 \$	478 542 \$	466 317 \$
Coûts de production	242 589	195 312	208 178
Marge d'exploitation ⁱ	403 018 \$	283 230 \$	258 139 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	167 157	132 531	119 822
Marge brute ⁱⁱ	235 861 \$	150 699 \$	138 317 \$
Tonnes de minerai broyé	11 130 195	10 399 883	10 524 531
Or (en grammes par tonne)	1,11	0,97	1,11
Production d'or (en onces)	357 392	284 317	334 596
Production d'argent (en milliers d'onces)	290	348	421
Coûts de production par once d'or produite (\$ par once)	679 \$	736 \$	628 \$
Total des coûts au comptant par once d'or produite – coproduits ^{iii, xi}	684 \$	750 \$	626 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(21)	(27)	(20)
Total des coûts au comptant par once d'or produite – sous-produits ^{iii, xi}	663 \$	723 \$	606 \$
Coûts de production par tonne	28 \$ CA	27 \$ CA	26 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne ^{iv, xii}	28 \$ CA	27 \$ CA	26 \$ CA

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RÉTROSPECTIVE DES DONNÉES D'EXPLOITATION ET FINANCIÈRES DES TROIS DERNIERS EXERCICES
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	2021	2020	2019
Mine Kittilä			
Produits tirés des activités minières	414 656 \$	372 132 \$	260 323 \$
Coûts de production	192 742	169 884	142 517
Marge d'exploitation ⁱ	221 914 \$	202 248 \$	117 806 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	90 715	70 530	56 085
Marge brute ⁱⁱ	131 199 \$	131 718 \$	61 721 \$
Tonnes de minerai broyé	2 051 918	1 701 511	1 590 902
Or (en grammes par tonne)	4,19	4,38	4,15
Production d'or (en onces)	239 240	208 125	186 101
Production d'argent (en milliers d'onces)	11	11	13
Coûts de production par once d'or produite (\$ par once)	806 \$	816 \$	766 \$
Total des coûts au comptant par once d'or produite – coproduits ⁱⁱⁱ	836 \$	806 \$	737 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(1)	(1)	(1)
Total des coûts au comptant par once d'or produite – sous-produits ⁱⁱⁱ	835 \$	805 \$	736 \$
Coûts de production par tonne	80 €	87 €	80 €
Coûts des sites miniers par tonne ^{iv}	82 €	86 €	76 €
Mine Pinos Altos			
Produits tirés des activités minières	259 446 \$	244 283 \$	249 577 \$
Coûts de production	141 488	124 678	130 190
Marge d'exploitation ⁱ	117 958 \$	119 605 \$	119 387 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	61 268	65 401	58 302
Marge brute ⁱⁱ	56 690 \$	54 204 \$	61 085 \$
Tonnes de minerai traité	1 899 477	1 796 317	2 006 652
Or (en grammes par tonne traitée au broyeur)	2,20	2,25	2,65
Production d'or (en onces)	126 932	114 798	155 124
Production d'argent (en milliers d'onces)	1 285	1 607	2 161
Coûts de production par once d'or produite (\$ par once)	1 115 \$	1 086 \$	839 \$
Total des coûts au comptant par once d'or produite – coproduits ⁱⁱⁱ	1 110 \$	1 050 \$	867 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(252)	(301)	(228)
Total des coûts au comptant par once d'or produite – sous-produits ⁱⁱⁱ	858 \$	749 \$	639 \$
Coûts de production par tonne	75 \$	69 \$	65 \$
Coûts des sites miniers par tonne ^{iv}	75 \$	66 \$	66 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RÉTROSPECTIVE DES DONNÉES D'EXPLOITATION ET FINANCIÈRES DES TROIS DERNIERS EXERCICES
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	2021	2020	2019
Mine Creston Mascota			
Produits tirés des activités minières	27 784 \$	77 762 \$	78 023 \$
Coûts de production	8 165	35 088	35 801
Marge d'exploitation ⁱ	19 619 \$	42 674 \$	42 222 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	334	14 577	18 538
Marge brute ⁱⁱ	19 285 \$	28 097 \$	23 684 \$
Tonnes de minerai traité	–	525 650	1 066 907
Or (en grammes par tonne)	–	2,00	1,87
Production d'or (en onces)	12 801	38 599	48 380
Production d'argent (en milliers d'onces)	105	558	580
Coûts de production par once d'or produite (\$ par once)	638 \$	909 \$	740 \$
Total des coûts au comptant par once d'or produite – coproduits ⁱⁱⁱ	636 \$	867 \$	754 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(228)	(262)	(200)
Total des coûts au comptant par once d'or produite – sous-produits ⁱⁱⁱ	408 \$	605 \$	554 \$
Coûts de production par tonne	– \$	67 \$	34 \$
Coûts des sites miniers par tonne ^{iv, xiii}	– \$	54 \$	33 \$
Mine La India			
Produits tirés des activités minières	117 875 \$	147 299 \$	114 276 \$
Coûts de production	60 381	68 137	65 638
Marge d'exploitation ⁱ	57 494 \$	79 162 \$	48 638 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	45 910	44 671	40 591
Marge brute ⁱⁱ	11 584 \$	34 491 \$	8 047 \$
Tonnes de minerai traité	6 018 341	5 525 514	5 402 415
Or (en grammes par tonne)	0,56	0,67	0,68
Production d'or (en onces)	63 529	84 974	82 190
Production d'argent (en milliers d'onces)	48	65	133
Coûts de production par once d'or produite (\$ par once)	950 \$	802 \$	799 \$
Total des coûts au comptant par once d'or produite – coproduits ⁱⁱⁱ	959 \$	803 \$	849 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(20)	(15)	(26)
Total des coûts au comptant par once d'or produite – sous-produits ⁱⁱⁱ	939 \$	788 \$	823 \$
Coûts de production par tonne	10 \$	12 \$	12 \$
Coûts des sites miniers par tonne ^{iv}	10 \$	12 \$	13 \$

Notes :

- i) La marge d'exploitation représente les produits tirés des activités minières moins les coûts de production.
- ii) La marge brute ne constitue pas une mesure reconnue selon les IFRS, et cette donnée peut ne pas être comparable aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. La marge brute est calculée en déduisant l'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines de la marge d'exploitation. Cette mesure représente l'excédent des produits sur les coûts de production et l'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines et est utilisée par la direction pour évaluer la rentabilité et le rendement d'exploitation passé des activités minières. La direction utilise également ces mesures et est d'avis qu'elles sont utiles aux investisseurs pour suivre le rendement des activités minières de la société. La direction est consciente, et les investisseurs devraient prendre note, que la marge brute est une mesure de rendement qui peut subir l'incidence des fluctuations des niveaux de traitement, des coûts par once d'or produite et des prix des métaux, et la direction atténue les limites de cette mesure en la combinant aux coûts des sites miniers par tonne ainsi que d'autres données préparées selon les IFRS. Se reporter aux rubriques «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement» et «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR – Marge d'exploitation» dans le présent rapport de gestion pour obtenir plus de renseignements.
- iii) Le total des coûts au comptant par once d'or produite ne constitue pas une mesure reconnue selon les IFRS, et ces données peuvent ne pas être comparables aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. Le total des coûts au comptant par once d'or produite est présenté tant en fonction des sous-produits (coûts de production moins les produits tirés des sous-produits des métaux) que des coproduits (compte non tenu des produits tirés des sous-produits des métaux). Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits est calculé en procédant à un ajustement des coûts de production tels qu'ils sont inscrits dans les états consolidés des résultats, pour tenir compte des produits tirés des sous-produits, des coûts de production liés aux stocks et d'autres ajustements, qui comprennent des charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation, puis en divisant le montant obtenu par le nombre d'onces d'or produites, sans tenir compte des onces produites avant l'entrée en production commerciale. Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits est calculé selon la même méthode que celle utilisée pour calculer le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits, sauf qu'aucun ajustement n'est effectué pour tenir compte des produits tirés des sous-produits des métaux. Par conséquent, le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des coproduits ne tient pas compte d'une réduction des coûts de production ou des charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation associée à la production et à la vente des sous-produits des métaux. Le total des coûts au comptant par once d'or produite vise à fournir des renseignements sur la capacité qu'ont les activités minières de la société de générer des liquidités. La direction utilise également ces mesures et est d'avis qu'elles sont utiles aux investisseurs pour suivre le rendement des activités minières de la société. Étant donné que les cours de l'or sont cotés par once, l'utilisation de la mesure du total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits permet à la direction d'évaluer la capacité

de la mine de générer des flux de trésorerie à divers prix de l'or. La direction est consciente, et les investisseurs devraient prendre note, que ces mesures de rendement par once produite peuvent être soumises aux fluctuations des taux de change et, dans le cas du total des coûts au comptant de l'or produit en fonction des sous-produits, aux fluctuations des prix des sous-produits des métaux. La direction atténue les limites inhérentes à ces mesures, auxquelles les investisseurs devraient également porter attention, en les combinant à la mesure des coûts des sites miniers par tonne et à d'autres informations préparées selon les IFRS. La direction effectue également une analyse de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des prix des métaux et des taux de change. Se reporter aux rubriques «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement» et «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR – Total des coûts au comptant par once d'or produite et coûts des sites miniers par tonne» dans le présent rapport de gestion pour obtenir plus de renseignements.

- iv) 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 procédant à un ajustement des coûts de production comptabilisés dans les états du résultat consolidés pour tenir compte des coûts de production associés aux stocks et à d'autres ajustements, puis en divisant le montant obtenu par le nombre de tonnes de minerai traité, sans tenir compte des tonnes traitées avant l'entrée en production commerciale. Étant donné que le total des coûts au comptant par once d'or produite peut être soumis aux fluctuations des prix des sous-produits des métaux et des taux de change, la direction croit que les coûts des sites miniers par tonne fournissent des renseignements supplémentaires sur le rendement des activités minières, ce qui élimine l'incidence de la variation des niveaux de production. La direction utilise aussi cette mesure pour déterminer la rentabilité 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 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, et les investisseurs devraient prendre note, que cette mesure de rendement par tonne peut subir l'incidence des fluctuations des niveaux de traitement et elle atténue les limites inhérentes à cette mesure en la combinant à la mesure des coûts de production préparés selon les IFRS. Se reporter aux rubriques «Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant certaines mesures de rendement» et «Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR – Total des coûts au comptant par once d'or produite et coûts des sites miniers par tonne» dans le présent rapport de gestion pour obtenir plus de renseignements.
- v) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le calcul des coûts par once d'or produite de la mine Lapa exclut une production d'or payable de 5 onces, qui ont été portées au crédit de la société par suite du rapprochement final de l'affinage après la fin des activités minières et de traitement à la mine Lapa.
- vi) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le calcul des coûts par once d'or produite du complexe Meadowbank exclut une production d'or payable de 1 956 onces qui ont été produites durant cette période alors que le projet souterrain Amaruq n'est pas encore entré en production commerciale. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le calcul des coûts par once d'or produite du complexe Meadowbank exclut une production d'or payable de 10 995 onces, qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement IVR le 31 décembre 2020. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le calcul des coûts par once d'or produite du complexe Meadowbank exclut une production d'or payable de 35 281 onces, qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement satellite Amaruq le 30 septembre 2019.
- vii) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le calcul des coûts par tonne du complexe Meadowbank exclut 14 299 tonnes de minerai provenant du projet souterrain Amaruq qui ont été traitées au cours de cette période, alors que le projet souterrain Amaruq n'est pas encore entré en production commerciale. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le calcul des coûts par tonne du complexe Meadowbank exclut 121 317 tonnes, qui ont été traitées avant l'entrée en production commerciale du gisement IVR le 31 décembre 2020. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le calcul des coûts par tonne du complexe Meadowbank exclut 369 519 tonnes, qui ont été traitées avant l'entrée en production commerciale du gisement satellite Amaruq le 30 septembre 2019.
- viii) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le calcul des coûts par once d'or produite de la mine Meliadine exclut une production d'or payable de 24 057 onces qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement à ciel ouvert Tiriganiaq le 15 août 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le calcul des coûts par once d'or produite de la mine Meliadine exclut une production d'or payable de 6 491 onces qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement à ciel ouvert Tiriganiaq le 15 août 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le calcul des coûts par once d'or produite de la mine Meliadine exclut une production d'or payable de 47 281 onces, qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale le 14 mai 2019.
- ix) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le calcul des coûts par tonne de la mine Meliadine exclut 213 867 tonnes de minerai provenant du gisement à ciel ouvert Tiriganiaq qui ont été traitées avant l'entrée en production commerciale du gisement à ciel ouvert Tiriganiaq le 15 août 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le calcul des coûts par tonne de la mine Meliadine exclut 49 504 tonnes qui ont été traitées durant cette période avant l'entrée en production commerciale du gisement à ciel ouvert Tiriganiaq le 15 août 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le calcul des coûts par tonne de la mine Meliadine exclut 263 749 tonnes, qui ont été traitées avant l'entrée en production commerciale le 14 mai 2019.
- x) L'information présentée dans ce tableau reflète la participation de 50 % de la société dans la mine Canadian Malartic.
- xi) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le calcul des coûts par once d'or produite de la mine Canadian Malartic exclut une production d'or payable de 18 930 onces, qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement Barnat le 30 septembre 2020. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le calcul des coûts par once d'or produite de la mine Canadian Malartic exclut une production d'or payable de 3 137 onces, qui ont été produites avant l'entrée en production commerciale du gisement Barnat le 30 septembre 2020.
- xii) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le calcul des coûts par tonne de la mine Canadian Malartic exclut 731 309 tonnes, qui ont été traitées avant l'entrée en production commerciale du gisement Barnat le 30 septembre 2020. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le calcul des coûts par tonne de la mine Canadian Malartic exclut 133 615 tonnes, qui ont été traitées avant l'entrée en production commerciale du gisement Barnat le 30 septembre 2020.
- xiii) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le calcul des coûts par tonne de la mine Creston Mascota exclut des coûts de production d'environ 7,8 millions de dollars, qui ont été engagés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 après la fin des activités minières à la fosse Bravo au troisième trimestre de 2020. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le calcul des coûts par tonne de la mine Creston Mascota exclut des coûts de production d'environ 4,4 millions de dollars, qui ont été engagés au cours des trois mois clos le 31 décembre 2020 après la fin des activités minières à la fosse Bravo au troisième trimestre de 2020.

États financiers **consolidés** **annuels audités**

(préparés selon les Normes
internationales d'information financière)



AGNICO EAGLE

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La direction de Mines Agnico Eagle Limitée («Agnico Eagle» ou la «société») est responsable de la mise en œuvre et du maintien d'un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière. Le contrôle interne à l'égard de l'information financière est un processus conçu par le chef de la direction et le chef des finances de la société, ou sous leur supervision, et mis en œuvre par le conseil, la direction ou d'autres membres du personnel de la société, pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux principes comptables généralement reconnus. En raison des limites inhérentes au contrôle interne à l'égard de l'information financière, il se peut que celui-ci ne permette pas de prévenir ou de détecter certaines anomalies. De plus, toute projection du résultat d'une évaluation de l'efficacité sur des périodes futures est exposée au risque que les contrôles deviennent inadéquats en raison de changements de situation ou que le niveau de respect des politiques ou des procédures diminue.

La direction de la société, y compris le chef de la direction et le chef des finances, a évalué l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la société au 31 décembre 2021. Dans le cadre de cette évaluation, la direction de la société s'est fondée sur les critères décrits dans le rapport intitulé *Internal Control – Integrated Framework* publié en 2013 par le Committee of Sponsoring Organizations de la Treadway Commission. À la lumière de son évaluation, la direction a conclu que le contrôle interne de la société à l'égard de l'information financière était efficace en date du 31 décembre 2021.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société a fait l'acquisition de TMAC Resources Inc. («TMAC»). L'information financière relative à cette acquisition est présentée à la note 5 des états financiers consolidés. Le Règlement 52-109 des ACVM et le personnel de la SEC prévoient une exemption selon laquelle les sociétés procédant à une acquisition peuvent, au cours de l'année d'acquisition, exclure l'entreprise acquise de l'étendue des tests et de l'évaluation de la conception et de l'efficacité du fonctionnement des contrôles internes à l'égard de l'information financière. En raison de la complexité associée à l'évaluation des contrôles internes pendant les efforts d'intégration, la société prévoit se prévaloir de l'exemption relativement à cette acquisition dans son appréciation de l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information et dans sa conclusion à ce sujet pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les tableaux ci-dessous présentent un résumé de l'information financière de TMAC incluse dans les états financiers consolidés de la société.

(en milliers de dollars américains)	Exercice clos le 31 décembre 2021
Produits tirés des activités minières	115 439 \$
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	6 868

	Au 31 décembre 2021
Total de l'actif	461 467 \$
Total du passif	62 727
Total de l'actif net	398 740 \$

L'efficacité du contrôle interne de la société à l'égard de l'information financière en date du 31 décembre 2021 a été auditée par Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L., cabinet d'experts-comptables inscrit indépendant, comme il est mentionné dans son rapport qui figure ci-joint.

Toronto, Canada
Le 24 mars 2022

Par (signé) Ammar Al-Joundi
Ammar Al-Joundi
Président et chef de la direction

Par (signé) David Smith
David Smith
Premier vice-président, Finances et chef des finances

RAPPORT DU CABINET D'EXPERTS-COMPTABLES INSCRIT INDÉPENDANT

Aux actionnaires et au conseil d'administration de Mines Agnico Eagle Limitée

Opinion sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états de la situation financière consolidés ci-joints de Mines Agnico Eagle Limitée (la «société») aux 31 décembre 2021 et 2020 et des états du résultat consolidés, des états du résultat global consolidés, des états des variations des capitaux propres consolidés et des tableaux des flux de trésorerie consolidés connexes pour les exercices clos à ces dates, ainsi que des notes annexes (collectivement, les «états financiers consolidés»). À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 décembre 2021 et 2020, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board.

Nous avons également effectué l'audit, conformément aux normes du Public Company Accounting Oversight Board des États-Unis (le «PCAOB»), du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la société au 31 décembre 2021, fondé sur les critères établis dans le document intitulé *Internal Control – Integrated Framework* publié en 2013 par le Committee of Sponsoring Organizations de la Treadway Commission, et notre rapport daté du 24 mars 2022 exprime une opinion sans réserve à cet égard.

Fondement de l'opinion

La responsabilité de ces états financiers consolidés incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés de la société, sur la base de nos audits. Nous sommes un cabinet d'experts-comptables inscrit auprès du PCAOB et sommes tenus d'être indépendants de la société conformément aux lois fédérales sur les valeurs mobilières des États-Unis et aux règles et règlements applicables de la Securities and Exchange Commission et du PCAOB.

Nos audits ont été effectués selon les normes du PCAOB. Ces normes requièrent que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Nos audits impliquaient notamment la mise en œuvre de procédures en vue d'évaluer les risques que les états financiers consolidés comportent une anomalie significative, que celle-ci résulte de fraudes ou d'erreurs, et la mise en œuvre de procédures qui répondent à ces risques. Ces procédures comprennent le contrôle par sondages d'éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Nos audits comportaient également l'appréciation des méthodes comptables retenues et des estimations importantes faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés. Nous estimons que nos audits constituent un fondement raisonnable à l'expression de notre opinion.

Question critique de l'audit

La question critique de l'audit ci-après est une question relevée au cours de l'audit des états financiers de la période considérée qui a été ou doit être communiquée au comité d'audit et qui 1) se rapporte à des comptes ou à des informations fournies qui sont significatifs par rapport aux états financiers et 2) requiert des jugements particulièrement difficiles, subjectifs ou complexes de notre part. La communication de la question critique de l'audit ne modifie en rien notre opinion sur les états financiers consolidés pris dans leur ensemble et ne signifie pas que nous exprimons une opinion distincte sur la question critique de l'audit ou sur le compte ou l'information fourni connexe.

Évaluation de la dépréciation du goodwill

Description de la question

Au 31 décembre 2021, la valeur comptable du goodwill totalisait 407,8 millions de dollars. Le test de dépréciation de la société relatif à l'unité génératrice de trésorerie («UGT») Canadian Malartic, qui tient compte d'un goodwill de 347,8 millions de dollars, a nécessité que la direction formule des hypothèses importantes pour déterminer la valeur recouvrable, notamment pour ce qui est du prix de l'or, du taux d'actualisation et du taux de conversion des ressources en réserves. La société fournit des informations sur les jugements, estimations et hypothèses importants relativement au test de dépréciation à la note 4 des états financiers consolidés, et présente les résultats de son analyse à la note 24.

Cette question a été identifiée comme une question critique de l'audit en ce qui a trait à l'UGT Canadian Malartic étant donné l'importance de l'incertitude relative aux estimations et des jugements appliqués par la direction pour déterminer la valeur recouvrable, surtout en raison de la sensibilité des principales hypothèses sous-jacentes sur les flux de trésorerie futurs et de l'effet significatif qu'aurait une variation de ces hypothèses sur la valeur recouvrable.

*Façon dont nous avons traité
la question dans le cadre de l'audit*

Nos procédures ont consisté à acquérir une compréhension, à évaluer la conception et à tester l'efficacité du fonctionnement des contrôles à l'égard des processus liés au test de dépréciation et à la minéralisation de la société. Nos procédures ont également consisté, entre autres, à faire appel à des professionnels ayant des compétences et des connaissances spécialisées pour évaluer le taux d'actualisation par rapport aux tendances actuelles de l'industrie et de l'économie et aux primes de risque spécifiques à l'entreprise, à comparer le prix de l'or aux données du marché, y compris une gamme de prévisions d'analystes, et à réaliser des analyses de sensibilité à ces hypothèses afin d'évaluer l'incidence sur la valeur recouvrable de l'UGT Canadian Malartic. Nous avons testé l'exhaustivité, l'exactitude et la pertinence des données sous-jacentes utilisées dans les modèles de la société.

Le travail des spécialistes de la direction a servi à exécuter les procédures pour évaluer le caractère raisonnable des estimations de minéralisation et les conversions prévues des ressources en réserves. Pour évaluer les estimations relatives aux réserves, aux ressources et au potentiel d'exploration employées pour l'analyse de la dépréciation, nous avons examiné les hypothèses économiques formulées pour établir les teneurs limites utilisées pour l'établissement des estimations des réserves et des ressources. Nous avons fait appel à nos spécialistes internes pour nous aider à comprendre et à évaluer les facteurs qui ont influencé la conversion des ressources minérales et du potentiel d'exploration en réserves estimée par la société.

Pour tester les estimations de la juste valeur de la minéralisation excédant celle prévue selon le plan portant sur la durée de vie de la mine, nous avons fait appel à des spécialistes internes pour nous aider à examiner les méthodes d'évaluation choisies par la direction pour chaque zone de minéralisation, en fonction des caractéristiques de chaque gisement. Lorsqu'une approche par le résultat a été utilisée, nous avons inspecté et évalué l'analyse de la direction sous-tendant la valeur économique anticipée.

(signé) Ernst & Young s.r.l./s.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Nous agissons en tant qu'auditeurs de la société depuis 1983.

Toronto, Canada
Le 24 mars 2022

RAPPORT DU CABINET D'EXPERTS-COMPTABLES INSCRIT INDÉPENDANT

Aux actionnaires et au conseil d'administration de Mines Agnico Eagle Limitée

Opinion sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière

Nous avons audité le contrôle interne à l'égard de l'information financière de Mines Agnico Eagle Limitée au 31 décembre 2021, fondé sur les critères établis dans le document intitulé *Internal Control – Integrated Framework* publié en 2013 par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (les «critères du COSO»). À notre avis, Mines Agnico Eagle Limitée (la «société») maintenait, dans tous ses aspects significatifs, un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière au 31 décembre 2021, selon les critères du COSO.

Comme il est indiqué dans le rapport de la direction sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière ci-joint, l'évaluation et la conclusion de la direction sur l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière ne comprenaient pas les contrôles internes de TMAC Ressources Inc. («TMAC»), qui est incluse dans les états financiers consolidés de 2021 de la société et qui représentait 461 467 \$ et 398 740 \$ respectivement de l'actif total et de l'actif net au 31 décembre 2021 et 115 439 \$ des produits tirés des activités minières pour l'exercice clos à cette date. Notre audit du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la société ne comprenait pas non plus d'évaluation du contrôle interne à l'égard de l'information financière de TMAC.

Nous avons également audité, conformément aux normes du Public Company Accounting Oversight Board des États-Unis (le «PCAOB»), les états de la situation financière consolidés de la société aux 31 décembre 2021 et 2020, ainsi que les états du résultat consolidés, les états du résultat global consolidés, les états des variations des capitaux propres consolidés et les tableaux des flux de trésorerie consolidés connexes pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, et notre rapport daté du 24 mars 2022 exprime une opinion sans réserve à leur égard.

Fondement de l'opinion

La direction de la société est responsable du maintien d'un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière et de l'appréciation qu'elle fait de l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière comprise dans le rapport de la direction sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière ci-joint. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société à l'égard de l'information financière sur la base de notre audit. Nous sommes un cabinet d'experts-comptables inscrit auprès du PCAOB et sommes tenus d'être indépendants de la société conformément aux lois fédérales sur les valeurs mobilières des États-Unis et aux règles et règlements applicables de la Securities and Exchange Commission et du PCAOB.

Notre audit a été effectué selon les normes du PCAOB. Ces normes requièrent que nous planifions et réalisons l'audit de manière à fournir l'assurance raisonnable qu'un contrôle interne efficace à l'égard de l'information financière a été maintenu, dans tous ses aspects significatifs.

Notre audit a compris l'acquisition d'une compréhension du contrôle interne à l'égard de l'information financière, une évaluation du risque de l'existence d'une faiblesse significative, des tests et une évaluation de l'efficacité de la conception et du fonctionnement du contrôle interne en fonction de l'évaluation du risque, ainsi que la mise en œuvre des autres procédures que nous avons jugées nécessaires dans les circonstances. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable pour fonder notre opinion.

Définition et limites du contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le contrôle interne d'une société à l'égard de l'information financière est un processus visant à fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et à la préparation des états financiers aux fins externes conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board. Le contrôle interne d'une société à l'égard de l'information financière s'entend des politiques et procédures qui 1) concernent la tenue de dossiers suffisamment détaillés qui donnent une image fidèle et précise des opérations et des cessions d'actifs de la société; 2) fournissent une assurance raisonnable que les opérations sont enregistrées comme il se doit pour établir les états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board, et que les encaissements et décaissements de la société ne sont faits qu'avec l'autorisation de la direction et du conseil d'administration; et 3) fournissent une assurance raisonnable concernant la prévention ou la détection à temps de toute acquisition, utilisation ou cession non autorisée des actifs de la société qui pourrait avoir une incidence significative sur les états financiers.

En raison des limites inhérentes au contrôle interne à l'égard de l'information financière, il se peut que celui-ci ne permette pas de prévenir ou de détecter certaines anomalies. De plus, toute projection du résultat d'une évaluation de l'efficacité sur des périodes futures est exposée au risque que les contrôles deviennent inadéquats en raison de changements de situation ou que le niveau de respect des politiques ou des procédures diminue.

(signé) Ernst & Young s.r.l./s.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 24 mars 2022

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

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

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
ACTIF		
Actifs courants :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	185 786 \$	402 527 \$
Placements à court terme	5 288	3 936
Créances clients (notes 6 et 19)	13 545	11 867
Stocks (note 7)	878 944	630 474
Impôts sur le résultat recouvrables	7 674	3 656
Juste valeur des instruments financiers dérivés (notes 6 et 21)	12 305	35 516
Autres actifs courants (note 8 A))	198 846	159 212
Total des actifs courants	1 302 388	1 247 188
Actifs non courants :		
Goodwill (notes 23 et 24)	407 792	407 792
Immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines (notes 9 et 13)	7 646 281	7 325 418
Placements (notes 6, 10 et 21)	343 509	375 103
Actifs d'impôts sur le résultat différés (note 25)	133 608	–
Autres actifs (note 8 B))	353 198	259 254
Total de l'actif	10 186 776 \$	9 614 755 \$
PASSIF		
Passifs courants :		
Dettes fournisseurs et charges à payer (note 11)	414 673 \$	363 801 \$
Provision pour restauration des lieux (note 12)	7 547	15 270
Intérêts à payer	12 303	12 184
Impôts sur le résultat à payer (note 25)	47 213	102 687
Obligations locatives (note 13)	32 988	20 852
Partie courante de la dette à long terme (note 14)	225 000	–
Juste valeur des instruments financiers dérivés (notes 6 et 21)	22 089	904
Total des passifs courants	761 813	515 698
Passifs non courants :		
Dette à long terme (note 14)	1 340 223	1 565 241
Obligations locatives (note 13)	98 445	99 423
Provision pour restauration des lieux (note 12)	722 449	651 783
Passifs d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés (note 25)	1 212 750	1 036 061
Autres passifs (note 15)	70 261	63 336
Total du passif	4 205 941	3 931 542
CAPITAUX PROPRES		
Actions ordinaires (note 16) :		
En circulation – 245 435 804 actions ordinaires émises, moins 433 947 actions détenues en fiducie	5 863 512	5 751 479
Options sur actions (notes 16 et 17)	191 112	175 640
Surplus d'apport	37 254	37 254
Déficit	(165 319)	(366 412)
Autres réserves (note 18)	54 276	85 252
Total des capitaux propres	5 980 835	5 683 213
Total du passif et des capitaux propres	10 186 776 \$	9 614 755 \$
Engagements et éventualités (note 27)		

Au nom du conseil,



Ammar Al-Joundi, administrateur



Jeffrey Parr, administrateur

Voir les notes des états financiers.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
ÉTATS DU RÉSULTAT CONSOLIDÉS

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

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
PRODUITS		
Produits tirés des activités minières (note 19)	3 823 878 \$	3 138 113 \$
COÛTS ET CHARGES		
Production ⁱ	1 756 688	1 424 152
Exploration et expansion de l'entreprise	152 514	113 492
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines (note 9)	738 129	631 101
Charges administratives	142 003	116 288
Charges financières (note 14)	92 042	95 134
Perte (profit) sur instruments financiers dérivés (note 21)	11 103	(107 873)
Coûts des mesures environnementales correctives (note 12)	576	27 540
Perte de change	5 672	22 480
Autres charges (note 22)	21 742	48 234
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	903 409	767 565
Charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière (note 25)	360 400	255 958
Résultat net de l'exercice	543 009 \$	511 607 \$
Résultat net par action – de base (note 16)	2,23 \$	2,12 \$
Résultat net par action – dilué (note 16)	2,22 \$	2,10 \$
Dividendes en espèces déclarés par action ordinaire	1,40 \$	0,95 \$

Note :

i) Compte non tenu de l'amortissement, qui est présenté séparément.

Voir les notes des états financiers.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS
(en milliers de dollars américains)

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Résultat net de l'exercice	543 009 \$	511 607 \$
Autres éléments du résultat global :		
Éléments pouvant faire l'objet d'un reclassement ultérieur en résultat net :		
Instruments financiers dérivés (note 18) :		
Réserve liée aux couvertures de flux de trésorerie	–	(12 823)
Reclassement de la réserve liée aux couvertures de flux de trésorerie en résultat net	1 175	859
	1 175	(11 964)
Éléments ne pouvant faire l'objet d'un reclassement ultérieur en résultat net :		
Obligations liées aux prestations de retraite :		
Profit (perte) de réévaluation au titre des obligations liées aux prestations de retraite (note 15)	4 533	(2 721)
Incidence sur les impôts sur le résultat	(1 412)	812
Titres de capitaux propres (note 18) :		
Variation nette de la juste valeur des titres de capitaux propres	(42 162)	157 672
Incidence sur les impôts sur le résultat	4 954	(12 534)
	(34 087)	143 229
Autres éléments du résultat global de l'exercice	(32 912)	131 265
Résultat global de l'exercice	510 097 \$	642 872 \$

Voir les notes des états financiers.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

	Actions ordinaires en circulation		Options sur actions	Surplus d'apport	Déficit	Autres réserves	Total des capitaux propres
	Actions	Montant					
Solde au 31 décembre 2019	239 619 035	5 589 352 \$	180 160 \$	37 254 \$	(647 330) \$	(47 922) \$	5 111 514 \$
Résultat net	–	–	–	–	511 607	–	511 607
Autres éléments du résultat global	–	–	–	–	(1 909)	133 174	131 265
Total du résultat global	–	–	–	–	509 698	133 174	642 872
Transactions avec les propriétaires :							
Actions émises dans le cadre du régime d'options sur actions à l'intention des employés (notes 16 et 17 A))	2 170 460	110 928	(20 432)	–	–	–	90 496
Options sur actions (notes 16 et 17 A))	–	–	15 912	–	–	–	15 912
Actions émises dans le cadre du programme d'incitation à l'achat d'actions (note 17 B))	351 086	20 740	–	–	–	–	20 740
Actions émises dans le cadre du régime de réinvestissement des dividendes	611 859	38 524	–	–	–	–	38 524
Dividendes déclarés (0,95 \$ par action)	–	–	–	–	(228 780)	–	(228 780)
Régime d'unités d'actions temporairement incessibles, régime d'unités d'actions liées au rendement et régime d'incitation à long terme (notes 16 et 17 C) et D))	131 874	(8 065)	–	–	–	–	(8 065)
Solde au 31 décembre 2020	242 884 314	5 751 479 \$	175 640 \$	37 254 \$	(366 412) \$	85 252 \$	5 683 213 \$
Résultat net	–	–	–	–	543 009	–	543 009
Autres éléments du résultat global	–	–	–	–	3 121	(36 033)	(32 912)
Total du résultat global	–	–	–	–	546 130	(36 033)	510 097
Transfert de la perte sur cession de titres de capitaux propres au déficit (note 10)	–	–	–	–	(5 057)	5 057	–
Transactions avec les propriétaires :							
Actions émises dans le cadre du régime d'options sur actions à l'intention des employés (notes 16 et 17 A))	471 765	26 417	(4 710)	–	–	–	21 707
Options sur actions (notes 16 et 17 A))	–	–	20 182	–	–	–	20 182
Actions émises dans le cadre du programme d'incitation à l'achat d'actions (note 17 B))	497 767	27 479	–	–	–	–	27 479
Actions émises dans le cadre du régime de réinvestissement des dividendes	1 165 077	64 891	–	–	–	–	64 891
Dividendes déclarés (1,40 \$ par action)	–	–	–	–	(339 980)	–	(339 980)
Régime d'unités d'actions temporairement incessibles, régime d'unités d'actions liées au rendement et régime d'incitation à long terme (notes 16 et 17 C) et D))	(17 066)	(6 754)	–	–	–	–	(6 754)
Solde au 31 décembre 2021	245 001 857	5 863 512 \$	191 112 \$	37 254 \$	(165 319) \$	54 276 \$	5 980 835 \$

Voir les notes des états financiers.

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

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Résultat net de l'exercice	543 009 \$	511 607 \$
Ajouter (déduire) les éléments d'ajustement :		
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines (note 9)	738 129	631 101
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés (note 25)	178 588	75 756
Perte (profit) latent(e) sur les instruments dérivés de change et instruments dérivés sur produits de base (note 21)	44 396	(30 079)
Perte (profit) latent(e) sur les bons de souscription (note 21)	16 736	(82 003)
Rémunération fondée sur des actions (note 17)	57 799	54 486
Perte de change	5 672	22 480
Autres	12 868	27 781
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement :		
Créances clients	(1 678)	(3 547)
Impôts sur le résultat	(62 424)	77 922
Stocks	(185 090)	(82 949)
Autres actifs courants	(31 353)	198
Dettes fournisseurs et charges à payer	(75)	(5 522)
Intérêts à payer	(583)	(5 177)
Flux de trésorerie d'exploitation	1 315 994	1 192 054
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines (note 9)	(867 684)	(759 342)
Acquisition de TMAC, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (note 5)	(185 898)	–
Avance à TMAC pour financer le remboursement de la dette (note 5)	(105 000)	–
Paieement au titre du rachat de la redevance relative à la propriété Hope Bay (note 5)	(50 000)	–
Produit de la vente des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines (note 9)	2 696	936
(Achats nets) ventes nettes de placements à court terme	(1 352)	2 069
Produit net de la vente de titres de capitaux propres	5 361	8 759
Achat de titres de capitaux propres et d'autres placements	(39 889)	(45 234)
Paieements liés aux actifs financiers au coût amorti	(16 000)	(16 000)
Diminution de la trésorerie soumise à restrictions	23 077	–
Flux de trésorerie d'investissement	(1 234 689)	(808 812)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit tiré de la facilité de crédit (note 14)	595 000	1 075 000
Remboursement de la facilité de crédit (note 14)	(595 000)	(1 075 000)
Produit de l'émission de billets de premier rang (note 14)	–	200 000
Remboursement de billets de premier rang (note 14)	–	(360 000)
Frais de financement de la dette à long terme (note 14)	(2 553)	(1 597)
Remboursement d'obligations locatives	(25 020)	(15 870)
Dividendes versés	(275 158)	(190 255)
Rachat d'actions ordinaires aux termes des régimes de rémunération fondée sur des actions (notes 16 et 17 C) et D))	(34 606)	(39 622)
Produit à l'exercice d'options sur actions (note 17 A))	21 707	90 656
Actions ordinaires émises (note 16)	18 388	13 866
Flux de trésorerie de financement	(297 242)	(302 822)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(804)	210
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(216 741)	80 630
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	402 527	321 897
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	185 786 \$	402 527 \$
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE		
Intérêts versés	85 109 \$	95 119 \$
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière payés	246 084 \$	110 851 \$

Voir les notes des états financiers.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

1. RENSEIGNEMENTS SUR LA SOCIÉTÉ

Mines Agnico Eagle Limitée («Agnico Eagle» ou la «société») exerce principalement des activités de production et de vente d'or, ainsi que des activités connexes, comme l'exploration et la mise en valeur de mines. La société compte des exploitations minières au Canada, au Mexique et en Finlande et mène des activités d'exploration au Canada, en Europe, en Amérique latine et aux États-Unis. Agnico Eagle est une société ouverte constituée sous le régime des lois de la province d'Ontario au Canada. Son siège social est situé au 145 rue King Est, bureau 400, Toronto (Ontario) M5C 2Y7. Les actions ordinaires de la société sont inscrites à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York. Agnico Eagle vend sa production d'or sur le marché mondial. Le 8 février 2022, la société a conclu l'acquisition de Kirkland Lake Gold Ltd. («Kirkland») (note 28).

2. MODE DE PRÉSENTATION

A) Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés ci-joints d'Agnico Eagle ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière («IFRS») publiées par l'International Accounting Standards Board («IASB»).

Le 24 mars 2022, le conseil d'administration de la société (le «conseil») a autorisé la publication des présents états financiers consolidés.

B) Mode de présentation

Aperçu

Les présents états financiers consolidés ont été préparés sur une base de continuité de l'exploitation selon la méthode du coût historique, sauf pour certains actifs et passifs financiers qui sont évalués à la juste valeur. Tous les montants des états financiers consolidés sont présentés en dollars américains, et toutes les valeurs ont été arrondies au millier près, sauf indication contraire.

Filiales

Ces états financiers consolidés comprennent les comptes d'Agnico Eagle et de ses filiales consolidées. Tous les soldes, transactions, produits et charges, profits ou pertes intersociétés ont été éliminés au moment de la consolidation. Les filiales sont consolidées si Agnico Eagle peut exercer le contrôle. Agnico Eagle détient le contrôle d'une entité émettrice si elle est exposée à des rendements variables en raison de ses liens avec cette entité et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celle-ci. La société réévalue si elle contrôle ou non une entité émettrice lorsque les faits et circonstances indiquent qu'un ou plusieurs éléments du contrôle ont changé.

Partenariats

Un partenariat est une entreprise sur laquelle deux parties ou plus exercent un contrôle conjoint. Le contrôle conjoint s'entend du partage contractuellement convenu du contrôle exercé sur une entreprise par deux parties ou plus, qui n'existe que dans le cas où les décisions concernant les activités pertinentes ayant une incidence importante sur les rendements de l'entreprise requièrent le consentement unanime des parties partageant le contrôle.

Une entreprise commune est un partenariat dans lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint sur l'entreprise ont des droits sur les actifs et des obligations au titre des passifs relatifs à celle-ci. Les présents états financiers consolidés comprennent la participation de la société dans les actifs, les passifs, les produits et les charges des entreprises communes à compter de la date à laquelle elle a commencé à exercer un contrôle conjoint. La participation de 50 % d'Agnico Eagle dans la Corporation Canadian Malartic («CCM») et dans Canadian Malartic GP (la «société en nom collectif»), qui détient la mine Canadian Malartic située au Québec, a été comptabilisée à titre d'entreprise commune.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

A) Regroupements d'entreprises

Dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, la méthode de comptabilisation dite «méthode de l'acquisition» est utilisée. En vertu de cette méthode, le prix d'acquisition est attribué à la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris à la date d'acquisition. Lorsque le coût d'acquisition dépasse la juste valeur des actifs nets identifiables acquis, l'écart est comptabilisé dans le goodwill. La juste valeur provisoire à une date de clôture est déterminée de manière définitive dès que l'information pertinente est disponible, au cours d'une période qui ne dépasse pas 12 mois à compter de la date d'acquisition, avec retraitement rétrospectif de l'incidence des ajustements sur la juste valeur provisoire à la date d'acquisition. Les coûts relatifs à l'acquisition sont passés en charges au moment où ils sont engagés.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**B) Conversion de monnaies étrangères**

La monnaie fonctionnelle de la société, de chaque filiale et des partenariats est la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel elle exerce ses activités. La monnaie fonctionnelle des activités de la société est le dollar américain.

Lorsque la société détermine la monnaie fonctionnelle d'une entité, la monnaie reste la même sauf si les transactions, événements et circonstances sous-jacents pertinents changent de manière importante. Tout changement de monnaie fonctionnelle d'une entité est comptabilisé de manière prospective à compter de la date du changement, et les états de la situation financière consolidés sont convertis au moyen du cours de change à cette date.

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la société convertit ses soldes libellés en monnaie étrangère comme suit :

- Les éléments monétaires sont convertis au cours de clôture en vigueur à la date de clôture.
- Les éléments non monétaires qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de transaction. Les éléments qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change en vigueur à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée.
- Les éléments de produits et de charges sont convertis au cours de change moyen de la période.

C) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie de la société comprennent la trésorerie et les placements à court terme dans des instruments du marché monétaire dont l'échéance résiduelle à la date d'achat est d'au plus trois mois. La société investit ses placements à court terme et sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie dans des titres de grande qualité émis par des organismes gouvernementaux, des institutions financières et d'importantes sociétés, et limite son risque de crédit en diversifiant ses placements. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont classés comme des actifs financiers évalués au coût amorti.

D) Placements à court terme

Les placements à court terme de la société comprennent des instruments financiers dont l'échéance résiduelle à la date d'achat est supérieure à trois mois, mais inférieure à un an. Les placements à court terme sont désignés comme des actifs financiers évalués au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur étant donné la nature à court terme de ces placements.

E) Stocks

Les stocks comprennent les stocks de minerai, les concentrés, les barres d'argent aurifère et les fournitures. Les stocks sont comptabilisés au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation («VNR»). Le coût est déterminé au moyen de la méthode du coût moyen pondéré et comprend le coût de tous les éléments achetés, le coût de transformation et les autres coûts engagés pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent. Le coût des stocks comprend le coût des matières premières et de la main-d'œuvre liées directement à l'extraction minière et au traitement, y compris les frais de découverte engagés pendant l'étape de production, l'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines liées directement au processus d'exploitation minière et de production, l'amortissement des frais de découverte incorporés antérieurement au coût de l'actif et les coûts indirects directement attribuables. En cas d'interruption de la production, les coûts compris dans les stocks sont ajustés pour refléter la capacité normale. Les coûts anormaux sont passés en charges au cours de la période où ils sont engagés.

La partie courante des stocks de minerai, du minerai sur les remblais de lixiviation et des stocks est déterminée d'après le volume qui devrait être traité au cours des 12 prochains mois. Les stocks de minerai, le minerai sur les remblais de lixiviation et les stocks qui ne seront pas traités ou utilisés au cours des 12 prochains mois sont classés à titre de stocks à long terme.

La VNR est estimée en calculant le prix de vente net diminué des coûts qui seront engagés pour convertir les stocks pertinents en produits prêts à être vendus et pour les livrer à un client. Les coûts d'achèvement sont fondés sur la meilleure estimation de la direction à la date de clôture. La dépréciation au titre de la VNR peut faire l'objet d'une reprise au cours d'une période ultérieure lorsque les circonstances qui justifiaient précédemment la dépréciation n'existent plus.

F) Instruments financiers

Les actifs et passifs financiers de la société (instruments financiers) comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements à court terme, la trésorerie soumise à restrictions, les créances clients, les prêts à recevoir, les titres de capitaux propres, les bons de souscription d'actions, les dettes fournisseurs et charges à payer, la dette à long terme et les instruments financiers dérivés. Les instruments financiers sont comptabilisés à la juste valeur et classés lors de la comptabilisation initiale comme étant évalués ultérieurement au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global («JVAERG») ou à la juste valeur par le biais du résultat net («JVRN»). Après la comptabilisation initiale, les instruments financiers classés à titre de trésorerie et équivalents de trésorerie, de placements à court terme, de prêts à recevoir, de dettes fournisseurs et charges à payer et de dette à long terme sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les autres instruments financiers sont comptabilisés à la juste valeur après la comptabilisation initiale.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Titres de capitaux propres

Les placements en titres de capitaux propres de la société consistent principalement en des placements en actions ordinaires d'entités de l'industrie minière comptabilisés au moyen de la méthode de comptabilisation à la date de transaction. Lors de la comptabilisation initiale d'un placement en titres de capitaux propres, la société peut faire le choix irrévocable d'évaluer le placement à la JVAERG, option selon laquelle les variations de la juste valeur des titres de capitaux propres sont comptabilisées de façon permanente dans les autres éléments du résultat global sans être reclassées en résultat net. Le profit ou la perte réalisé(e) est reclassé(e) des autres éléments du résultat global au déficit au moment de la décomptabilisation de l'actif. Ce choix se fait sur une base individuelle.

Instruments dérivés et comptabilité de couverture

La société a recours à des instruments financiers dérivés (principalement des contrats d'option et des contrats à terme) afin de gérer les fluctuations des prix des sous-produits des métaux, des taux d'intérêt et des taux de change, et peut recourir à pareils instruments pour gérer l'exposition au risque lié au coût de certains intrants.

La société comptabilise tous les instruments financiers dérivés à leur juste valeur dans les états financiers consolidés et les classe selon l'échéance contractuelle. Les instruments dérivés sont classés soit comme des couvertures visant des transactions prévues hautement probables (couvertures de flux de trésorerie), soit comme des dérivés autres que de couverture. Les dérivés désignés comme une couverture de flux de trésorerie, laquelle devrait être hautement efficace pour compenser les variations des flux de trésorerie, sont évalués de manière continue afin d'établir si, dans les faits, ils ont été hautement efficaces au cours des périodes de présentation de l'information financière pour lesquelles ils ont été désignés. Les actifs dérivés et les passifs dérivés sont présentés séparément dans les états de la situation financière consolidés à moins qu'il n'y ait un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants et une intention de régler sur la base du montant net.

La partie efficace de la variation de la juste valeur des dérivés qui sont désignés comme couvertures de flux de trésorerie et qui remplissent les conditions nécessaires pour pouvoir être désignés ainsi est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. Le profit ou la perte lié(e) à la partie inefficace est comptabilisé(e) au poste Profit sur instruments financiers dérivés dans les états du résultat consolidés. Les montants différés dans les autres éléments du résultat global sont reclassés lorsque la transaction couverte a lieu.

Les instruments dérivés qui ne remplissent pas les conditions d'application de la comptabilité de couverture sont comptabilisés à la juste valeur à la date de clôture et les variations de la juste valeur sont comptabilisées au poste Profit sur instruments financiers dérivés dans les états du résultat consolidés (JVRN).

La société détient également des bons de souscription d'actions de certaines entités cotées dans lesquelles elle possède des placements en titres de capitaux propres. Les bons de souscription d'actions sont comptabilisés comme étant des instruments financiers dérivés et sont présentés dans les états de la situation financière consolidés au poste Placements.

Modèle de dépréciation fondé sur les pertes de crédit attendues

Lors de la comptabilisation initiale et à la fin de chaque période de présentation, une évaluation des pertes de crédit attendues liées à un actif financier est réalisée en fonction de la qualité de crédit du débiteur et de tout changement ayant une incidence sur le risque de dépréciation.

G) Goodwill

Le goodwill est comptabilisé dans le cadre d'un regroupement d'entreprises si le coût d'acquisition dépasse la juste valeur des actifs identifiables nets acquis. Le goodwill est alors affecté à l'unité génératrice de trésorerie («UGT») ou au groupe d'UGT qui devrait bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises. Une UGT est définie comme le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

La société réalise des tests de dépréciation du goodwill annuellement au 31 décembre de chaque exercice. De plus, la société évalue s'il existe des indices de dépréciation à la fin de chaque période de présentation de l'information financière. S'il existe un indice de dépréciation, le goodwill est alors soumis à un test de dépréciation. Si la valeur comptable de l'UGT ou du groupe d'UGT auquel le goodwill est attribué dépasse sa valeur recouvrable, une perte de valeur est comptabilisée. Les pertes de valeur au titre du goodwill sont comptabilisées dans les états du résultat consolidés et ne font pas l'objet d'une reprise par la suite.

La valeur recouvrable d'une UGT ou d'un groupe d'UGT est établie selon la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de sortie.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)

31 décembre 2021

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

H) Biens miniers, immobilisations corporelles et frais de mise en valeur des mines

Biens miniers

Le coût des biens miniers comprend la juste valeur attribuable aux réserves et ressources minérales prouvées et probables acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises ou de l'acquisition d'un actif, les frais de mise en valeur des mines souterraines, les frais de découverte différés, les frais d'exploration et d'évaluation et les coûts d'emprunt incorporés dans le coût de l'actif.

Les débours importants liés à l'acquisition de terrains et de droits miniers sont incorporés dans le coût de l'actif à titre de biens miniers au coût. Si un gisement de minerai exploitable est découvert, ces coûts sont amortis par imputation aux résultats lorsque commence la production commerciale, selon le mode des unités d'œuvre et en fonction de la quantité estimée des réserves minérales prouvées et probables et des ressources minérales comprises dans la durée de vie actuelle de la mine. Si aucun gisement exploitable n'est découvert, ces coûts sont passés en charges dans la période au cours de laquelle il est déterminé que le bien n'a pas de valeur économique future. La composante coût d'un projet en particulier qui est incluse dans le coût en capital de l'actif comprend les salaires directement attribuables au projet, les fournitures et les matières premières utilisées dans le projet et les frais généraux supplémentaires qui sont directement attribuables au projet.

Les immobilisations en cours sont amorties uniquement à compter de la fin de la période de construction ou lorsque la production commerciale commence, selon la première éventualité. Au début de l'étape de la production, les coûts de construction incorporés dans le coût de l'actif sont transférés à la catégorie appropriée d'immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines.

Immobilisations corporelles

Les dépenses engagées pour de nouvelles installations et les améliorations qui permettent de prolonger la durée d'utilité des installations existantes sont incorporées au coût des immobilisations corporelles. Le coût d'une immobilisation corporelle comprend son prix d'achat, y compris les droits de douane et les taxes non remboursables, après déduction des remises et rabais commerciaux, tout coût directement lié au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour assurer son exploitation de la manière prévue par la direction et l'estimation des coûts relatifs au démantèlement et à l'enlèvement de l'immobilisation et à la remise en état du site sur lequel elle est située, autres que les coûts qui découlent de son utilisation à des fins de production de stocks au cours de la période.

Une immobilisation corporelle est décomptabilisée au moment de la cession ou lorsqu'aucun avantage économique futur n'est attendu de son utilisation ou de sa cession. Tout profit ou toute perte découlant de la décomptabilisation de l'actif (soit la différence entre le produit net sur cession et la valeur comptable de l'actif) est inclus dans les états du résultat consolidés au moment de la décomptabilisation de l'actif.

L'amortissement d'un actif commence lorsque l'actif se trouve à l'endroit et dans l'état nécessaires pour assurer son exploitation de la manière prévue par la direction. L'amortissement cesse à la plus rapprochée des dates suivantes : la date à laquelle l'actif est classé comme détenu en vue de la vente ou la date à laquelle l'actif est décomptabilisé. Les immobilisations en cours sont amorties uniquement à compter de la fin de la période de construction ou lorsque la production commerciale commence, selon la première éventualité. L'amortissement est imputé selon le mode des unités d'œuvre ou le mode linéaire et reflète le rythme selon lequel l'entité s'attend à consommer les avantages économiques futurs liés à l'actif. L'amortissement ne cesse pas lorsque l'actif est laissé inutilisé ou mis hors service, sauf si l'actif est entièrement amorti. Toutefois, selon le mode des unités d'œuvre, la dotation aux amortissements peut être nulle lorsqu'il n'y a aucune production. Le mode d'amortissement utilisé pour un actif fait l'objet d'un examen annuel.

La durée d'utilité des immobilisations corporelles repose sur la durée de vie estimée des mines selon les réserves minérales prouvées et probables et les ressources minérales comprises dans la durée de vie actuelle des mines ou, si elle est moins élevée, sur la durée d'utilité estimée de l'actif. La durée de vie résiduelle des mines au 31 décembre 2021 varie d'environ 3 à 13 ans.

Le tableau suivant présente la durée d'utilité de certains actifs :

	Durée d'utilité
Bâtiments	5 à 30 ans
Améliorations locatives	15 ans
Logiciels et matériel informatique	1 an à 10 ans
Mobilier et matériel de bureau	3 à 5 ans
Machinerie et équipement	1 an à 30 ans

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)*Frais de mise en valeur des mines*

Les frais de mise en valeur des mines engagés après le début de la production commerciale sont inscrits à l'actif si un avantage économique futur est attendu. En général, les coûts des activités qui sont inscrits à l'actif comprennent les coûts engagés pour construire les puits, les galeries d'avancement, les rampes et les galeries d'accès qui permettent à la société d'extraire du minerai souterrain.

La société comptabilise la dotation aux amortissements au titre des frais de mise en valeur des mines souterraines engagés selon le mode des unités d'œuvre d'après l'estimation du nombre de tonnes de réserves minérales prouvées et probables et les ressources minérales incluses dans la partie identifiée du gisement miné. Le mode des unités d'œuvre définit le dénominateur comme étant le nombre de tonnes total des réserves minérales prouvées et probables et les ressources minérales comprises dans un plan actuel portant sur la durée de vie de la mine.

Frais de découverte différés

Dans les activités à ciel ouvert, il est nécessaire d'enlever les morts-terrains et les autres stériles pour avoir accès à des gisements à partir desquels des minéraux peuvent être extraits de façon rentable. Cette opération est appelée découverte.

Pendant les travaux préparatoires de la mine, les frais de découverte sont inscrits à l'actif à titre de coûts de préparation, de mise en valeur et de construction de la mine. Ces frais sont amortis à compter du début de la production de la mine.

Pendant l'étape de production, les frais de découverte sont comptabilisés dans le coût des stocks, sauf si la société s'attend à ce que ces frais entraînent des avantages économiques futurs, auquel cas ils sont incorporés dans le coût des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines.

Les frais de découverte engagés à l'étape de la production entraînent des avantages économiques futurs lorsque :

- il est probable que les avantages économiques futurs (meilleur accès au gisement minéralisé) associés aux opérations de découverte iront à la société;
- la société peut identifier la partie du gisement minéralisé à laquelle elle a un meilleur accès;
- les frais rattachés aux activités de découverte associées à cette partie du gisement minéralisé peuvent être évalués de façon fiable.

Les frais de découverte engagés pendant l'étape de production et incorporés dans le coût de l'actif sont amortis sur la durée d'utilité attendue de la partie identifiée du gisement minéralisé qui devient plus accessible grâce aux activités de découverte.

Coûts d'emprunt

Les coûts d'emprunt sont incorporés dans le coût de l'actif qualifié. Les actifs qualifiés sont des actifs qui exigent une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisés par la société, soit des projets à l'étape d'exploration et d'évaluation, de mise en valeur ou de construction.

Les coûts d'emprunt attribuables à l'acquisition, à la construction ou à la production d'actifs qualifiés sont ajoutés au coût de ces actifs jusqu'à ce qu'ils soient pratiquement prêts pour l'usage auquel ils sont destinés. Tous les autres coûts d'emprunt sont comptabilisés à titre de charges financières dans la période au cours de laquelle ils sont engagés. Si les fonds utilisés pour financer un actif qualifié font partie des emprunts généraux, le montant incorporé au coût de l'actif est calculé au moyen d'une moyenne pondérée des taux applicables aux emprunts visés au cours de la période.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**I) Contrats de location**

À la date de passation d'un contrat, la société évalue si celui-ci constitue ou renferme un contrat de location. Un contrat renferme un contrat de location s'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie. La société évalue si :

- le contrat comprend l'utilisation d'un bien déterminé explicitement ou implicitement;
- elle a le droit d'obtenir la quasi-totalité des avantages économiques découlant de l'utilisation du bien tout au long de la durée du contrat;
- elle a le droit de décider de l'utilisation du bien.

La société comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative à la date de début du contrat de location (c.-à-d. à la date à laquelle le bien sous-jacent est mis à la disposition de la société).

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont évalués au coût, diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur et ajusté pour tenir compte, le cas échéant, des réévaluations des obligations locatives. Le coût des actifs au titre de droits d'utilisation comprend le montant initial des obligations locatives comptabilisées, les coûts directs initiaux engagés et les paiements de loyers versés à la date de début ou avant celle-ci, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus.

À moins qu'il ne soit raisonnablement assuré que la société deviendra propriétaire du bien loué à la fin du contrat de location, les actifs au titre de droits d'utilisation sont amortis selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité estimative et la durée du contrat de location. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont soumis à des tests de dépréciation.

À la date de début du contrat de location, la société comptabilise les obligations locatives évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers qui seront versés sur la durée de la location, calculée au moyen du taux d'intérêt implicite du contrat de location ou du taux d'emprunt marginal de la société, si le taux d'intérêt implicite ne peut être déterminé facilement. Les paiements de loyers comprennent les paiements fixes, les paiements de loyers variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux, les sommes que le preneur s'attend à devoir payer au titre de garanties de valeur résiduelle et le prix d'exercice de l'option d'achat que la société a la certitude raisonnable d'exercer.

Après la date de début, la valeur comptable des obligations locatives est augmentée pour tenir compte des intérêts au titre de la désactualisation, puis réduite pour refléter les paiements de loyers effectués. De plus, la valeur comptable des obligations locatives est réévaluée s'il y a une modification, un changement dans la durée du contrat de location, un changement dans les paiements de loyers fixes, un changement fondé sur un indice ou un taux, ou un changement dans l'appréciation de la probabilité d'exercice d'une option d'achat du bien sous-jacent.

La société présente les actifs au titre de droits d'utilisation au poste Immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines, et les obligations locatives, au poste Obligations locatives dans les états de la situation financière consolidés.

La société a choisi de ne pas comptabiliser d'actifs au titre de droits d'utilisation et d'obligations locatives pour les contrats de location dont la durée est d'au plus 12 mois et qui ne comprennent aucune option d'achat, pour les contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur ou pour les contrats de location dont les paiements de loyers sont variables. Les paiements associés à des contrats de location à court terme, à des contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur et à des contrats de location dont les paiements de loyers sont variables sont comptabilisés à titre de charge dans les états du résultat consolidés.

J) Frais liés à l'étape de la mise en valeur

Les frais liés à l'étape de la mise en valeur sont des coûts engagés pour avoir accès aux réserves minérales prouvées et probables et aux ressources minérales et construire les installations d'extraction, de traitement, de ramassage, de transport et de stockage des minerais. L'étape de mise en valeur d'une mine commence lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction des ressources minérales ont été établies. Les coûts qui sont directement attribuables à la mise en valeur des mines sont incorporés dans le coût des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines dans la mesure où ils sont nécessaires pour mettre l'immobilisation dans l'état requis pour permettre la production commerciale.

Les coûts anormaux sont passés en charges au moment où ils sont engagés. Les coûts indirects sont inclus seulement s'ils peuvent être attribués directement à la zone d'intérêt. Les charges administratives sont inscrites à l'actif à titre de frais de mise en valeur lorsque les coûts sont attribués directement à un projet de mise en valeur précis.

Les produits tirés de la vente de métaux avant l'entrée en production commerciale sont déduits des frais de mise en valeur des mines dans les états de la situation financière consolidés et ne sont pas inclus dans les produits tirés de l'exploitation minière.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)*Production commerciale*

Un projet de construction de mine est considéré comme étant à l'étape de la production lorsque les immobilisations en cours de construction sont prêtes à être utilisées. Pour déterminer si les immobilisations sont prêtes à être utilisées, les critères qui doivent être pris en compte incluent, sans s'y limiter, ce qui suit :

- L'exécution de tests au titre des immobilisations corporelles pendant une période raisonnable
- La capacité de produire des minéraux sous une forme commercialisable (selon les spécifications)
- La capacité de maintenir une production continue de minéraux

Lorsqu'un projet de construction de mine passe à l'étape de la production, l'amortissement commence, l'inscription à l'actif de certains coûts de construction cesse et les dépenses sont soit incorporées au coût des stocks, soit passées en charges lorsqu'elles sont engagées. Les coûts engagés aux fins de l'acquisition ou de l'amélioration des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines et des activités de découverte à ciel ouvert font exception.

K) Perte de valeur et reprise de perte de valeur des actifs non courants

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la société évalue s'il existe un indice de dépréciation des actifs non courants, autre que le goodwill. Si un tel indice existe, la valeur recouvrable de l'actif est calculée pour déterminer s'il faut comptabiliser une perte de valeur. S'il n'est pas possible d'estimer la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement, les actifs sont regroupés au niveau de l'UGT aux fins de l'évaluation de la valeur recouvrable. Une perte de valeur est comptabilisée au titre de l'excédent de la valeur comptable de l'UGT par rapport à sa valeur recouvrable. Si l'UGT comprend un goodwill, la perte de valeur liée à l'UGT est d'abord attribuée au goodwill, et le solde est attribué au prorata aux autres actifs non courants de l'UGT selon leur valeur comptable. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans les états du résultat consolidés au cours de la période pendant laquelle elles se produisent.

Toute perte de valeur d'un actif non courant, autre que le goodwill, est reprise si des modifications ultérieures apportées aux estimations ou aux hypothèses importantes utilisées pour comptabiliser la perte de valeur entraînent une augmentation de la valeur recouvrable de l'UGT. Si un indice de reprise d'une perte de valeur est décelé, la valeur recouvrable de l'actif est calculée pour déterminer si une reprise de perte de valeur doit être comptabilisée. Une reprise est comptabilisée dans la mesure où la valeur recouvrable de l'actif est supérieure à sa valeur comptable. Le montant de la reprise est limité à l'écart entre la valeur comptable actuelle et la valeur comptable qui prévaudrait si la perte de valeur initiale n'avait pas été comptabilisée et si l'amortissement de cette valeur comptable s'était poursuivi. La reprise de perte de valeur est attribuée au prorata aux actifs non courants existants de l'UGT selon leur valeur comptable. Les reprises de pertes de valeur sont comptabilisées dans les états du résultat consolidés au cours de la période pendant laquelle elles se produisent.

L) Dette

La dette est initialement comptabilisée à la juste valeur, nette des coûts de financement engagés. Par la suite, la dette est évaluée au coût amorti. Tout écart entre les montants reçus et la valeur de remboursement de la dette est comptabilisé dans les états du résultat consolidés sur la période à courir jusqu'à l'échéance au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif.

M) Provision pour restauration des lieux

Les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations surviennent en raison de l'acquisition, de la mise en valeur et de la construction de biens miniers et d'immobilisations corporelles, et découlent des contrôles et des règlements gouvernementaux visant à protéger l'environnement lors de la fermeture et de la restauration des biens miniers. Les principales composantes de la valeur comptable des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations comprennent : la fermeture et la remise en état du bassin de résidus et du remblai de lixiviation en tas, la démolition de bâtiments et d'installations minières, le traitement continu des eaux, et la surveillance et l'entretien continus des mines fermées. La société comptabilise une obligation liée à la mise hors service d'immobilisations lorsqu'une perturbation du milieu se produit ou lorsque la société détermine qu'il existe une obligation implicite d'après sa meilleure estimation de l'échéancier et du montant des flux de trésorerie prévus. Lorsque la provision au titre des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations est comptabilisée, le coût correspondant est inclus dans le coût de l'élément connexe des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines. La provision pour restauration des lieux résultant de la perturbation du terrain dans le but d'extraire du minerai au cours de la période considérée est incluse dans le coût des stocks.

Le moment où les dépenses liées aux mesures environnementales correctives sont engagées dépend d'un certain nombre de facteurs, comme la durée de vie et la nature de l'actif, les conditions de la licence d'exploitation et l'environnement dans lequel la mine est exploitée. La provision pour restauration des lieux est évaluée selon la valeur prévue des flux de trésorerie futurs actualisés à leur valeur actuelle au moyen d'un taux d'intérêt sans risque. Les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations sont ajustées à chaque période pour tenir compte du passage du temps (désactualisation). La charge de désactualisation est comptabilisée dans les charges financières de chaque période. Lorsqu'une obligation liée à la mise hors service d'immobilisations est réglée, la société comptabilise un profit ou une perte si le coût réel diffère de la valeur comptable de l'obligation. Les profits ou les pertes au règlement sont comptabilisés dans les états du résultat consolidés.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les flux de trésorerie prévus sont mis à jour pour tenir compte des changements de faits et de circonstances. Les principaux facteurs qui peuvent entraîner des variations des flux de trésorerie prévus sont les suivants : la construction de nouvelles installations de traitement, les variations des volumes des matières dans les réserves et ressources minérales et la modification correspondante de la durée de vie de la mine, les changements des caractéristiques du minerai ayant une incidence sur les mesures de protection environnementale requises et sur les coûts connexes, les variations de la qualité de l'eau ayant une incidence sur le traitement de l'eau requis, et les modifications aux lois et règlements qui régissent la protection de l'environnement.

Chaque période de présentation de l'information financière, les provisions pour obligations liées à la mise hors service d'immobilisations sont réévaluées pour tenir compte de toute modification aux hypothèses importantes, y compris le montant et le calendrier des flux de trésorerie prévus et les taux d'intérêt sans risque. Les variations de la provision pour restauration des lieux découlant des modifications apportées aux estimations sont ajoutées au coût de l'actif connexe ou en sont déduites, sauf si le montant de la réduction de la provision pour restauration des lieux est supérieur à la valeur comptable de l'actif connexe, auquel cas le montant de l'actif est ramené à néant et l'ajustement restant est comptabilisé dans les états du résultat consolidés.

Les passifs au titre des mesures environnementales correctives sont distincts des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations, car ils ne découlent pas de la contamination de l'environnement au cours de l'exploitation normale d'un actif non courant ou d'une obligation juridique ou implicite de remédier à la contamination de l'environnement imputable à l'acquisition, à la construction ou à la mise en valeur d'un actif non courant. La société doit comptabiliser un passif à l'égard des obligations liées aux passifs au titre des mesures environnementales correctives découlant d'actes passés. Les passifs au titre des mesures environnementales correctives sont mesurés en actualisant les flux de trésorerie connexes prévus au moyen d'un taux d'intérêt sans risque. Lorsque survient un passif au titre des mesures environnementales correctives, la société prépare des estimations du montant et du calendrier des flux de trésorerie prévus. Chaque période de présentation de l'information financière, la société établit les estimations de coûts et les autres hypothèses qui entrent dans l'évaluation des passifs au titre des mesures environnementales correctives afin de tenir compte d'événements, de changements de situation et des nouvelles informations disponibles. Les changements apportés à ces estimations et à ces hypothèses ont une incidence correspondante sur la valeur des passifs au titre des mesures environnementales correctives. Toute variation de la valeur des passifs au titre des mesures environnementales correctives entraîne une charge correspondante ou un crédit correspondant dans les états du résultat consolidés. Lorsqu'un passif au titre des mesures environnementales correctives est réglé, la société comptabilise un profit ou une perte dans les états du résultat consolidés si le coût réel diffère de la valeur comptable du passif en question.

N) Avantages postérieurs à l'emploi

Au Canada, la société offre un régime à cotisations définies à tous ses employés (le «régime de base»). Le régime de base est capitalisé par les cotisations de la société établies selon un pourcentage du revenu pour les services rendus par les employés. En outre, la société offre un régime complémentaire pour des cadres désignés à partir de l'échelon de vice-président (le «régime complémentaire»). En vertu du régime complémentaire, un montant additionnel correspondant à 10,0 % des revenus des cadres désignés est versé à titre de cotisations par la société.

La société offre un régime de retraite à prestations définies (le «régime de retraite») à certains employés admissibles, qui recevront un montant forfaitaire à leur départ à la retraite. Le montant est calculé en fonction de l'âge et du nombre d'années de service au moment du départ à la retraite. Un employé admissible au régime est en droit de toucher une prestation s'il compte plus de 10 années de service à titre d'employé permanent et s'il a atteint l'âge minimum de 57 ans au moment du départ à la retraite. Le régime de retraite n'est pas capitalisé.

La société offre également à certains de ses cadres supérieurs, actuels et anciens, un régime de retraite supplémentaire non agréé à prestations définies (le «régime des cadres»). Les prestations du régime des cadres sont généralement fondées sur le nombre d'années de service et le niveau de rémunération de l'employé. La charge de retraite liée au régime des cadres correspond au montant net résultant du total du coût des prestations offertes (y compris le coût des prestations au titre des services rendus), du coût financier net du passif / de l'actif net au titre des prestations définies et de l'incidence des règlements et des compressions du régime liés à des événements spéciaux. Les actifs de la caisse de retraite sont mesurés à leur juste valeur actuelle. Les coûts des améliorations apportées au régime sont comptabilisés immédiatement en charges lorsque les améliorations sont apportées. La réévaluation du passif net au titre des prestations définies est comptabilisée immédiatement dans les autres éléments du résultat global et est par la suite transférée dans les résultats non distribués.

La société offre trois régimes de retraite à prestations définies à certains employés admissibles du Mexique (les «régimes du Mexique»), qui recevront un montant forfaitaire à leur départ à la retraite. Le montant est calculé en fonction de l'âge et du nombre d'années de service au moment du départ à la retraite. Un employé admissible est en droit de toucher une prestation s'il compte au moins 15 années de service à titre d'employé permanent et s'il a atteint l'âge minimum de 60 ans au moment du départ à la retraite. Les régimes du Mexique ne sont pas capitalisés.

Régime à cotisations définies

La société comptabilise les cotisations à verser dans un régime à cotisations définies en échange de services rendus par les employés à titre de charges, sauf si, selon une autre politique, les cotisations doivent ou peuvent être incorporées au coût d'un actif. Après déduction des cotisations déjà versées, un passif est comptabilisé au cours de chaque période pour tenir compte des cotisations non versées, mais accumulées. Si le montant des cotisations déjà payé excède la valeur des cotisations exigibles pour les services rendus avant la date de clôture, la société comptabilise cet excédent à titre d'actif dans la mesure où le paiement anticipé entraînera une diminution des paiements futurs ou un remboursement au comptant.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)*Régime à prestations définies*

Les actifs du régime sont comptabilisés à leur juste valeur à la date de clôture et sont déduits de la valeur actualisée des passifs du régime aux fins du calcul du passif / de l'actif net au titre des prestations définies. L'obligation au titre des prestations définies tient compte des paiements futurs prévus afin de régler l'obligation résultant des services rendus au cours de la période considérée et de périodes antérieures.

Le coût des services rendus au cours de la période représente la valeur actualisée déterminée par calcul actuariel des prestations accumulées auxquelles ont droit les membres du personnel actifs à chaque période et reflète le coût économique pour chaque période en fonction de la conjoncture de marché. Le coût des services rendus au cours de la période est fondé sur l'évaluation actuarielle la plus récente. L'intérêt net sur le passif / l'actif net au titre des prestations définies correspond à la variation au cours de la période du passif / de l'actif au titre des prestations définies qui découle du passage du temps.

Le coût des services passés représente la variation de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies qui résulte des modifications ou des compressions apportées à un régime. Le coût des services passés découlant des modifications à un régime qui ont pour effet d'augmenter ou de diminuer les prestations dont les droits sont acquis ou non est comptabilisé immédiatement en résultat net à la date des modifications ou, si elle est antérieure, à la date à laquelle l'entité comptabilise les coûts de restructuration correspondants ou les indemnités de cessation d'emploi correspondantes.

Les profits ou les pertes sur les règlements au titre du régime sont évalués comme étant l'écart entre la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies et le prix de règlement. Un profit ou une perte est alors comptabilisé lorsque l'obligation au titre des prestations est réglée. Les écarts actuariels sont comptabilisés dans la situation de capitalisation du régime aux états de la situation financière consolidés. Les profits et les pertes sont comptabilisés immédiatement dans les autres éléments du résultat global et sont transférés par la suite dans les résultats non distribués sans être comptabilisés en résultat net.

O) Passifs éventuels et autres provisions

Une provision est comptabilisée s'il existe une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé et dont l'extinction devrait entraîner une sortie de ressources et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. La meilleure estimation de la dépense devant être engagée pour régler l'obligation à la date de clôture, évaluée d'après les flux de trésorerie prévus actualisés pour tenir compte de la valeur temps de l'argent, correspond au montant comptabilisé à titre de provision. L'augmentation de la provision (désactualisation) imputable au passage du temps est comptabilisée à titre de charge financière dans les états du résultat consolidés.

Les passifs éventuels sont des obligations potentielles dont l'existence dépend de la réalisation (ou non) d'un ou de plusieurs événements incertains sur lesquels l'entité n'a pas de contrôle, ou des obligations actuelles qui ne sont pas comptabilisées parce qu'il n'est pas probable que le règlement entraînera une sortie d'avantages économiques ou que le montant de l'obligation ne peut être estimé de manière fiable. Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés, mais sont présentés et décrits dans les notes des états financiers consolidés, y compris les estimations de l'incidence financière potentielle et les incertitudes relatives au montant ou à la date de toute sortie, sauf si la possibilité de tout règlement est improbable. La société doit, lorsqu'elle évalue les pertes éventuelles liées à des poursuites en instance contre elle ou à des réclamations non alléguées qui pourraient découler de ces poursuites, évaluer, à l'aide de ses conseillers juridiques, le fondement de ces poursuites ou réclamations non alléguées ainsi que le fondement de tout montant de la mesure réparatoire demandée ou qui devrait être demandée.

P) Rémunération à base d'actions

La société conclut des accords de rémunération fondée sur des actions (régime d'options sur actions à l'intention des employés, programme d'incitation à l'achat d'actions, régime d'unités d'actions temporairement incessibles et régime d'unités d'actions liées au rendement) à l'intention de certains employés, dirigeants et administrateurs de la société.

Régime d'options sur actions à l'intention des employés («ROAE»)

Le ROAE de la société prévoit l'attribution d'options sur actions aux administrateurs, aux dirigeants, aux employés et aux fournisseurs de services en vue de l'achat d'actions ordinaires. Les options ont un prix d'exercice égal au prix du marché le jour qui précède la date d'attribution. La juste valeur de ces options est comptabilisée dans les états du résultat consolidés ou dans les états de la situation financière consolidés si elle est incorporée au coût des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines, à titre de charge de rémunération, au cours de la période d'acquisition des droits applicable. Toute contrepartie versée par les employés à l'exercice des options ou à l'achat d'actions ordinaires est portée au crédit du capital social.

La juste valeur est déterminée au moyen du modèle de Black et Scholes qui exige de la société qu'elle estime la volatilité prévue du cours de l'action de la société et la durée de vie prévue des options sur actions. Les restrictions qu'entraînent les modèles d'évaluation des options existants et les difficultés inhérentes à l'estimation de ces variables compliquent la détermination d'une mesure unique et fiable de la juste valeur des options sur actions attribuées. Le coût est comptabilisé sur la période d'acquisition des droits dans la même catégorie de charges que les coûts salariaux des bénéficiaires des droits, et un montant correspondant est comptabilisé dans les capitaux propres. Les attributions réglées en instruments de capitaux propres ne sont pas réévaluées après la date initiale d'attribution. L'effet dilutif des options sur actions attribuées est pris en compte dans le résultat net dilué par action que présente la société. La charge au titre des options sur actions tient compte d'un taux de renonciation prévu, estimé en fonction des taux de rotation du personnel prévus.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Programme d'incitation à l'achat d'actions

Aux termes du programme d'incitation à l'achat d'actions, les administrateurs (à l'exclusion des administrateurs indépendants), les dirigeants et les employés (les «participants») de la société peuvent verser à titre de cotisation jusqu'à 10,0 % de leur salaire, et la société verse un montant égal à 50,0 % de la cotisation de chaque participant. Toutes les actions ordinaires souscrites aux termes du programme d'incitation à l'achat d'actions sont émises par la société.

La société comptabilise une charge égale à ses cotisations au comptant au programme d'incitation à l'achat d'actions. Les montants à payer comptabilisés ne tiennent compte d'aucun taux de renonciation. Si un employé quitte son emploi avant la date d'acquisition des droits, tout montant à payer par la société au titre des cotisations au cours de la période d'acquisition des droits pour cet employé fait l'objet d'une reprise.

Régime d'unités d'actions temporairement inaccessibles («UATI»)

Le régime d'UATI est offert aux administrateurs et à certains employés, y compris à des cadres supérieurs de la société. Les actions ordinaires sont achetées et détenues dans une fiducie jusqu'à ce que les droits soient acquis. Le coût est comptabilisé sur la période d'acquisition des droits dans la même catégorie de charges que les coûts salariaux des bénéficiaires des droits. Le coût des UATI est comptabilisé dans les capitaux propres jusqu'au règlement. Les attributions réglées en instruments de capitaux propres ne sont pas réévaluées après la date initiale d'attribution.

Régime d'unités d'actions liées au rendement («UAR»)

Le régime d'UAR est offert aux cadres supérieurs de la société. Les actions ordinaires sont achetées et détenues dans une fiducie jusqu'à ce que les droits soient acquis. Les UAR sont assujetties à des conditions d'acquisition des droits fondées sur des mesures de rendement spécifiques établies par la société. La juste valeur de la tranche des UAR liée aux conditions du marché est déterminée à partir de modèles d'évaluation à la date d'attribution, et la juste valeur de la tranche non liée aux conditions du marché est établie au moyen du cours des actions à la date d'attribution. La charge de rémunération est calculée selon la meilleure estimation actuelle du résultat de la mesure de rendement spécifique établie par la société et est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits en fonction du nombre d'unités dont les droits devraient être acquis. Le coût des UAR est comptabilisé dans les capitaux propres jusqu'au règlement. Les attributions réglées en instruments de capitaux propres ne sont pas réévaluées après la date initiale d'attribution.

Q) Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

Or et argent

La société vend de l'or et de l'argent aux clients sous forme de lingots d'or et de barres d'argent aurifère.

La société comptabilise les produits tirés de ces ventes lorsque le contrôle de l'or ou de l'argent est transféré au client. C'est généralement à ce moment que l'or ou l'argent est porté au crédit du compte de métaux du client. Une fois que l'or ou l'argent a été porté au crédit du compte de métaux du client, le client détient le titre de propriété, la possession matérielle ainsi que les risques et avantages inhérents à la propriété de l'or ou de l'argent. Par conséquent, le client peut décider de l'utilisation de l'or ou de l'argent et en tirer la quasi-totalité des avantages restants.

Aux termes de certains contrats conclus avec des clients, le transfert de contrôle peut avoir lieu lorsque l'or ou l'argent est en transit de la mine à la raffinerie. À ce moment, le client détient le titre de propriété et les risques et avantages inhérents à la propriété de l'or ou de l'argent. Par conséquent, le client peut décider de l'utilisation de l'or ou de l'argent et en tirer la quasi-totalité des avantages restants.

Les produits des activités ordinaires sont évalués selon le prix de transaction convenu aux termes du contrat. Le paiement du prix de transaction est exigible au moment du transfert du contrôle de l'or ou de l'argent au client.

En règle générale, tout l'or et l'argent récupérés sous forme de barres d'argent aurifère au cours du broyage par la société sont vendus au cours de la période pendant laquelle ils sont produits.

Concentrés de métaux

La société vend des concentrés provenant de certaines de ses mines à des fonderies tierces clientes. Ces concentrés contiennent principalement du zinc et du cuivre ainsi qu'une certaine quantité d'or et d'argent.

La société comptabilise les produits tirés de la vente de ces concentrés lorsque le contrôle du concentré est transféré au client, ce qui correspond au moment où le concentré est livré au client. Au moment de la livraison, le client détient le titre de propriété, la possession matérielle et les risques et avantages inhérents à la propriété du concentré. De plus, le client est tenu d'accepter et de payer les concentrés au moment de la livraison, de sorte qu'il peut ensuite décider de l'utilisation des concentrés et en tirer la quasi-totalité des avantages restants.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les prix définitifs des métaux contenus dans les concentrés sont généralement déterminés selon le prix au comptant des métaux en vigueur à une date future précise, établie à la date de livraison des concentrés au client. Au moment du transfert de contrôle à la livraison, la société évalue les produits tirés de ces contrats d'après les prix à terme au moment de la livraison et la plus récente détermination de la quantité de métaux contenus, déduction faite des frais de fonte et d'affinage facturés par le client. Il s'agit de la meilleure estimation du prix de transaction que la société s'attend à recevoir au moment du règlement final. Une créance client est comptabilisée pour ce montant, lequel est ultérieurement réévalué à la juste valeur afin de refléter la variabilité associée aux dérivés incorporés en raison des fluctuations de prix sur le marché des métaux. Ces variations de la juste valeur de la créance client sont comptabilisées par imputation aux produits tirés d'autres sources à chaque date de clôture ultérieure.

Aux termes de certains contrats conclus avec des clients, la vente de l'or contenu dans le concentré de cuivre a lieu une fois que le métal a été transformé en or affiné et vendu séparément selon des conditions semblables à celles associées à l'or et aux barres d'argent aurifère décrites précédemment. Le prix de transaction pour la vente de l'or contenu dans le concentré est déterminé selon le prix au comptant à la date de livraison, et l'établissement provisoire des prix ne s'applique pas.

R) Dépenses d'exploration et d'évaluation

Les dépenses d'exploration et d'évaluation correspondent aux coûts engagés au moment de la recherche initiale de gisements minéralisés possédant un potentiel économique ou dans le cadre du processus visant à recueillir plus d'information sur des gisements minéralisés existants. Les dépenses d'exploration comprennent en général les coûts associés à la prospection, à l'échantillonnage, à la cartographie, au forage au diamant et aux autres travaux comportant la recherche de minerai. Les dépenses d'évaluation sont les coûts engagés pour établir la viabilité technique et commerciale de la mise en valeur de gisements minéralisés au moyen d'activités d'exploration ou au moyen d'acquisitions.

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont passées en charges au moment où elles sont engagées, sauf s'il peut être démontré que le projet générera des avantages économiques futurs. S'il est déterminé qu'un projet peut générer des avantages économiques futurs, les dépenses sont incorporées au coût des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines dans les états de la situation financière consolidés.

L'étape d'exploration et d'évaluation prend fin lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale sont démontrées.

S) Résultat net par action

Le résultat net de base par action est calculé en divisant le résultat net d'une période donnée par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de cette période. Le résultat net dilué par action tient compte de la dilution qui pourrait se produire si les porteurs ayant le droit de convertir les instruments en actions ordinaires exercent leurs droits. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour calculer le résultat net dilué par action comprend un ajustement, calculé selon la méthode du rachat d'actions, au titre des options sur actions en cours. Selon la méthode du rachat d'actions :

- l'exercice des options est réputé se produire au début de la période (ou à la date d'émission, si elle est postérieure);
- le produit de l'exercice de ces options, majoré de la charge de rémunération des périodes futures pour les options attribuées, est réputé être utilisé pour racheter des actions ordinaires à leur cours moyen pendant la période;
- le nombre d'actions ordinaires supplémentaires (la différence entre le nombre d'actions réputées avoir été émises et le nombre d'actions réputées avoir été achetées) est inclus dans le dénominateur utilisé pour calculer le résultat net dilué par action.

T) Impôts sur le résultat

La charge d'impôt exigible et d'impôt différé est comptabilisée dans les états du résultat consolidés, sauf dans la mesure où elle a trait à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

La charge d'impôt exigible est calculée selon les taux d'impôt prévus par la loi et les lois fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs pour les besoins de l'information financière et la base fiscale de ces actifs et passifs évalués en utilisant les taux d'impôt et les lois fiscales quasi adoptés à la date de clôture et en vigueur pour la période de présentation de l'information financière au cours de laquelle les différences temporaires devraient se résorber.

L'impôt différé n'est pas comptabilisé lorsque :

- un passif d'impôt différé découle de la comptabilisation initiale du goodwill;
- un actif ou un passif d'impôt différé découle de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans le cadre d'une opération qui n'est pas un regroupement d'entreprises et, au moment de l'opération, n'a pas d'incidence sur le résultat net ni sur les bénéfices imposables;
- des différences temporaires sont liées à des participations dans des filiales et des entités contrôlées conjointement dans la mesure où la société peut contrôler la date à laquelle la différence temporaire se résorbera et qu'il est probable qu'elle ne se résorbera pas dans un avenir prévisible.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)

31 décembre 2021

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés au titre des pertes fiscales et de crédits d'impôt inutilisés reportés en avant et des différences temporaires déductibles dans la mesure où il est probable qu'il existera un bénéfice imposable futur auquel ces dernières pourront être imputées, sauf comme il est mentionné ci-dessus.

À chaque période de présentation de l'information financière, les actifs d'impôt différé non comptabilisés antérieurement sont évalués pour déterminer s'il est devenu probable qu'un profit imposable futur permettra de recouvrer les actifs d'impôt différé.

U) Chiffres comparatifs

Certains chiffres des états financiers consolidés ont été reclassés des états antérieurement présentés afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée pour les présents états financiers au 31 décembre 2021 et pour l'exercice clos à cette date.

Prises de position en comptabilité publiées récemment

Immobilisations corporelles : produit antérieur à l'utilisation prévue (modifications d'IAS 16)

En mai 2020, l'IASB a publié des modifications à la norme IAS 16, Immobilisations corporelles, qui visent à clarifier la comptabilisation du produit net de la vente d'éléments qui ont été produits pendant que l'immobilisation corporelle et de mise en valeur des mines est amenée à l'endroit et dans l'état nécessaires pour permettre son exploitation de la manière prévue par la direction. Les modifications ont pour effet d'interdire aux entités de déduire du coût des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines le produit de la vente des éléments qui ont été produits pendant que la société prépare l'actif en vue de son utilisation prévue. Le produit de la vente et le coût de production de ces éléments seront plutôt comptabilisés dans les états du résultat consolidés. Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022 et l'application anticipée est permise. Les modifications sont appliquées rétrospectivement uniquement aux actifs amenés à l'endroit et dans l'état nécessaires pour permettre leur exploitation de la manière prévue par la direction à compter de l'ouverture de la première période présentée dans les états financiers dans lesquels l'entité applique les modifications pour la première fois. L'adoption de la norme à la date d'entrée en vigueur et son application de manière rétrospective à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2021 donneront lieu à un retraitement pour augmenter les produits tirés des activités minières découlant de la vente de production d'or précommerciale en 2021 d'environ 45,7 millions de dollars et les coûts de production connexes d'environ 16,7 millions de dollars, avec une augmentation nette correspondante du coût des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines d'environ 29,0 millions de dollars.

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES IMPORTANTS

La préparation des présents états financiers consolidés selon les IFRS exige de la direction qu'elle pose des jugements et formule des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés et les notes qui y sont jointes. La direction est d'avis que les estimations utilisées pour la préparation des états financiers consolidés sont raisonnables. Toutefois, les résultats réels pourraient différer considérablement de ces estimations. Les principaux éléments pour lesquels des jugements ont été posés et des estimations et hypothèses ont été formulées sont présentés ci-après.

Incertitude causée par la pandémie de COVID-19

À l'heure actuelle, la durée et la pleine incidence financière de la pandémie de COVID-19 demeurent inconnues, tout comme les mesures qui seront prises par les gouvernements, la société et d'autres en lien avec la pandémie de COVID-19. Toute estimation de la durée de la situation et de sa gravité est assujettie, par conséquent, à un degré d'incertitude important, tout comme les estimations sur l'importance des répercussions négatives que pourrait avoir la pandémie de COVID-19 sur les activités, les résultats financiers et la situation financière de la société pour les périodes à venir.

Les données d'entrée et les hypothèses portent notamment sur les taux d'intérêt, les taux de change, le coût du capital, les prix des produits de base ainsi que sur le montant et le calendrier des flux de trésorerie futurs, tandis que les jugements comptables tiennent compte des incertitudes commerciales et économiques en lien avec la pandémie de COVID-19 et des mesures qui seront prises par les gouvernements, la société et d'autres pour y répondre. Dans le contexte actuel, les données d'entrée, les hypothèses et les jugements sont soumis à une plus grande variabilité qu'en temps normal, ce qui pourrait avoir une incidence future considérable sur les jugements, estimations et hypothèses posés par la direction, en lien avec les répercussions possibles de la pandémie de COVID-19 sur divers comptes financiers et les notes explicatives et pourrait mener à un ajustement important de la valeur comptable des actifs ou passifs concernés. Les effets liés à l'incertitude actuelle sur les jugements, les estimations et les hypothèses comprennent l'évaluation par la société des actifs à long terme (y compris l'évaluation des pertes de valeur ou des reprises de pertes de valeur), l'estimation de la provision pour restauration des lieux, l'estimation des réserves et ressources minérales ainsi que l'estimation de l'impôt sur le résultat et sur l'exploitation minière. Les résultats réels pourraient différer considérablement de ces estimations.

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES IMPORTANTS (suite)***Pertes de valeur et reprises de pertes de valeur***

La société évalue chaque actif ou UGT à chaque période de présentation de l'information financière (à l'exclusion du goodwill, qui fait l'objet d'un test de dépréciation chaque année indépendamment des indices de pertes de valeur et qui n'est pas admissible aux reprises de pertes de valeur) pour déterminer s'il existe des indices de pertes de valeur ou de reprise de pertes de valeur. Dans le cadre d'un test de dépréciation, la société doit calculer la valeur recouvrable estimée de l'UGT, de sorte qu'elle doit formuler des estimations et des hypothèses à l'égard d'éléments comme les niveaux futurs de la production, les coûts d'exploitation et les coûts en capital, le prix à long terme des produits de base, les taux de change, les taux d'actualisation, la valeur recouvrable des réserves et ressources minérales et le potentiel d'exploration, ainsi que les coûts de fermeture et des mesures environnementales correctives. Ces estimations et hypothèses sont assujetties à des risques et incertitudes, surtout dans les cas où la mise en exploitation d'un actif ou d'une UGT est récente. Dans les cas où une courte étude économique détaillée, voire aucune, aurait été menée, une part de jugement est requise pour déterminer la méthode d'évaluation qu'il convient d'utiliser pour la minéralisation et l'attribution de la valeur économique anticipée de la minéralisation. Il est donc possible que des changements de circonstances aient une incidence sur ces prévisions, ce qui pourrait influencer sur la valeur recouvrable de l'actif ou de l'UGT. Par conséquent, il est possible qu'une partie ou la totalité de la valeur comptable totale d'un actif ou d'une UGT soit davantage réduite ou que la perte de valeur soit reprise, cette incidence étant comptabilisée dans les états du résultat consolidés.

Estimations des réserves et ressources minérales

Les réserves et ressources minérales correspondent à des estimations des quantités de minerai pouvant être extraites des biens miniers de la société. Les estimations sont fondées sur l'information compilée par des personnes qualifiées, comme il est défini dans le *Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers* des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (le «Règlement 43-101»). Les interprétations des données géologiques et techniques portant sur la taille, la profondeur, la forme et la teneur en minerai du gisement minéralisé ainsi que les techniques de production et les taux de récupération font appel à des jugements d'ordre géologique complexes. L'estimation des réserves et ressources minérales est fondée sur des facteurs comme l'estimation du prix des produits de base, des besoins en capital futurs et des coûts de production, ainsi que sur des hypothèses et jugements d'ordre géologique et métallurgique ayant trait à l'estimation de la taille et de la teneur en minerai du gisement minéralisé et des cours de change.

Puisque les hypothèses économiques utilisées peuvent changer et que des informations additionnelles d'ordre géologique sont recueillies pendant l'exploitation d'une mine, les estimations des réserves minérales prouvées et probables peuvent aussi changer. De tels changements pourraient avoir une incidence sur les états de la situation financière consolidés et les états du résultat consolidés de la société, notamment :

- la valeur comptable des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines et du goodwill pourrait subir l'incidence des modifications apportées aux estimations des flux de trésorerie futurs;
- la dotation aux amortissements comptabilisée dans les états du résultat consolidés pourrait changer si elle est déterminée selon le mode des unités d'œuvre, ou si la durée d'utilité des actifs connexes change;
- les frais de découverte incorporés dans le coût de l'actif comptabilisés dans les états de la situation financière consolidés à titre de biens miniers ou de stocks ou passés en charges peuvent changer en raison des variations du coefficient de minerai par rapport aux stériles extraits;
- la provision pour restauration des lieux pourrait changer si les modifications aux estimations des réserves et ressources minérales ont une incidence sur les attentes quant au moment où ces activités auront lieu et aux coûts qui y sont associés;
- les estimations des réserves et ressources minérales sont utilisées pour calculer la valeur recouvrable estimée de l'UGT dans le cadre des tests de dépréciation du goodwill et des actifs non courants.

Dépenses d'exploration et d'évaluation

Pour appliquer la méthode comptable relative aux dépenses d'exploration et d'évaluation de la société, cette dernière doit exercer son jugement pour déterminer s'il est probable qu'il y aura des avantages économiques futurs et si les activités ont franchi une étape permettant de démontrer la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

Étape de production d'une mine

Comme chaque mine est unique, la détermination de la date d'entrée en production commerciale fait appel à une part importante de jugement. À cette fin, la société tient compte des facteurs énumérés à la note 3 J) des présents états financiers consolidés.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES IMPORTANTS (suite)

Éventualités

Les éventualités peuvent correspondre à des actifs ou à des passifs éventuels découlant d'événements passés qui, par leur nature, seront réglés seulement si un ou plusieurs événements futurs incertains se produisent ou non. Pour évaluer s'il existe des éventualités et leur incidence potentielle, il faut exercer une part importante de jugement et avoir recours à des estimations quant au résultat des événements futurs.

Provision pour restauration des lieux

La société engagera des coûts au titre des mesures environnementales correctives à la fin de la durée d'utilité de ses biens miniers. La direction évalue sa provision pour restauration des lieux à chaque période de présentation de l'information financière et lorsque de nouvelles informations deviennent disponibles. Les coûts ultimes au titre des mesures environnementales correctives sont incertains et peuvent varier en fonction de nombreux facteurs, notamment les estimations relatives à l'étendue et aux coûts des activités de restauration des lieux, aux changements technologiques, aux modifications à la réglementation, aux hausses de coûts en regard du taux d'inflation et aux variations des taux d'actualisation. Ces incertitudes peuvent entraîner des dépenses réelles futures dont le montant peut différer du montant de la provision actuelle. Par conséquent, des ajustements importants pourraient être apportés aux provisions établies, ce qui aurait une incidence sur les résultats financiers futurs. La provision pour restauration des lieux à chaque date de clôture représente la meilleure estimation par la direction de la valeur actualisée des coûts futurs devant être engagés au titre des mesures environnementales correctives.

Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. La répartition du prix d'acquisition nécessite des estimations quant à la juste valeur des actifs et des passifs acquis. Les informations nécessaires pour évaluer les justes valeurs à la date d'acquisition des actifs acquis et des passifs repris exigent de la direction qu'elle pose des jugements et fasse certaines estimations, y compris, mais sans s'y limiter, en ce qui concerne la méthodologie d'évaluation la plus appropriée, les réserves minérales et les ressources minérales et le potentiel d'exploration des actifs acquis, la valeur des ressources non visées par les plans portant sur la durée de vie des mines, y compris les hypothèses relatives à la valeur marchande par once, aux niveaux de production futurs, aux coûts d'exploitation futurs, aux dépenses en immobilisations et aux coûts de fermeture, les taux d'actualisation, les prix futurs des métaux et les taux de change à long terme. Les modifications apportées aux évaluations préliminaires des actifs et des passifs acquis peuvent être ajustées rétrospectivement lorsque de nouvelles informations sont obtenues jusqu'à ce que les évaluations définitives soient déterminées dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition. Se reporter à la note 5 pour plus de renseignements sur les acquisitions.

Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière

La direction doit faire des estimations à l'égard de la base fiscale des actifs et des passifs ainsi que des actifs et passifs d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés connexes, des montants comptabilisés au titre des positions fiscales incertaines, de l'évaluation des charges d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière et du calendrier du rapatriement des résultats. Plusieurs de ces estimations exigent de la direction qu'elle évalue le bénéfice imposable futur. La capacité de la société de réaliser des actifs d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés comptabilisés dans les états de la situation financière consolidés pourrait être minée si les résultats réels diffèrent considérablement des estimations de la société.

Amortissement

Les immobilisations et la mise en valeur des mines représentent une grande partie de l'actif total de la société, et, par conséquent, leur amortissement a une incidence importante sur les états financiers consolidés de la société. L'amortissement est comptabilisé en fonction du rythme selon lequel l'entité s'attend à consommer les avantages économiques futurs liés à l'actif. La détermination de ce rythme exige de la direction qu'elle fasse des estimations et pose des hypothèses sur la durée d'utilité et la valeur résiduelle à la fin de la durée d'utilité de l'actif. La durée d'utilité et la valeur résiduelle réelles peuvent se révéler très différentes des hypothèses actuelles.

Contrats de location

La société fait appel à son jugement pour déterminer la durée de certains contrats de location comprenant des options de renouvellement. L'appréciation visant à déterminer si la société a la certitude raisonnable d'exercer de telles options influe sur la durée du contrat de location, ce qui peut avoir une incidence importante sur le montant des obligations locatives et des actifs au titre de droits d'utilisation comptabilisés.

Frais de mise en valeur

Pour appliquer la méthode comptable relative aux dépenses de mise en valeur de la société, il faut poser un jugement pour déterminer le moment où la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale ont été démontrées.

Dans son évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale, la société pourrait tenir compte de certains des facteurs suivants :

- Le niveau de certitude géologique à l'égard du gisement minéral
- La durée de la vie de la mine ou les modèles économiques justifiant l'extraction rentable des réserves et ressources minérales
- Une évaluation économique préliminaire, une étude préliminaire de faisabilité ou une étude de faisabilité démontrant que les réserves et ressources minérales auront une incidence commerciale positive
- Des attentes raisonnables à l'égard de l'obtention de permis d'exploitation
- L'approbation de la mise en valeur du projet par le conseil d'administration

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES IMPORTANTS (suite)

Partenariats

Pour déterminer si la société exerce un contrôle conjoint sur une entente contractuelle, il faut poser un jugement et évaluer de façon continue les activités pertinentes et si les décisions concernant ces activités requièrent un consentement unanime. Il faut également poser un jugement pour classer un partenariat à titre d'entreprise commune ou de coentreprise lorsque le partenariat a été structuré au moyen d'un véhicule distinct. Aux fins du classement du partenariat, la société doit évaluer les droits et les obligations découlant de celui-ci. Elle doit notamment prendre en compte la forme juridique du véhicule distinct, les modalités de l'entente contractuelle et les autres faits et circonstances pertinents. Pour faire cette évaluation, la société doit faire appel à une part importante de jugement. Toute conclusion différente quant au contrôle conjoint ou quant à savoir si l'entente contractuelle est une entreprise commune ou une coentreprise pourrait avoir une incidence considérable sur le traitement comptable.

La direction a évalué son partenariat avec Yamana Gold Inc. selon lequel les sociétés ont acquis chacune 50,0 % des actions d'Osisko (dorénavant CCM) conformément aux principes de l'IFRS 11, *Partenariats*. La société a conclu que l'entente était admissible à titre d'entreprise commune compte tenu des facteurs importants suivants :

- L'exigence pour les coparticipants d'acheter la totalité de la production de l'entité émettrice et les restrictions imposées à l'entité émettrice à l'égard de la vente de la production à un tiers.
- Les parties à l'entente sont pratiquement les seules sources de flux de trésorerie à contribuer à la continuité de l'entente.
- Si le prix de vente diminue en deçà du coût, les coparticipants doivent assumer les obligations que le partenariat ne peut remplir.

5. ACQUISITION

TMAC

Le 2 février 2021, la société a conclu l'acquisition de la totalité des actions ordinaires émises et en circulation et des instruments de capitaux propres échangeables contre des actions ordinaires de TMAC, conformément à un plan d'arrangement en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario). TMAC détenait et exploitait la mine Hope Bay, et détenait également des propriétés d'exploration dans la région de Kitikmeot, au Nunavut.

La direction a déterminé que les actifs et les processus constituaient une entreprise et, par conséquent, a comptabilisé la transaction comme un regroupement d'entreprises selon la méthode de l'acquisition. Le prix d'acquisition total pour les actifs acquis, déduction faite des passifs repris, se présente comme suit :

Acquisition des actions ordinaires de TMAC à 2,20 \$ CA l'action 225 580 \$

La direction a adopté une approche fondée sur la juste valeur pour estimer les montants des actifs identifiables de TMAC acquis et des passifs repris. Ces estimations de la juste valeur ont maintenant été finalisées et ajustées rétrospectivement à la date d'acquisition, puisque toutes les informations pertinentes sur les faits et les circonstances qui existaient à la date d'acquisition ont été reçues.

Le tableau suivant présente la répartition du prix d'acquisition entre les actifs acquis et les passifs repris, d'après les estimations préliminaires de la juste valeur précédemment présentées par la direction et les estimations finales ajustées.

	Estimations préliminaires ⁱ	Ajustements	Estimations finales ajustées
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 682 \$	– \$	39 682 \$
Trésorerie soumise à restrictions	21 796	–	21 796
Stocks	84 576	–	84 576
Autres actifs courants	2 028	–	2 028
Immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	206 507	(23 397)	183 110
Actif d'impôts sur le résultat différés	109 700	23 397	133 097
Dettes fournisseurs, charges à payer et autres passifs ⁱⁱ	(84 805)	–	(84 805)
Avance à payer à Agnico Eagle	(105 000)	–	(105 000)
Provision pour restauration des lieux	(48 904)	–	(48 904)
Total des actifs acquis, déduction faite des passifs repris	225 580 \$	– \$	225 580 \$

Notes :

- Les estimations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris sont présentées telles qu'elles figurent dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société à la date d'acquisition.
- Compte tenu d'un montant de 50,0 millions de dollars exigible aux fins du rachat d'une redevance nette de 1,5 % calculée à la sortie de la fonderie pour la propriété de Hope Bay.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)

31 décembre 2021

5. ACQUISITION (suite)

Immédiatement avant la clôture de la transaction et conformément à ses modalités, la dette à long terme de TMAC a été remboursée, et ce remboursement a été en partie financé par la société. L'acquisition a également entraîné la possibilité pour TMAC d'exercer une option non récurrente visant le rachat auprès de Maverix Metals Inc. d'une redevance nette de 1,5 % calculée à la sortie de la fonderie pour la propriété Hope Bay, au prix de 50,0 millions de dollars. Cette option a été exercée avant la clôture de l'acquisition et le paiement a été effectué peu après la date d'acquisition.

La société a engagé des coûts relatifs à l'acquisition de 2,9 millions de dollars qui sont comptabilisés au poste Autres charges dans les états du résultat consolidés.

Les résultats d'exploitation ont été consolidés avec ceux de la société à compter de la date d'acquisition et inclus dans le secteur opérationnel de la mine Hope Bay. Les informations pro forma qui montreraient les résultats obtenus si TMAC avait été acquise au début de l'exercice ne sont pas présentées, puisqu'elles ne sont pas considérées comme significatives dans les présents états financiers consolidés de la société.

6. ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Tous les actifs et les passifs évalués ou présentés dans les états financiers consolidés à la juste valeur sont classés dans la hiérarchie des justes valeurs décrite ci-dessous, d'après des données d'entrée du plus bas niveau qui sont importantes pour la juste valeur prise dans son ensemble :

Niveau 1 – Cours du marché non rajustés sur des marchés actifs qui sont disponibles à la date d'évaluation pour des actifs ou des passifs identiques non affectés;

Niveau 2 – Cours du marché sur des marchés non actifs, ou données d'entrée observables, soit directement ou indirectement, pour la presque totalité de la durée de l'actif ou du passif;

Niveau 3 – Prix ou techniques d'évaluation qui nécessitent des données d'entrée qui sont à la fois importantes pour l'évaluation à la juste valeur et non observables (s'appuyant sur peu ou pas d'activité sur le marché).

La hiérarchie des justes valeurs place au niveau le plus élevé les données d'entrée de niveau 1, et au niveau le plus bas les données d'entrée de niveau 3.

Actifs et passifs évalués à la juste valeur de façon récurrente

En ce qui a trait aux éléments qui sont comptabilisés à la juste valeur de façon récurrente, la société détermine si des transferts se sont produits entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant leur classement à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, ni aucun transfert vers ou depuis le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des placements à court terme et des dettes fournisseurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur nature à court terme.

Le tableau qui suit présente un sommaire des actifs et passifs financiers de la société évalués à la juste valeur de façon récurrente au 31 décembre 2021 selon la hiérarchie des justes valeurs :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers :				
Créances clients	– \$	13 545 \$	– \$	13 545 \$
Titres de capitaux propres (JVAERG)	244 876	24 074	–	268 950
Bons de souscription d'actions (JVRN)	–	74 559	–	74 559
Juste valeur des instruments financiers dérivés	–	12 305	–	12 305
Total des actifs financiers	244 876 \$	124 483 \$	– \$	369 359 \$
Passifs financiers :				
Juste valeur des instruments financiers dérivés	– \$	22 089 \$	– \$	22 089 \$
Total des passifs financiers	– \$	22 089 \$	– \$	22 089 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)**

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

6. ÉVALUATION À LA JUSTE VALEUR (suite)

Le tableau qui suit présente un sommaire des actifs et passifs financiers de la société évalués à la juste valeur de façon récurrente au 31 décembre 2020 selon la hiérarchie des justes valeurs :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers :				
Créances clients	– \$	11 867 \$	– \$	11 867 \$
Titres de capitaux propres (JVAERG)	255 316	27 040	–	282 356
Bons de souscription d'actions (JVRN)	–	92 747	–	92 747
Juste valeur des instruments financiers dérivés	–	35 516	–	35 516
Total des actifs financiers	255 316 \$	167 170 \$	– \$	422 486 \$
Passifs financiers :				
Juste valeur des instruments financiers dérivés	– \$	904 \$	– \$	904 \$
Total des passifs financiers	– \$	904 \$	– \$	904 \$

Techniques d'évaluation**Créances clients**

Les créances clients figurant sur des factures temporaires pour les ventes de concentré sont évaluées à l'aide de cours à terme provenant de données observables sur le marché pour le mois au cours duquel le règlement est prévu (classées dans le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs).

Titres de capitaux propres et bons de souscription d'actions

Les titres de capitaux propres représentant des actions d'entités cotées sont comptabilisés à la juste valeur calculée au moyen des cours du marché (classés dans le niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs). Les titres de capitaux propres représentant des actions d'entités non cotées sont comptabilisés à la juste valeur calculée en fonction des cours obtenus auprès des courtiers corroborés au moyen de modèles d'évaluation des options (classés dans le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs). La société détient également des bons de souscription d'actions de certaines entités cotées dans lesquelles elle possède des placements en titres de capitaux propres. Les bons de souscription d'actions classés dans le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs sont comptabilisés à la juste valeur au moyen de modèles d'évaluation des options qui utilisent diverses données d'entrée combinant les cours du marché et les données d'entrée corroborées par le marché. Les titres de capitaux propres et les bons de souscription d'actions sont présentés au poste Placements dans les états de la situation financière consolidés.

Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés classés dans le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs sont comptabilisés à la juste valeur en fonction des cours obtenus auprès des courtiers corroborés par des modèles d'évaluation des options ou au moyen de modèles d'évaluation des options qui utilisent diverses données d'entrée combinant les cours du marché et les données d'entrée corroborées par le marché.

Juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas évalués et comptabilisés à la juste valeur

La dette à long terme est comptabilisée dans les états de la situation financière consolidés au coût amorti au 31 décembre 2021. La juste valeur de la dette à long terme est déterminée en appliquant un taux d'actualisation, qui reflète l'écart de taux en fonction de la note de crédit de la société, aux flux de trésorerie futurs connexes (classement dans le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs). Au 31 décembre 2021, la juste valeur de la dette à long terme de la société s'élevait à 1 724,1 millions de dollars (1 824,3 millions de dollars au 31 décembre 2020) (note 14).

Les obligations locatives sont comptabilisées dans les états de la situation financière consolidés au coût amorti au 31 décembre 2021.

La juste valeur des obligations locatives correspond à la valeur actualisée des paiements de loyers futurs, calculée au moyen du taux d'emprunt marginal actuel de la société. Elles sont réévaluées s'il y a un changement dans la durée du contrat de location, un changement dans les paiements de loyers futurs ou un changement dans l'appréciation visant à déterminer si la société exercera une option d'achat, de prolongation ou de résiliation. La juste valeur des obligations locatives ne diffère pas significativement de la valeur comptable en raison de la différence entre les taux d'emprunt marginaux utilisés à la date de comptabilisation initiale et les taux d'intérêt du marché en vigueur au 31 décembre 2021.

Les prêts à recevoir et les autres créances clients non courantes sont comptabilisés au coût amorti au poste Autres actifs dans les états de la situation financière consolidés. La juste valeur des prêts à recevoir et des autres créances correspond à la valeur actualisée des entrées de trésorerie futures, calculée à l'aide du taux d'intérêt du marché. La juste valeur de ces actifs financiers ne diffère pas significativement de leur valeur comptable au 31 décembre 2021 (note 8 B)).

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)**

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)

31 décembre 2021

7. STOCKS

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Stocks de minerai et minerai sur les remblais de lixiviation	140 288 \$	80 722 \$
Concentrés et barres d'argent aurifère	125 738	111 100
Fournitures	612 918	438 652
Total des stocks courants	878 944 \$	630 474 \$
Stocks de minerai et minerai sur les remblais de lixiviation – non courants (note 8 B))	274 576	198 044
Total des stocks	1 153 520 \$	828 518 \$

Note :

- i) Le solde au titre des stocks liés au minerai qui ne devrait pas être traité au cours des 12 prochains mois est classé comme étant non courant et est comptabilisé au poste Autres actifs des états de la situation financière consolidés.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, une charge de 28,7 millions de dollars (23,5 millions de dollars en 2020) a été comptabilisée dans les coûts de production pour ramener la valeur comptable des stocks à leur valeur nette de réalisation.

8. AUTRES ACTIFS**A) Autres actifs courants**

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Taxes de vente fédérale et provinciale et autres à recevoir	81 450 \$	67 666 \$
Charges payées d'avance	90 681	72 502
Autres créances clients	24 594	17 299
Autres	2 121	1 745
Total des autres actifs courants	198 846 \$	159 212 \$

B) Autres actifs

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Stocks de minerai et minerai sur les remblais de lixiviation – non courants	274 576 \$	198 044 \$
Charges payées d'avance non courantes	27 481	26 945
Prêts à recevoir non courants	37 942	21 247
Autres créances clients non courantes	10 098	8 238
Autres	3 101	4 780
Total des autres actifs	353 198 \$	259 254 \$

Le 18 décembre 2019, la société a conclu une convention de prêt avec Orla Mining Ltd. («Orla») visant à fournir une facilité de crédit de 5 ans portant intérêt à un taux annuel de 8,8 % et payable tous les trimestres, échéant le 18 décembre 2024 et garantie par certains actifs liés aux activités minières d'Orla. Le montant total du prêt s'élève à 40,0 millions de dollars. Le prêt est comptabilisé au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)

31 décembre 2021

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DE MISE EN VALEUR DES MINES

	Biens miniers	Immobi- li-sations corporelles	Frais de mise en valeur des mines	Total
Au 31 décembre 2019	2 008 551 \$	3 187 795 \$	1 807 319 \$	7 003 665 \$
Ajouts	204 239	285 083	498 624	987 946
Cessions	–	(15 248)	–	(15 248)
Amortissement	(180 007)	(348 993)	(121 945)	(650 945)
Transferts entre les catégories	126 630	117 062	(243 692)	–
Au 31 décembre 2020	2 159 413 \$	3 225 699 \$	1 940 306 \$	7 325 418 \$
Ajouts	76 403	183 670	684 804	944 877
Acquisition (note 5)	91 204	91 906	–	183 110
Cessions	–	(13 603)	–	(13 603)
Amortissement	(231 729)	(414 353)	(147 439)	(793 521)
Transferts entre les catégories	(570)	194 247	(193 677)	–
Au 31 décembre 2021	2 094 721 \$	3 267 566 \$	2 283 994 \$	7 646 281 \$
Au 31 décembre 2020				
Coût	3 680 992 \$	6 528 830 \$	2 798 411 \$	13 008 233 \$
Cumul des amortissements et dépréciations	(1 521 579)	(3 303 131)	(858 105)	(5 682 815)
Valeur comptable au 31 décembre 2020	2 159 413 \$	3 225 699 \$	1 940 306 \$	7 325 418 \$
Au 31 décembre 2021				
Coût	3 833 970 \$	6 942 383 \$	3 289 532 \$	14 065 885 \$
Cumul des amortissements et dépréciations	(1 739 249)	(3 674 817)	(1 005 538)	(6 419 604)
Valeur comptable au 31 décembre 2021	2 094 721 \$	3 267 566 \$	2 283 994 \$	7 646 281 \$

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, les ajouts nets aux immobilisations corporelles comprenaient des actifs au titre de droits d'utilisation totalisant 41,0 millions de dollars à l'égard des contrats de location conclus au cours de l'exercice considéré (9,7 millions de dollars en 2020).

Au 31 décembre 2021, les principales immobilisations en cours, qui ne sont pas encore amorties, incluses dans la valeur comptable des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines totalisaient 579,3 millions de dollars (387,6 millions de dollars au 31 décembre 2020).

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société a produit et vendu une production d'or précommerciale (en onces) provenant du gisement à ciel ouvert Tiriganiaq de la mine Meliadine et du projet souterrain Amaruq au complexe Meadowbank. La société déduit les produits tirés des activités minières réalisés avant l'entrée en production commerciale du coût des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines correspondantes. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société a dégagé des produits tirés de la production précommerciale de 45,7 millions de dollars (59,2 millions de dollars en 2020).

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société a cédé des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines d'une valeur comptable de 13,6 millions de dollars (15,2 millions de dollars en 2020). La perte nette sur cession de 9,5 millions de dollars (14,2 millions de dollars en 2020) a été comptabilisée au poste Autres charges des états du résultat consolidés.

Information géographique :

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Canada	5 529 486 \$	5 166 239 \$
Finlande	1 435 881	1 428 331
Suède	13 812	13 812
Mexique	659 469	714 576
États-Unis	7 633	2 460
Total des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	7 646 281 \$	7 325 418 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

10. PLACEMENTS

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Titres de capitaux propres	268 950 \$	282 356 \$
Bons de souscription d'actions	74 559	92 747
Total des placements	343 509 \$	375 103 \$

Le tableau qui suit présente les détails des placements de la société :

	Au 31 décembre 2021		
	Titres de capitaux propres	Bons de souscription d'actions	Total
Orla Mining Ltd.	89 974 \$	26 317 \$	116 291 \$
Rupert Resources Ltd.	76 883	42 768	119 651
White Gold Corp.	17 403	99	17 502
Royal Road Minerals Ltd.	12 849	–	12 849
Autres ⁱ	71 841	5 375	77 216
Total des placements	268 950 \$	74 559 \$	343 509 \$

	Au 31 décembre 2020		
	Titres de capitaux propres	Bons de souscription d'actions	Total
Orla Mining Ltd.	113 460 \$	47 329 \$	160 789 \$
Rupert Resources Ltd.	65 461	39 280	104 741
White Gold Corp.	13 419	–	13 419
Royal Road Minerals Ltd.	12 801	–	12 801
Autres ⁱ	77 215	6 138	83 353
Total des placements	282 356 \$	92 747 \$	375 103 \$

Note :

i) Le solde comprend 20 placements (17 en 2020) qui, pris individuellement, ne sont pas significatifs.

Cession de titres de capitaux propres

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société a vendu sa participation dans certains titres de capitaux propres puisque ces derniers ne cadraient plus avec la stratégie de placement de la société. Au moment de la vente, la juste valeur était de 4,3 millions de dollars et la société a comptabilisé une perte nette cumulée sur cession de 5,9 millions de dollars (5,1 millions de dollars nets d'impôt), montant qui a été transféré du poste Autres réserves au poste Déficit dans les états de la situation financière consolidés. Il n'y a eu aucune cession de titres de capitaux propres au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

11. DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Dettes fournisseurs	189 069 \$	167 127 \$
Salaires à payer	70 584	58 068
Charges à payer	104 551	95 860
Autres passifs	50 469	42 746
Total des dettes fournisseurs et charges à payer	414 673 \$	363 801 \$

En 2021 et 2020, le solde des autres passifs était principalement composé de divers avantages du personnel, de retenues d'impôts à la source et d'autres cotisations sociales des employés.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

12. PROVISION POUR RESTAURATION DES LIEUX

La provision pour restauration des lieux d'Agnico Eagle comprend les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et les passifs au titre des mesures environnementales correctives. La provision pour restauration des lieux est évaluée selon la législation en cours, les estimations de tiers, les estimations de la direction et les calculs tirés des études de faisabilité. Des hypothèses fondées sur la conjoncture économique, que la société estime raisonnables, ont été utilisées pour estimer la provision pour restauration des lieux. Les coûts de restauration des lieux réels dépendent cependant des conditions économiques futures et des coûts nécessaires pour effectuer les travaux de restauration. La variation des estimations de la provision pour restauration des lieux au cours de la période découle de la variation des estimations de flux de trésorerie et des hypothèses, notamment au titre des taux d'actualisation et des taux d'inflation. Les taux d'actualisation utilisés dans le calcul de la provision pour restauration des lieux s'échelonnaient entre 0,36 % et 1,56 % au 31 décembre 2021 (entre -0,10 % et 0,92 % au 31 décembre 2020).

Le tableau suivant rapproche la valeur comptable d'ouverture et la valeur comptable de clôture des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations de la société. Le règlement des obligations devrait s'échelonner jusqu'en 2063.

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations – partie non courante, au début de l'exercice	635 648 \$	419 417 \$
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations – partie courante, au début de l'exercice	11 320	9 377
Ajouts et modifications des estimations au cours de l'exercice, montant net ⁱ	72 181	198 843
Désactualisation de l'exercice	6 554	3 502
Passifs réglés	(3 213)	(1 892)
Écart de conversion	(10 985)	17 721
Reclassement de la partie non courante à la partie courante, à la fin de l'exercice	(4 547)	(11 320)
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations – partie non courante, à la fin de l'exercice	706 958 \$	635 648 \$

Note :

i) Les ajouts au cours de l'exercice comprennent un montant de 48,9 millions de dollars lié à l'acquisition de TMAC.

Le tableau suivant rapproche la valeur comptable d'ouverture et la valeur comptable de clôture des passifs au titre des mesures environnementales correctives de la société. Le règlement des obligations devrait s'échelonner jusqu'en 2032.

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Passifs au titre des mesures environnementales correctives – partie non courante, au début de l'exercice	16 135 \$	7 929 \$
Passifs au titre des mesures environnementales correctives – partie courante, au début de l'exercice	3 950	3 078
Ajouts et modifications des estimations au cours de l'exercice, montant net	1 048	10 480
Passifs réglés	(2 816)	(1 539)
Écart de conversion	174	137
Reclassement de la partie non courante à la partie courante, à la fin de l'exercice	(3 000)	(3 950)
Passifs au titre des mesures environnementales correctives – partie non courante, à la fin de l'exercice	15 491 \$	16 135 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)**

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)

31 décembre 2021

13. CONTRATS DE LOCATION

La société est partie à un certain nombre de contrats qui contiennent des contrats de location, dont la plupart incluent des locaux pour bureaux, des installations de stockage et différentes immobilisations corporelles. Les contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur, les contrats de location à court terme et les contrats de location dont les paiements variables sont proportionnels au taux d'utilisation du bien sous-jacent ne donnent pas lieu à une obligation locative ou à un actif au titre du droit d'utilisation, et les charges sont incluses dans les coûts d'exploitation dans les états du résultat consolidés.

Le tableau suivant présente la valeur comptable des actifs au titre de droits d'utilisation compris dans les immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines dans les états de la situation financière consolidés et les variations au cours de l'exercice :

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Solde, au début de l'exercice	112 715 \$	117 581 \$
Ajouts et modifications, déduction faite des cessions ⁱ	41 024	9 688
Amortissement	(19 717)	(14 554)
Solde, à la fin de l'exercice	134 022 \$	112 715 \$

Note :

i) Les ajouts aux actifs au titre de droits d'utilisation comprennent un montant de 1,8 million de dollars lié à l'acquisition de TMAC.

Le tableau suivant présente les obligations locatives comprises dans les états de la situation financière consolidés :

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Courantes	32 988 \$	20 852 \$
Non courantes	98 445	99 423
Total des obligations locatives	131 433 \$	120 275 \$

Le tableau suivant présente les paiements de loyers minimums futurs exigibles aux termes des contrats de location dont la durée initiale ou résiduelle est non résiliable. Puisque les contrats de location comportant des paiements de loyers variables ne donnent pas lieu à des paiements de loyers fixes minimums, aucun montant n'est présenté ci-dessous en vertu de ces contrats.

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Moins de 1 an	33 952 \$	20 464 \$
Entre 1 an et 3 ans	37 825	28 090
Entre 3 et 5 ans	16 674	17 846
Par la suite	47 807	57 301
Total des obligations locatives non actualisées	136 258 \$	123 701 \$

La société a comptabilisé les montants ci-dessous ayant trait aux contrats de location dans les états du résultat consolidés :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	19 717 \$	14 554 \$
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	2 252 \$	1 997 \$
Paiements de loyers variables non pris en compte dans l'évaluation des obligations locatives	137 369 \$	117 317 \$
Charge liée aux contrats de location à court terme	3 883 \$	4 926 \$
Charge liée aux contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur, compte non tenu des contrats de location à court terme dont le bien sous-jacent est de faible valeur	1 105 \$	792 \$

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société a inscrit dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés un montant de 290,8 millions de dollars (221,9 millions de dollars en 2020) ayant trait aux contrats de location.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

14. DETTE À LONG TERME

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Facilité de crédit ^{i, ii}	(3 851) \$	(2 768) \$
Billets de 2020 ^{i, iii}	198 585	198 505
Billets de 2018 ^{i, iii}	348 316	348 145
Billets de 2017 ^{i, iii}	298 670	298 454
Billets de 2016 ^{i, iii}	349 053	348 790
Billet de 2015 ^{i, iii}	49 755	49 690
Billets de 2012 ^{i, iii}	199 745	199 575
Billets de 2010 ^{i, iii}	124 950	124 850
Total de la dette	1 565 223 \$	1 565 241 \$
Moins : partie courante	225 000	–
Total de la dette à long terme	1 340 223 \$	1 565 241 \$

Notes :

- i) Comprennent les frais de financement différés non amortis.
- ii) Aux 31 décembre 2021 et 2020, il n'y avait aucun encours à l'égard de la facilité de crédit (telle que définie ci-après). Les soldes aux 31 décembre 2021 et 2020 concernent les frais de financement différés qui sont amortis selon la méthode linéaire jusqu'à la date d'échéance, le 22 décembre 2026 (23 juin 2023 en 2020).
- iii) Les modalités des billets de 2020, des billets de 2018, des billets de 2017, des billets de 2016, du billet de 2015, des billets de 2012 et des billets de 2010 sont présentées ci-après.

Remboursements prévus du capital de la dette

	2022	2023	2024	2025	2026	Par la suite	Total
Billets de 2020	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	200 000 \$	200 000 \$
Billets de 2018	–	–	–	–	–	350 000	350 000
Billets de 2017	–	–	–	40 000	–	260 000	300 000
Billets de 2016	–	100 000	–	–	200 000	50 000	350 000
Billet de 2015	–	–	–	50 000	–	–	50 000
Billets de 2012	100 000	–	100 000	–	–	–	200 000
Billets de 2010	125 000	–	–	–	–	–	125 000
Total	225 000 \$	100 000 \$	100 000 \$	90 000 \$	200 000 \$	860 000 \$	1 575 000 \$

Facilité de crédit

Le 22 décembre 2021, la société a modifié les modalités de sa facilité de crédit bancaire renouvelable non garantie de 1,2 milliard de dollars (la «facilité de crédit»), entre autres, en reportant la date d'échéance du 22 juin 2023 au 22 décembre 2026 et en modifiant les modalités tarifaires. La modification a également augmenté le montant du crédit accordé non engagé à la disposition de la société en le faisant passer de 300 millions de dollars à 600 millions de dollars.

Aux 31 décembre 2021 et 2020, il n'y avait aucun encours à l'égard de la facilité de crédit. Au 31 décembre 2021, un montant de 1 199,1 millions de dollars était disponible pour des prélèvements futurs en vertu de la facilité de crédit (1 199,1 millions de dollars au 31 décembre 2020). Le montant disponible en vertu de la facilité de crédit est réduit du montant des lettres de crédit en cours de 0,9 million de dollars au 31 décembre 2021 (0,9 million de dollars au 31 décembre 2020). Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, les prélèvements sur la facilité de crédit se sont élevés à 595,0 millions de dollars, et les remboursements, à 595,0 millions de dollars. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, les prélèvements sur la facilité de crédit se sont élevés à 1 075,0 millions de dollars, et les remboursements, à 1 075,0 millions de dollars.

Le montant disponible en vertu de la facilité de crédit se compose d'avances au taux préférentiel et d'avances au taux de base pouvant être prélevées en diverses devises, majorées d'une marge variant entre 0,00 % et 1,00 %, d'avances au LIBOR, d'acceptations bancaires et de lettres de crédit financières, assorties d'un taux applicable majoré d'une marge variant entre 1,00 % et 2,00 %, et de lettres de crédit de soutien, assorties d'un taux majoré d'une marge variant entre 0,60 % et 1,20 %. En vertu de la facilité de crédit, des commissions d'attente de 0,09 % à 0,25 % sur le montant non prélevé de la facilité de crédit sont versées aux prêteurs. Dans chaque cas, la marge applicable ou les commissions d'attente varient en fonction de la note de crédit de la société ou du ratio de la dette nette totale sur le résultat avant intérêts, impôts et amortissements («BALIA») de la société.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)**

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)

31 décembre 2021

14. DETTE À LONG TERME (suite)**Billets de 2020**

Le 7 avril 2020, la société a conclu un placement privé d'un montant de 200,0 millions de dollars de billets garantis de premier rang non assortis d'une sûreté (les «billets de 2020»), ayant une échéance moyenne pondérée de 11 ans et un taux moyen pondéré de 2,83 %.

Le tableau qui suit présente les détails des différentes séries de billets de 2020 :

	Capital	Taux d'intérêt	Date d'échéance
Série A	100 000 \$	2,78 %	2030-04-07
Série B	100 000	2,88 %	2032-04-07
Total	200 000 \$		

Billets de 2018

Le 5 avril 2018, la société a conclu un placement privé d'un montant de 350,0 millions de dollars de billets garantis de premier rang non assortis d'une sûreté (les «billets de 2018»).

Le tableau qui suit présente les détails des différentes séries de billets de 2018 :

	Capital	Taux d'intérêt	Date d'échéance
Série A	45 000 \$	4,38 %	2028-04-05
Série B	55 000	4,48 %	2030-04-05
Série C	250 000	4,63 %	2033-04-05
Total	350 000 \$		

Billets de 2017

Le 29 juin 2017, la société a conclu un placement privé d'un montant de 300,0 millions de dollars de billets garantis de premier rang non assortis d'une sûreté (les «billets de 2017»).

Le tableau qui suit présente les détails des différentes séries de billets de 2017 :

	Capital	Taux d'intérêt	Date d'échéance
Série A	40 000 \$	4,42 %	2025-06-29
Série B	100 000	4,64 %	2027-06-29
Série C	150 000	4,74 %	2029-06-29
Série D	10 000	4,89 %	2032-06-29
Total	300 000 \$		

Billets de 2016

Le 30 juin 2016, la société a conclu un placement privé d'un montant de 350,0 millions de dollars de billets garantis de premier rang non assortis d'une sûreté (les «billets de 2016»).

Le tableau qui suit présente les détails des différentes séries de billets de 2016 :

	Capital	Taux d'intérêt	Date d'échéance
Série A	100 000 \$	4,54 %	2023-06-30
Série B	200 000	4,84 %	2026-06-30
Série C	50 000	4,94 %	2028-06-30
Total	350 000 \$		

Billet de 2015

Le 30 septembre 2015, la société a conclu un placement privé visant un billet garanti de premier rang non assorti d'une sûreté (le «billet de 2015») d'un montant de 50,0 millions de dollars, échéant le 30 septembre 2025 et assorti d'un taux d'intérêt de 4,15 %.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

14. DETTE À LONG TERME (suite)

Billets de 2012

Le 24 juillet 2012, la société a conclu un placement privé d'un montant de 200,0 millions de dollars de billets garantis de premier rang non assortis d'une sûreté (les «billets de 2012»).

Le tableau qui suit présente les détails des différentes séries de billets de 2012 :

	Capital	Taux d'intérêt	Date d'échéance
Série A	100 000 \$	4,87 %	2022-07-23
Série B	100 000	5,02 %	2024-07-23
Total	200 000 \$		

Billets de 2010

Le 7 avril 2010, la société a conclu un placement privé d'un montant de 600,0 millions de dollars de billets garantis de premier rang non assortis d'une sûreté (les «billets de 2010» et, collectivement avec les billets de 2020, les billets de 2018, les billets de 2017, les billets de 2016, le billet de 2015 et les billets de 2012, les «billets»).

Le 7 avril 2020, la société a remboursé 360,0 millions de dollars des billets de 2010 de série B à 6,67 % à l'échéance.

Au 31 décembre 2021, le montant du capital non remboursé des billets de 2010 de série C à 6,77 %, échéant le 7 avril 2022, s'élevait à 125,0 millions de dollars.

Clauses restrictives

Le paiement et le rendement des obligations d'Agnico Eagle aux termes de la facilité de crédit et des billets sont garantis par chacune de ses filiales importantes et certaines de ses autres filiales (les «garants»).

La facilité de crédit comprend des clauses qui, entre autres choses, limitent la capacité de la société de contracter des dettes additionnelles, de verser des distributions dans certaines circonstances et de vendre des actifs importants.

Les conventions d'achat de billets en vertu desquelles les billets ont été émis sont assorties de clauses qui, entre autres choses, limitent la capacité de la société de fusionner ou de céder ses actifs, de vendre des actifs importants et de s'engager dans des activités autres que des activités minières. En outre, ces clauses restreignent la capacité des garants de contracter des dettes.

La facilité de crédit et les conventions d'achat de billets obligent également la société à maintenir un ratio de la dette nette totale sur le BAIIA inférieur à une valeur maximale précise, et les conventions d'achat de billets (autres que les billets de 2018 et les billets de 2020) obligent la société à maintenir une valeur corporelle nette minimale.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 et à ces dates, la société respectait toutes les clauses restrictives prévues dans la facilité de crédit et les conventions d'achat de billets.

Charges financières

Le total des charges financières se compose de ce qui suit :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Intérêts sur les billets	72 795 \$	77 739 \$
Commission d'attente sur les facilités de crédit	5 546	5 107
Amortissement des frais de financement liés aux facilités de crédit et des frais d'émission de billets	3 778	3 594
Intérêts sur la facilité de crédit	1 549	5 304
Charge de désactualisation sur les provisions pour restauration des lieux	6 554	3 502
Intérêt sur les obligations locatives, autres intérêts et pénalités	5 329	2 684
Intérêts incorporés dans le coût des immobilisations en cours	(3 509)	(2 796)
Total des charges financières	92 042 \$	95 134 \$

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, les coûts d'emprunt totaux ont été incorporés dans le coût des immobilisations en cours selon un taux d'incorporation dans le coût de l'actif de 1,20 % (1,18 % en 2020).

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

15. AUTRES PASSIFS

Les autres passifs se composent de ce qui suit :

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Obligations au titre des prestations de retraite	51 210 \$	49 822 \$
Autres	19 051	13 514
Total des autres passifs	70 261 \$	63 336 \$

Obligation au titre des prestations définies

La société offre un régime des cadres à certains de ses cadres supérieurs actuels et anciens, un régime de retraite aux employés admissibles du Canada et des régimes du Mexique aux employés admissibles du Mexique, lesquels sont considérés comme des régimes à prestations définies en vertu de l'IAS 19, *Avantages du personnel*. La situation de capitalisation de ces régimes est fondée sur des évaluations actuarielles en date du 31 décembre 2021. Les régimes sont assujettis à des cadres réglementaires similaires et sont généralement confrontés à des risques semblables.

La formule de rente du régime des cadres est fondée sur le salaire moyen en fin de carrière, en sus du montant à verser aux termes du régime agréé. Les actifs du régime des cadres se composent de dépôts en caisse auprès d'organismes de réglementation, remboursables lorsque le paiement des prestations est effectué ou au moment de la liquidation finale du régime.

La société offre un régime de retraite à certains employés admissibles, qui recevront un montant forfaitaire à leur départ à la retraite. Le montant est calculé en fonction de l'âge et du nombre d'années de service au moment du départ à la retraite. Un employé admissible au régime est en droit de toucher une prestation s'il compte au moins 10 années de service à titre d'employé permanent et s'il a atteint l'âge minimum de 57 ans au moment du départ à la retraite. Le régime de retraite n'est pas capitalisé.

Les régimes du Mexique prévoient le versement d'un montant forfaitaire au moment du départ à la retraite. Le montant est calculé en fonction de l'âge et du nombre d'années de service au moment du départ à la retraite. Un employé admissible est en droit de toucher une prestation s'il compte au moins 15 années de service à titre d'employé permanent et s'il a atteint l'âge minimum de 60 ans au moment du départ à la retraite. Les régimes du Mexique ne sont pas capitalisés.

La situation de capitalisation de l'obligation au titre des prestations définies de la société pour les exercices 2021 et 2020 est présentée comme suit :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Rapprochement des actifs des régimes :		
Actifs des régimes au début de l'exercice	2 768 \$	2 594 \$
Cotisations de l'employeur	3 584	2 800
Païement de prestations	(3 325)	(2 570)
Charges administratives	(130)	(115)
Intérêts sur les actifs	72	77
Rendement net des actifs, compte non tenu des intérêts	(72)	(77)
Incidence des variations des taux de change	8	59
Actifs des régimes à la fin de l'exercice	2 905 \$	2 768 \$
Rapprochement de l'obligation au titre des prestations définies :		
Obligation au titre des prestations définies au début de l'exercice	44 105 \$	29 336 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	2 624	12 827
Coût des services passés	5 351	–
Païement de prestations	(3 325)	(2 570)
Coût financier	1 240	809
Écarts actuariels découlant de changements dans les hypothèses économiques	(2 785)	1 861
Pertes actuarielles découlant de changements dans les hypothèses démographiques	992	882
Profits actuariels découlant des résultats techniques du régime	(2 842)	(321)
Incidence des variations des taux de change	(516)	1 281
Obligation au titre des prestations définies à la fin de l'exercice	44 844	44 105
Passif net au titre des prestations définies à la fin de l'exercice	41 939 \$	41 337 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)**

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

15. AUTRES PASSIFS (suite)

Les éléments de la charge de retraite d'Agnico Eagle comptabilisée dans les états du résultat consolidés au titre des régimes de retraite à prestations définies s'établissent comme suit :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Coût des services rendus au cours de l'exercice	2 624 \$	12 827 \$
Coût des services passés	5 351	—
Charges administratives	130	115
Coût financier lié à l'obligation au titre des prestations définies	1 240	809
Intérêts sur les actifs	(72)	(77)
Charge de retraite	9 273 \$	13 674 \$

La réévaluation du passif net au titre des prestations définies comptabilisée dans les autres éléments du résultat global au titre des régimes de retraite à prestations définies se présente comme suit :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Écarts actuariels liés à l'obligation au titre des prestations définies	(4 634) \$	2 584 \$
Rendement net des actifs, compte non tenu des intérêts	72	77
Réévaluation totale du passif net au titre des prestations définies	(4 562) \$	2 661 \$

En 2022, la société s'attend à ce que ses cotisations et prestations au titre des régimes de retraite à prestations définies s'élèvent à respectivement 2,8 millions de dollars et 2,5 millions de dollars. La durée moyenne pondérée de l'obligation au titre des prestations définies de la société pour le Canada était de 12,6 ans au 31 décembre 2021 (14,4 ans au 31 décembre 2020). La durée moyenne pondérée de l'obligation au titre des prestations définies de la société pour les régimes du Mexique était de 5,9 ans au 31 décembre 2021 (3,7 ans au 31 décembre 2020).

Le tableau suivant présente les principales hypothèses utilisées pour évaluer l'obligation au titre des prestations définies du régime des cadres de la société :

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Hypothèses :		
Taux d'actualisation au début de l'exercice	2,5 %	3,0 %
Taux d'actualisation à la fin de l'exercice	3,0 %	2,5 %

Le tableau suivant présente les principales hypothèses utilisées pour évaluer l'obligation au titre des prestations définies du régime de retraite de la société :

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Hypothèses :		
Taux d'actualisation au début de l'exercice	1,8 %	2,8 %
Taux d'actualisation à la fin de l'exercice	2,5 %	1,8 %
Période prévue pour la fermeture des mines	2026–2032	2026–2032
Cessations d'emploi par année	2,0 %–10,0 %	2,0 %–10,0 %

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

15. AUTRES PASSIFS (suite)

Le tableau suivant présente les principales hypothèses utilisées pour évaluer l'obligation au titre des prestations définies de la société pour les régimes du Mexique.

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Hypothèses :		
Taux d'actualisation	7,5 %	5,5 %
Période prévue pour la fermeture des mines	2023 – 2027	2023 – 2026

Aux 31 décembre 2021 et 2020, les autres principales hypothèses actuarielles utilisées pour évaluer l'obligation au titre des prestations définies du régime de retraite de la société comprenaient des hypothèses concernant l'âge de départ à la retraite des participants.

Le tableau suivant présente l'incidence des variations des principales hypothèses actuarielles sur l'obligation au titre des prestations définies de la société :

	Au 31 décembre 2021
Variation des hypothèses :	
Hausse de 0,5 % du taux d'actualisation	(1 703) \$
Baisse de 0,5 % du taux d'actualisation	1 839 \$

Le résumé de l'incidence des variations des principales hypothèses actuarielles a été préparé avec les mêmes méthodes et hypothèses actuarielles que celles utilisées pour le calcul de l'obligation au titre des prestations définies de la société liée au régime des cadres, au régime de retraite et aux régimes du Mexique à la fin de l'exercice, à l'exception de la variation de l'hypothèse actuarielle unique évaluée. La modification de plusieurs hypothèses en même temps pourrait mener à des résultats différents.

Autres régimes

En plus de ses régimes à prestations définies, la société offre deux régimes à cotisations déterminées, soit un régime de base et un régime complémentaire. En vertu du régime de base, Agnico Eagle verse des cotisations égales à 5,0 % de la rémunération de base de certains employés à un régime à cotisations définies. En 2021, des cotisations de 17,0 millions de dollars ont été versées au régime de base (13,6 millions de dollars en 2020), dont un montant de 0,2 million de dollars à l'égard des cotisations des principaux dirigeants (0,2 million de dollars en 2020). La société offre également un régime complémentaire à l'intention des cadres désignés à partir de l'échelon de vice-président. En vertu du régime complémentaire, un montant additionnel correspondant à 10,0 % des revenus des cadres désignés pour l'exercice (y compris le salaire et les primes à court terme) est versé à titre de cotisations nominales par la société. En 2021, la société a versé des cotisations nominales de 1,5 million de dollars (1,3 million de dollars en 2020) au régime complémentaire, dont un montant de 0,9 million de dollars (1,0 million de dollars en 2020) à l'égard des cotisations des principaux dirigeants. L'obligation au titre du régime complémentaire s'établissait à 10,6 millions de dollars au 31 décembre 2021 (11,5 millions de dollars au 31 décembre 2020). À la date de départ à la retraite du participant, le solde de son compte théorique est converti en prestations de retraite, payables en cinq versements annuels.

16. CAPITAUX PROPRES

Actions ordinaires

Le capital autorisé de la société comprend un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale. Au 31 décembre 2021, le nombre d'actions ordinaires émises par Agnico Eagle totalisait 245 435 804 (243 301 195 au 31 décembre 2020), dont 433 947 actions ordinaires sont détenues en fiducie (416 881 au 31 décembre 2020), tel qu'il est décrit ci-dessous.

Les actions ordinaires détenues en fiducie se rapportent au régime d'unités d'actions temporairement incessibles, au régime d'unités d'actions liées au rendement et au régime incitatif à long terme («RILT») de la société pour certains employés de la société en nom collectif et de CCM. Les fiducies ont été évaluées selon l'IFRS 10, États financiers consolidés, et sont consolidées dans les comptes de la société. Les actions détenues en fiducie ont été portées en réduction des actions émises par la société dans ses états financiers consolidés. Les actions ordinaires achetées et détenues en fiducie sont exclues du calcul du résultat net de base par action jusqu'à ce que les droits soient acquis. Toutes les actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis et qui sont détenues en fiducie sont prises en compte dans le calcul du résultat net dilué par action, à moins qu'elles n'aient un effet antidilutif.

Le tableau suivant présente le nombre maximum d'actions ordinaires qui seraient en circulation si tous les instruments dilutifs en circulation au 31 décembre 2021 étaient exercés :

Actions ordinaires en circulation au 31 décembre 2021	245 001 857
Options sur actions à l'intention des employés	4 482 941
Actions ordinaires détenues en fiducie relativement au régime d'unités d'actions temporairement incessibles (note 17 C)), au régime d'unités d'actions liées au rendement (note 17 D)) et au RILT	433 947
Total	249 918 745

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

16. CAPITAUX PROPRES (suite)

Résultat net par action

Le tableau suivant indique le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé dans le calcul du résultat net de base et dilué par action :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Résultat net de l'exercice	543 009 \$	511 607 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base (en milliers)	243 708	241 508
Ajouter : effet dilutif des actions ordinaires relativement au régime d'UATI, au régime d'UAR et au RILT	598	695
Ajouter : effet dilutif des options sur actions à l'intention des employés	426	869
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué (en milliers)	244 732	243 072
Résultat net par action – de base	2,23 \$	2,12 \$
Résultat net par action – dilué	2,22 \$	2,10 \$

Le résultat net dilué par action a été calculé selon la méthode du rachat d'actions. Conformément à celle-ci, les options sur actions à l'intention des employés en cours dont le prix d'exercice est supérieur au cours du marché moyen des actions ordinaires en circulation pour la période ne sont pas incluses dans le calcul du résultat net dilué par action étant donné qu'elles auraient un effet antidilutif.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, 2 806 786 options sur actions à l'intention des employés (néant en 2020) ont été exclues du calcul du résultat net dilué par action en raison de leur effet antidilutif.

17. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

A) Régime d'options sur actions à l'intention des employés («ROAE»)

Le ROAE de la société prévoit l'attribution d'options sur actions aux administrateurs, aux dirigeants, aux employés et aux fournisseurs de services en vue de l'achat d'actions ordinaires. En vertu du ROAE, les options sur actions sont attribuées à la juste valeur marchande des actions sous-jacentes le jour qui précède la date d'attribution. Le nombre d'actions ordinaires qui peuvent être réservées aux fins d'émission pour toute personne en vertu des options sur actions (dans le cadre du ROAE ou autrement), des bons de souscription, des programmes d'incitation à l'achat d'actions ou d'autres arrangements ne peut excéder 5,0 % des actions ordinaires de la société émises et en circulation à la date d'attribution.

Le 24 avril 2001, le comité de rémunération du conseil d'administration a adopté une politique selon laquelle les options sur actions attribuées après cette date auraient une durée maximale de cinq ans. En 2021, les actionnaires ont approuvé une résolution visant à porter à 38 700 000 le nombre d'actions ordinaires réservées à des fins d'émission en vertu du ROAE.

Des 1 590 750 options sur actions attribuées en vertu du ROAE en 2021, les droits relatifs à 397 688 options sur actions ont été acquis dans les 30 jours suivant la date d'attribution. Les options sur actions restantes arrivent toutes à échéance en 2026, et les droits relatifs à ces dernières s'acquièrent en tranches égales, à chaque anniversaire de la date d'attribution, sur une période de trois ans. Des 1 583 150 options sur actions attribuées en vertu du ROAE en 2020, les droits relatifs à 395 164 options sur actions ont été acquis dans les 30 jours suivant la date d'attribution. Les options sur actions restantes arrivent toutes à échéance en 2025, et les droits relatifs à ces dernières s'acquièrent en tranches égales, à chaque anniversaire de la date d'attribution, sur une période de trois ans. À l'exercice des options sur actions en vertu du ROAE, la société émet des actions ordinaires à même le capital autorisé pour régler l'obligation.

Le tableau suivant résume l'activité relative aux options sur actions en cours d'Agnico Eagle :

	Exercice clos le 31 décembre 2021		Exercice clos le 31 décembre 2020	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
En cours au début de l'exercice	3 421 404	65,27 \$ CA	4 122 300	54,86 \$ CA
Options attribuées	1 590 750	89,59	1 583 150	80,04
Options exercées	(471 765)	58,40	(2 170 460)	56,33
Options auxquelles il a été renoncé	(57 448)	80,35	(113 586)	63,88
En cours à la fin de l'exercice	4 482 941	74,43 \$ CA	3 421 404	65,27 \$ CA
Options exerçables à la fin de l'exercice	2 077 187	68,28 \$ CA	852 588	60,61 \$ CA

Le cours moyen des actions ordinaires d'Agnico Eagle pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est établi à 76,00 \$ CA (87,92 \$ CA en 2020).

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

17. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS (suite)

La juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution des options sur actions attribuées en 2021 a été de 18,95 \$ CA (13,68 \$ CA en 2020). Le tableau suivant résume les données relatives aux options sur actions en cours et exerçables d'Agnico Eagle au 31 décembre 2021 :

Fourchette des prix d'exercice	Options sur actions en cours			Options sur actions exerçables		
	Nombre d'options en cours	Durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options exerçables	Durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée	Prix d'exercice moyen pondéré
55,10 \$ CA – 58,04 \$ CA	1 676 155	1,55 an	56,15 \$ CA	1 198 500	1,37 an	56,57 \$ CA
79,98 \$ CA – 89,59 \$ CA	2 806 786	3,57 ans	85,35	878 687	3,45 ans	84,26
55,10 \$ CA – 89,59 \$ CA	4 482 941	2,81 ans	74,43 \$ CA	2 077 187	2,25 ans	68,28 \$ CA

La société a réservé aux fins d'émission 4 482 941 actions ordinaires dans l'éventualité de l'exercice de ces options sur actions.

Le nombre d'actions ordinaires disponibles pour l'attribution d'options sur actions en vertu du ROAE au 31 décembre 2021 s'élevait à 5 068 748.

Agnico Eagle a évalué la juste valeur des options sur actions selon le modèle de Black et Scholes d'après les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Taux d'intérêt sans risque	0,54 %	1,90 %
Durée prévue des options sur actions (en années)	2,4	2,4
Volatilité prévue du cours des actions d'Agnico Eagle	38,0 %	27,5 %
Rendement prévu de l'action	2,2 %	1,2 %

La société utilise les données historiques de volatilité pour faire l'estimation de la volatilité prévue du cours des actions d'Agnico Eagle. La durée prévue des options sur actions attribuées est calculée en fonction de données historiques sur le comportement des employés quant à l'exercice des options et sur les cessations d'emploi qui surviennent après l'acquisition des droits.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la charge de rémunération liée au ROAE s'est établie à 20,2 millions de dollars (15,9 millions de dollars en 2020).

Après la fin de l'exercice clos le 31 décembre 2021, 1 641 225 options sur actions ont été attribuées en vertu du ROAE. De ce nombre, les droits relatifs à 410 306 options sur actions ont été acquis dans les 30 jours suivant la date d'attribution. Les options sur actions restantes arrivent toutes à échéance en 2027, et les droits relatifs à ces dernières s'acquièrent en tranches égales, à chaque anniversaire de la date d'attribution, sur une période de trois ans.

B) Programme d'incitation à l'achat d'actions

Le 26 juin 1997, les actionnaires de la société ont approuvé un programme d'incitation à l'achat d'actions (le «programme d'achat») afin d'encourager les participants à acheter des actions ordinaires d'Agnico Eagle à la valeur de marché. En 2009, le programme d'achat a été modifié afin que les administrateurs indépendants ne soient plus considérés comme des participants admissibles.

Aux termes du programme d'achat, les participants peuvent verser jusqu'à 10,0 % de leur salaire annuel de base, et la société verse un montant équivalant à 50,0 % de la cotisation de chaque participant. Toutes les actions ordinaires souscrites aux termes du programme d'incitation à l'achat d'actions sont émises par la société. La charge de rémunération totale comptabilisée en 2021 relativement au programme d'achat s'est établie à 9,2 millions de dollars (6,9 millions de dollars en 2020).

En 2021, 497 767 actions ordinaires ont été souscrites aux termes du programme d'achat (351 086 en 2020) pour un montant de 27,5 millions de dollars (20,7 millions de dollars en 2020). En mai 2019, les actionnaires de la société ont approuvé une augmentation du nombre maximum d'actions ordinaires réservées en vue de leur émission dans le cadre du programme d'achat, pour le porter de 7 100 000 actions à 8 100 000 actions. Au 31 décembre 2021, Agnico Eagle avait réservé 372 602 actions ordinaires (870 369 au 31 décembre 2020) en vue de leur émission dans le cadre du programme d'achat.

C) Régime d'unités d'actions temporairement inaccessibles («UATI»)

En 2009, la société a mis en œuvre un régime d'UATI à l'intention de certains employés. Le 1^{er} janvier 2012, le régime a été modifié pour inclure les administrateurs et les cadres supérieurs de la société à titre de participants admissibles.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

17. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS (suite)

Un solde de rémunération différée est comptabilisé à la valeur totale à la date de chaque attribution au titre du régime d'UATI. Le solde de rémunération différée est porté en réduction des capitaux propres et est amorti comme une charge de rémunération au cours de la période d'acquisition des droits allant jusqu'à trois ans.

En 2021, 317 114 UATI (307 732 en 2020) ont été attribuées et leur juste valeur à la date d'attribution était de 74,45 \$ (60,80 \$ en 2020). En 2021, la société a capitalisé le régime d'UATI en transférant 23,6 millions de dollars (18,7 millions de dollars en 2020) à une fiducie d'avantages sociaux des employés qui a ensuite acheté des actions ordinaires de la société sur le marché libre. La juste valeur à la date d'attribution des UATI se rapproche généralement du coût d'achat des actions sur le marché libre. Une fois les droits acquis, les actions ordinaires détenues en fiducie sont distribuées pour régler l'obligation, et un paiement au comptant est effectué au titre du montant accumulé qui aurait été versé à titre de dividendes si les actions ordinaires avaient été en circulation.

La charge de rémunération au titre du régime d'UATI a été de 21,5 millions de dollars en 2021 (21,7 millions de dollars en 2020). La charge de rémunération au titre du régime d'UATI est comptabilisée à titre de composante des charges administratives dans les états du résultat consolidés.

Après la fin de l'exercice clos le 31 décembre 2021, 366 586 UATI ont été attribuées en vertu du régime d'UATI.

D) Régime d'unités d'actions liées au rendement («UAR»)

À compter de 2016, la société a adopté un régime d'UAR à l'intention des cadres supérieurs. Les UAR sont assujetties à des conditions d'acquisition des droits sur une période de trois ans qui sont fondées sur des mesures de rendement spécifiques établies par la société. La juste valeur de la tranche des UAR liée aux conditions du marché est déterminée à partir de modèles d'évaluation à la date d'attribution, et la juste valeur de la tranche non liée aux conditions du marché est établie au moyen du cours des actions à la date d'attribution. La charge de rémunération est calculée selon la meilleure estimation actuelle du résultat de la mesure de rendement spécifique établie par la société et est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits en fonction du nombre d'unités dont les droits devraient être acquis.

En 2021, 148 500 UAR (170 500 en 2020) ont été attribuées et leur juste valeur à la date d'attribution était de 92,75 \$ (74,55 \$ en 2020). La société a capitalisé le régime d'UAR en transférant 10,8 millions de dollars (10,4 millions de dollars en 2020) à une fiducie d'avantages sociaux des employés qui a ensuite acheté des actions ordinaires de la société sur le marché libre. Une fois les droits acquis, les actions ordinaires détenues en fiducie sont distribuées pour régler l'obligation, et un paiement au comptant est effectué au titre du montant accumulé qui aurait été versé à titre de dividendes si les actions ordinaires avaient été en circulation.

La charge de rémunération au titre du régime d'UAR a été de 10,4 millions de dollars en 2021 (12,5 millions de dollars en 2020). La charge de rémunération au titre du régime d'UAR est comptabilisée à titre de composante des charges administratives dans les états du résultat consolidés.

Après la fin de l'exercice clos le 31 décembre 2021, 157 500 UAR ont été attribuées en vertu du régime d'UAR.

18. AUTRES RÉSERVES

Le tableau suivant présente les variations des autres réserves pour l'exercice clos les 31 décembre 2021 et 2020 :

	Réserve liée aux titres de capitaux propres	Réserve liée aux couvertures de flux de trésorerie	Total
Solde au 31 décembre 2019	(47 922) \$	– \$	(47 922) \$
Variation nette de la réserve liée aux couvertures de flux de trésorerie	–	(11 964)	(11 964)
Variation nette de la juste valeur des titres de capitaux propres	145 138	–	145 138
Solde au 31 décembre 2020	97 216 \$	(11 964) \$	85 252 \$
Variation nette de la réserve liée aux couvertures de flux de trésorerie	–	1 175	1 175
Transfert au déficit de la perte nette sur cession de titres de capitaux propres	5 057	–	5 057
Variation nette de la juste valeur des titres de capitaux propres	(37 208)	–	(37 208)
Solde au 31 décembre 2021	65 065 \$	(10 789) \$	54 276 \$

La réserve liée aux couvertures de flux de trésorerie représente le règlement d'un dérivé de taux d'intérêt lié aux billets de premier rang émis en 2020. La réserve sera amortie sur la durée des billets. L'amortissement de la réserve est comptabilisé au poste Charges financières des états du résultat consolidés.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)

31 décembre 2021

19. PRODUITS TIRÉS DES ACTIVITÉS MINIÈRES ET CRÉANCES CLIENTS

Agnico Eagle est une société d'exploitation minière aurifère qui compte des exploitations au Canada, au Mexique et en Finlande. La société tire une partie importante de ses produits de la production et de la vente d'or sous forme de barres d'argent aurifère et de concentré. Les autres produits et flux de trésorerie proviennent de la production et de la vente de sous-produits des métaux. Les produits tirés des sous-produits des métaux proviennent principalement de la production de la mine LaRonde au Canada (argent, zinc et cuivre) et de la mine Pinos Altos au Mexique (argent).

Les flux de trésorerie et la rentabilité des activités de la société sont tributaires du prix de l'or et, dans une moindre mesure, de l'argent, du zinc et du cuivre. Le prix de ces métaux peut fluctuer considérablement et subir l'incidence de nombreux facteurs hors du contrôle de la société.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, quatre clients ont représenté plus de 10,0 % chacun du total des produits tirés des activités minières, pour un total combiné d'environ 86,4 % des produits tirés des activités minières dans les unités d'exploitation nord et sud. Comme l'or peut être vendu par l'entremise de nombreux négociants en or à l'échelle mondiale, la société ne dépend pas économiquement d'un nombre limité de clients pour la vente de ses produits.

Le tableau suivant présente les ventes effectuées auprès de clients particuliers qui représentent plus de 10,0 % des produits tirés des activités minières :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Client 1	1 127 187 \$	798 698 \$
Client 2	858 983	799 405
Client 3	733 177	628 940
Client 4	586 196	419 499
Total des ventes effectuées auprès de clients qui représentaient plus de 10,0 % des produits tirés des activités minières	3 305 343 \$	2 646 542 \$
Pourcentage du total des produits tirés des activités minières	86,4 %	84,3 %

Les créances clients sont comptabilisées lorsque le transfert du contrôle des métaux vendus a été réalisé, et reflètent les montants dus à la société à l'égard de la vente de concentré à des tiers avant qu'ils se soient entièrement acquittés de leurs obligations de paiement.

Au 31 décembre 2021, les créances clients de la société relatives aux ventes de concentré à prix provisoire s'élevaient à 13,5 millions de dollars (11,9 millions de dollars au 31 décembre 2020).

La société a comptabilisé les montants ci-dessous ayant trait aux produits dans les états du résultat consolidés :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	3 821 683 \$	3 137 795 \$
Ajustements à l'établissement des prix provisoires sur les ventes de concentrés	2 195	318
Total des produits tirés des activités minières	3 823 878 \$	3 138 113 \$

Le tableau suivant présente la ventilation des produits des activités ordinaires par métal :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients :		
Or	3 714 917 \$	3 047 019 \$
Argent	69 876	73 904
Zinc	13 679	2 312
Cuivre	23 211	14 560
Total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	3 821 683 \$	3 137 795 \$

En 2021, les métaux précieux (or et argent) ont représenté 99,0 % (99,5 % en 2020) des produits tirés des activités minières d'Agnico Eagle. Les autres produits tirés des activités minières consistaient en des produits nets tirés des sous-produits des métaux non précieux.

20. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES FINANCIERS

De par ses activités, la société est exposée à divers risques financiers : le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, le risque lié au prix des produits de base et le risque de change), le risque de crédit et le risque de liquidité. La politique de gestion globale des risques de la société consiste à appuyer l'atteinte de ses cibles financières, tout en réduisant au minimum les incidences défavorables éventuelles sur son rendement.

La gestion des risques est assurée par une fonction centralisée de trésorerie en vertu de politiques approuvées par le conseil d'administration. Les activités financières de la société sont régies par des politiques et procédures et les risques financiers sont relevés, évalués et gérés conformément à ses politiques et à sa tolérance au risque.

A) Risque de marché

Le risque de marché s'entend du risque que les variations des facteurs du marché, comme les taux d'intérêt, le prix des produits de base et les taux de change, aient une incidence défavorable sur la valeur des instruments financiers d'Agnico Eagle. La société peut choisir d'accepter le risque de marché ou de l'atténuer à l'aide d'instruments dérivés et d'autres stratégies de couverture économique.

i. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La société est exposée au risque de variation des taux d'intérêt du marché en raison surtout de ses obligations au titre de la dette à long terme, dont les taux d'intérêt sont variables.

Compte tenu des instruments financiers en place au 31 décembre 2021, une augmentation ou une diminution de 1,0 % des taux d'intérêt n'aurait eu aucune incidence sur le résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière ou sur les capitaux propres.

ii. Risque lié au prix des produits de base**a. Prix des métaux**

Les produits tirés des activités minières et le résultat net sont sensibles aux prix des métaux. Les fluctuations du cours de l'or peuvent être attribuées à divers facteurs comme la demande, les niveaux mondiaux de production minière, les achats et les ventes par les banques centrales et l'opinion des investisseurs. Les fluctuations des prix des sous-produits des métaux (argent, zinc et cuivre) peuvent être attribuées à des facteurs comme la demande et les niveaux mondiaux de production minière.

Afin de réduire l'incidence des fluctuations des prix des sous-produits des métaux, la société conclut à l'occasion des contrats sur instruments financiers dérivés en vertu de ses politiques et procédures de gestion des risques, que le conseil a approuvées. La politique de longue date de la société consiste à ne pas vendre d'or à terme. Elle lui permet toutefois de recourir à d'autres stratégies de couverture économique s'il y a lieu afin d'atténuer le risque lié à l'établissement du prix des sous-produits des métaux. La politique de la société ne permet pas la négociation à des fins spéculatives. Au 31 décembre 2021, la société ne détenait aucune position au titre d'instruments financiers dérivés visant des métaux.

b. Carburant

Afin d'atténuer les risques liés à la fluctuation des prix du carburant diesel, la société a recours à des instruments financiers dérivés dans le but de couvrir économiquement le risque lié au prix se rapportant à une partie des coûts du carburant diesel (se reporter à la note 21 pour plus de renseignements sur les instruments financiers dérivés de la société).

iii. Risque de change

La société vend tous ses métaux en dollars américains et elle paie la plupart de ses coûts en capital et d'exploitation en dollars canadiens, en euros et en pesos mexicains. Elle s'expose, par conséquent, à un risque de change important. La société conclut des opérations de couverture économique des monnaies étrangères en vertu de ses politiques et procédures de gestion du risque de change, que le conseil a approuvées, afin de se protéger contre une partie du risque de change. La politique ne permet pas de conclure des opérations de couverture relatives au risque de conversion (c'est-à-dire les gains ou pertes découlant de la conversion aux fins comptables en dollars américains des actifs et passifs libellés en dollars canadiens, en euros ou en pesos mexicains), lequel ne donne pas lieu à un risque de trésorerie. La stratégie de la société à l'égard des instruments financiers dérivés sur monnaies étrangères comprend, entre autres, le recours à des options de vente position acheteur, des options d'achat position vendeur, des tunnels et des contrats à terme qui ne sont pas détenus à des fins spéculatives (se reporter à la note 21 pour plus de renseignements sur les instruments financiers dérivés de la société).

Le tableau suivant présente, en fonction des instruments financiers en place au 31 décembre 2021, l'incidence de la conversion sur le résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière ainsi que sur les capitaux propres pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 d'une dépréciation de 10,0 % du dollar américain par rapport au dollar canadien, à l'euro et au peso mexicain, toutes les autres variables demeurant constantes. Une appréciation de 10,0 % du dollar américain par rapport aux monnaies étrangères aurait eu le même effet, mais opposé, au 31 décembre 2021.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)**

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

20. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES FINANCIERS (suite)

**Incidence positive (négative) sur
le résultat avant impôts sur
le résultat sur l'exploitation minière
ainsi que sur les capitaux propres**

Dollar canadien	(3 730) \$
Euro	(13 588) \$
Peso mexicain	3 118 \$

B) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une tierce partie ne respecte pas ses obligations en vertu des modalités de l'instrument financier. Le risque de crédit découle de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des placements à court terme, des créances clients, du prêt à recevoir et de certains instruments financiers dérivés. La société conserve sa trésorerie, ses équivalents de trésorerie et ses placements à court terme auprès d'institutions financières renommées, ce qui réduit le risque de crédit. Les taux de défaut des créances clients et des instruments financiers dérivés ont été négligeables dans le passé, ce qui diminue également le risque de crédit. La société atténue le risque de crédit en faisant affaire avec des contreparties solvables et en limitant le risque de concentration. En ce qui a trait aux passifs liés aux instruments financiers dérivés, la société n'assume aucun risque de crédit lorsque la juste valeur d'un instrument est négative. Le prêt à recevoir consenti à Orla est garanti par des actifs donnés en garantie qui atténuent le niveau du risque de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit correspond à la valeur comptable des instruments, comme suit :

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	185 786 \$	402 527 \$
Placements à court terme	5 288	3 936
Créances clients	13 545	11 867
Actifs liés aux instruments financiers dérivés	12 305	35 516
Prêt à recevoir – Orla	37 942	21 247
Total	254 866 \$	475 093 \$

C) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont réglés par la remise d'un montant au comptant ou d'un autre actif financier. La société surveille son risque d'insuffisance de fonds en suivant de près la note de crédit de sa dette et ses flux de trésorerie projetés, et en tenant compte des dates d'échéance de la dette et des autres créanciers. La société gère l'exposition au risque de liquidité en conservant des soldes de trésorerie et en ayant accès à des facilités de crédit non utilisées et aux marchés de la dette publique. Les échéances contractuelles liées aux obligations locatives sont présentées à la note 13, tandis que les échéances contractuelles liées à la dette à long terme sont présentées à la note 14. Les autres passifs financiers ont une échéance de moins de un an à compter du 31 décembre 2021.

D) Gestion du risque de capital

L'objectif premier de la société en matière de gestion de capital est de maintenir une structure du capital optimale en mesure de soutenir les activités commerciales à court et à long terme, et de procurer la souplesse financière nécessaire pour maximiser la valeur pour les porteurs d'instruments de capitaux propres.

La structure du capital d'Agnico Eagle composée des obligations locatives, de la dette à long terme et du total des capitaux propres se présente comme suit :

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Obligations locatives	131 433 \$	120 275 \$
Dette à long terme	1 565 223	1 565 241
Total des capitaux propres	5 980 835	5 683 213
Total	7 677 491 \$	7 368 729 \$

La société gère sa structure du capital et y apporte des ajustements d'après l'évolution de la conjoncture économique et les exigences des clauses restrictives financières. Pour gérer efficacement ses besoins en capitaux, Agnico Eagle a mis en place un processus rigoureux de planification, de budgétisation et de prévision pour s'assurer qu'elle dispose des liquidités appropriées pour atteindre ses objectifs d'exploitation et de croissance. La société a la capacité d'ajuster sa structure du capital de diverses manières.

Voir la note 14 pour des précisions sur la conformité d'Agnico Eagle aux clauses restrictives de sa dette à long terme.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)**

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

20. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES FINANCIERS (suite)**E) Variations des passifs découlant des activités de financement**

	Au 31 décembre 2020	Changements issus des flux de trésorerie de financement	Change	Autres ⁱ	Au 31 décembre 2021
Dettes à long terme	1 565 241 \$	(2 553)	–	2 535	1 565 223 \$
Obligations locatives	120 275	(25 020)	(4 846)	41 024	131 433
Total des passifs découlant des activités de financement	1 685 516 \$	(27 573)	(4 846)	43 559	1 696 656 \$

Note :

- i) Comprend l'amortissement des frais de financement différés sur la dette à long terme, qui est reflété dans les charges financières, et les ajouts au titre des obligations locatives.

21. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS**Gestion du risque de change**

La société utilise des couvertures économiques de change pour réduire la variabilité des flux de trésorerie futurs prévus découlant des fluctuations des taux de change. La société est exposée principalement aux fluctuations de change relatives au dollar américain, étant donné qu'une partie importante de ses charges d'exploitation et dépenses d'investissement sont libellées en monnaies étrangères, surtout en dollars canadiens, en euros et en pesos mexicains. Les fluctuations de change possibles augmentent la volatilité des coûts de production et des dépenses d'investissement de la société et pourraient avoir une incidence considérable sur ceux-ci. Les couvertures économiques sont liées à une partie des sorties de fonds libellées en monnaies étrangères découlant des dépenses libellées en monnaies étrangères.

Au 31 décembre 2021, la société avait des contrats sur instruments dérivés en cours liés à des dépenses de 2 375,2 millions de dollars qui seront engagées en 2022 et 2023 (1 188,0 millions de dollars au 31 décembre 2020). La société a comptabilisé des ajustements liés à la réévaluation à la valeur de marché au poste Perte (profit) sur instruments financiers dérivés dans les états du résultat consolidés. La société n'a pas eu recours à la comptabilité de couverture pour ces ententes.

Les profits et les pertes liés à la réévaluation à la valeur de marché des instruments financiers dérivés de change comptabilisés à la juste valeur sont fondés sur les cours obtenus des courtiers corroborés par des modèles d'évaluation des options qui utilisent les prix à terme de la monnaie étrangère applicable à la fin de la période pour calculer la juste valeur.

Les autres stratégies de la société à l'égard des instruments dérivés de change en 2021 et 2020 consistaient principalement à vendre des options d'achat en dollars américains dont les échéances sont à court terme afin de générer des primes qui devraient, par leur nature, améliorer les taux des transactions au comptant obtenus dans le cadre de l'échange de dollars américains contre des dollars canadiens et des pesos mexicains. Toutes ces transactions sur dérivés sont arrivées à échéance avant la fin de la période, si bien qu'aucun instrument financier dérivé n'était en cours au 31 décembre 2021 ou au 31 décembre 2020. Les primes sur options d'achat ont été comptabilisées au poste Perte (profit) sur instruments financiers dérivés dans les états du résultat consolidés.

Gestion du risque lié au prix des produits de base

Afin d'atténuer les risques liés à la fluctuation des prix du carburant diesel, la société a recours à des instruments financiers dérivés dans le but de couvrir économiquement le risque lié au prix sur une partie des coûts du carburant diesel associée principalement à l'exposition aux coûts du carburant diesel de ses activités au Nunavut pour ce qui est des charges d'exploitation. Des instruments financiers dérivés liés à 10,9 millions de gallons de mazout étaient en cours au 31 décembre 2021 (24,0 millions au 31 décembre 2020). Les ajustements connexes liés à la réévaluation à la valeur de marché apportés avant le règlement ont été comptabilisés au poste Perte (profit) sur instruments financiers dérivés dans les états du résultat consolidés. La société n'a pas eu recours à la comptabilité de couverture pour ces ententes.

Les profits et les pertes liés à la réévaluation à la valeur de marché des instruments financiers dérivés visant le mazout sont fondés sur les cours obtenus auprès des courtiers qui utilisent les prix à terme à la fin de la période pour calculer la juste valeur.

Bons de souscription d'actions

La société détient des bons de souscription pour faire l'acquisition de titres de capitaux propres de certains émetteurs du secteur minier. Ces bons de souscription ne s'inscrivent pas dans les activités de base de la société et, par conséquent, les profits et les pertes découlant de ces placements ne sont pas représentatifs du rendement de la société au cours de l'exercice.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)**

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

21. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (suite)

Le tableau suivant présente un sommaire des montants comptabilisés au poste Perte (profit) sur instruments financiers dérivés dans les états du résultat consolidés.

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Primes réalisées à la vente d'options d'achat sur monnaies étrangères	(2 276) \$	(1 779) \$
Perte (profit) latent(e) sur les bons de souscription	16 736	(82 003)
(Profit) perte réalisé(e) sur les instruments dérivés de change et les instruments dérivés sur produits de base	(47 754)	5 988
Perte (profit) latent(e) sur les instruments dérivés de change et les instruments dérivés sur produits de base	44 397	(30 079)
Perte (profit) sur instruments financiers dérivés	11 103 \$	(107 873) \$

22. AUTRES CHARGES

Le tableau suivant présente les montants comptabilisés au poste Autres charges des états du résultat consolidés :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Perte sur cession d'immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines (note 9)	9 451 \$	14 182 \$
Produits d'intérêts	(3 937)	(4 867)
Coûts découlant de l'interruption temporaire et autres coûts attribuables à la pandémie de COVID-19	13 353	33 540
Coûts d'acquisition	12 943	–
Profit sur la vente de propriétés d'exploration	(10 000)	–
Autres	(68)	5 379
Total des autres charges	21 742 \$	48 234 \$

Le 19 mars 2021, la société a conclu la vente de certaines propriétés d'exploration non stratégiques pour une contrepartie totale de 10,0 millions de dollars en trésorerie et en actions des acheteurs à recevoir au fil du temps, chaque anniversaire de la transaction jusqu'au 19 mars 2024. Puisque tous les frais d'exploration se rapportant à ces propriétés ont été passés en charges au moment où ils ont été engagés, la valeur comptable des propriétés à la clôture de la transaction était de néant et la société a comptabilisé un profit sur la vente correspondant au montant de la contrepartie de 10,0 millions de dollars.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société a engagé des coûts de transaction de 2,9 millions de dollars dans le cadre de l'acquisition de TMAC (note 5) et de 10,0 millions de dollars dans le cadre du projet d'acquisition de Kirkland (note 28).

Au cours de l'exercice clos 31 décembre 2021, les autres frais liés à la pandémie de COVID-19 comprenaient principalement les charges salariales liées aux employés basés au Nunavut qui n'étaient pas autorisés à retourner travailler afin de prévenir ou réduire la transmission communautaire de la COVID-19. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, les coûts découlant de l'interruption temporaire et autres coûts attribuables à la pandémie de COVID-19 comprenaient principalement les charges salariales et les autres frais liés à l'entretien des sites et des terrains dont les activités ont fait l'objet d'une interruption temporaire ou d'une réduction ainsi que les charges salariales liées aux employés qui ne travaillaient pas pendant la période de réduction ou d'interruption des activités.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

23. INFORMATION SECTORIELLE

Agnico Eagle exerce ses activités dans un seul secteur, à savoir l'exploration aux fins de la production d'or. La société exerce ses principales activités au Canada, au Mexique et en Finlande. La société définit ses secteurs à présenter comme étant les activités dont les résultats d'exploitation sont passés en revue par le principal décideur opérationnel, le chef de la direction, aux fins de l'affectation des ressources et de l'évaluation de la performance et qui comptent pour plus de 10,0 % du total des produits tirés des activités minières, du résultat ou de la perte ou du total des actifs de l'ensemble des secteurs opérationnels. Chacune des mines importantes et chacun des projets importants en exploitation de la société sont considérés comme des secteurs opérationnels distincts. Certains secteurs opérationnels qui ne respectent pas les seuils quantitatifs sont encore présentés lorsque la société croit que l'information est utile. Le principal décideur opérationnel examine aussi le résultat sectoriel (défini comme les produits tirés des activités minières moins les coûts de production, les frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise et les pertes de valeur et les reprises de pertes de valeur) par mine. Voici les secteurs à présenter de la société organisés selon leur relation avec ses trois unités opérationnelles et reflétant la manière dont elle gère son entreprise et dont elle classe ses activités aux fins de planification et de mesure du rendement :

Unité d'exploitation nord : Mine LaRonde, mine LaRonde, zone 5, mine Goldex, complexe Meadowbank, mine Meliadine, mine Hope Bay, Entreprise commune Canadian Malartic et mine Kittilä.

Unité d'exploitation sud : Mine Pinos Altos, mine Creston Mascota et mine La India

Exploration : Division américaine d'exploration, division européenne d'exploration, divisions canadiennes d'exploration et division latino-américaine d'exploration

Les produits tirés des activités minières et les coûts de production des secteurs à présenter sont établis déduction faite des transactions intersociétés.

Les actifs du siège social et autres et les profits et les charges spécifiques ne sont pas affectés aux secteurs à présenter.

	Exercice clos le 31 décembre 2021			
	Produits tirés des activités minières	Coûts de production	Exploration et expansion de l'entreprise	Résultat sectoriel
Unité d'exploitation nord :				
Mine LaRonde	654 577 \$	(232 392) \$	– \$	422 185 \$
Mine LaRonde, zone 5	121 236	(56 380)	–	64 856
Mine Goldex	241 404	(96 181)	–	145 223
Complexe Meadowbank	589 769	(406 489)	–	183 280
Mine Meliadine	636 085	(236 763)	–	399 322
Mine Hope Bay	115 439	(83 118)	–	32 321
Entreprise commune Canadian Malartic	645 607	(242 589)	(5 367)	397 651
Mine Kittilä	414 656	(192 742)	–	221 914
Total de l'unité d'exploitation nord	3 418 773	(1 546 654)	(5 367)	1 866 752
Unité d'exploitation sud :				
Mine Pinos Altos	259 446	(141 488)	–	117 958
Mine Creston Mascota	27 784	(8 165)	–	19 619
Mine La India	117 875	(60 381)	–	57 494
Total de l'unité d'exploitation sud	405 105	(210 034)	–	195 071
Exploration	–	–	(147 147)	(147 147)
Total sectoriel	3 823 878 \$	(1 756 688) \$	(152 514) \$	1 914 676 \$
Résultat sectoriel total				1 914 676 \$
Siège social et autres :				
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines				(738 129)
Charges administratives				(142 003)
Charges financières				(92 042)
Perte sur instruments financiers dérivés				(11 103)
Coûts des mesures environnementales correctives				(576)
Perte de change				(5 672)
Autres charges				(21 742)
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière				903 409 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)
(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)

31 décembre 2021

23. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

	Exercice clos le 31 décembre 2020			
	Produits tirés des activités minières	Coûts de production	Exploration et expansion de l'entreprise	Résultat sectoriel
Unité d'exploitation nord :				
Mine LaRonde	543 864 \$	(169 824) \$	– \$	374 040 \$
Mine LaRonde, zone 5	111 244	(47 899)	–	63 345
Mine Goldex	227 181	(82 654)	–	144 527
Complexe Meadowbank	366 743	(284 976)	(1 168)	80 599
Mine Meliadine	569 063	(245 700)	–	323 363
Entreprise commune Canadian Malartic	478 542	(195 312)	(18 637)	264 593
Mine Kittilä	372 132	(169 884)	–	202 248
Total de l'unité d'exploitation nord	2 668 769	(1 196 249)	(19 805)	1 452 715
Unité d'exploitation sud :				
Mine Pinos Altos	244 283	(124 678)	–	119 605
Mine Creston Mascota	77 762	(35 088)	–	42 674
Mine La India	147 299	(68 137)	–	79 162
Total de l'unité d'exploitation sud	469 344	(227 903)	–	241 441
Exploration	–	–	(93 687)	(93 687)
Total sectoriel	3 138 113 \$	(1 424 152) \$	(113 492) \$	1 600 469 \$
Résultat sectoriel total				1 600 469 \$
Siège social et autres :				
Amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines				(631 101)
Charges administratives				(116 288)
Charges financières				(95 134)
Profit sur instruments financiers dérivés				107 873
Coûts des mesures environnementales correctives				(27 540)
Perte de change				(22 480)
Autres charges				(48 234)
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière				767 565 \$

Le tableau suivant présente le total de l'actif par secteur :

	Total de l'actif aux	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Unité d'exploitation nord :		
Mine LaRonde	946 218 \$	852 171 \$
Mine LaRonde, zone 5	93 699	71 545
Mine Goldex	315 266	296 713
Complexe Meadowbank	1 194 368	1 037 459
Mine Meliadine	2 270 942	2 198 564
Mine Hope Bay	461 483	–
Entreprise commune Canadian Malartic	1 508 675	1 542 916
Mine Kittilä	1 600 278	1 590 795
Total de l'unité d'exploitation nord	8 390 929	7 590 163
Unité d'exploitation sud :		
Mine Pinos Altos	466 334	458 786
Mine Creston Mascota	5 068	8 008
Mine La India	233 376	228 120
Total de l'unité d'exploitation sud	704 778	694 914
Exploration	501 673	434 809
Siège social et autres	589 396	894 869
Total de l'actif	10 186 776 \$	9 614 755 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

23. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Le tableau suivant présente la valeur comptable du goodwill par secteur pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 :

	Entreprise commune Canadian Malartic	Exploration	Total
Coût	597 792 \$	60 000 \$	657 792 \$
Cumul des pertes de valeur	(250 000)	–	(250 000)
Valeur comptable	347 792 \$	60 000 \$	407 792 \$

Le tableau suivant présente les dépenses d'investissement par secteur :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Unité d'exploitation nord :		
Mine LaRonde	138 784 \$	109 262 \$
Mine LaRonde, zone 5	16 953	9 823
Mine Goldex	48 696	36 753
Complexe Meadowbank	151 471	162 339
Mine Meliadine	121 607	125 955
Mine Hope Bay	50 958	–
Entreprise commune Canadian Malartic	130 544	52 642
Mine Kittilä	123 152	199 115
Total de l'unité d'exploitation nord	782 165	695 889
Unité d'exploitation sud :		
Mine Pinos Altos	49 422	24 482
Mine La India	20 601	21 626
Total de l'unité d'exploitation sud	70 023	46 108
Siège social et autres	15 496	17 345
Total des dépenses d'investissement	867 684 \$	759 342 \$

Le tableau suivant présente les produits tirés des activités minières par secteur géographiqueⁱ :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Canada	3 004 117 \$	2 296 637 \$
Mexique	405 105	469 344
Finlande	414 656	372 132
Total des produits tirés des activités minières	3 823 878 \$	3 138 113 \$

Note :

i) Présentés en fonction de l'emplacement de la mine d'où proviennent les produits.

Le tableau suivant présente les actifs non courants par secteur géographique :

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Canada	6 720 595 \$	6 168 927 \$
Mexique	671 691	736 908
Finlande	1 458 838	1 447 157
Suède	16 128	13 812
États-Unis	17 136	763
Total des actifs non courants	8 884 388 \$	8 367 567 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

24. DÉPRÉCIATION

Tests de dépréciation du goodwill

Entreprise commune Canadian Malartic

La valeur recouvrable estimée de l'UGT Entreprise commune Canadian Malartic aux 31 décembre 2021 et 2020 a été établie en fonction de la juste valeur diminuée des coûts de sortie de la mine Canadian Malartic. La valeur recouvrable estimée de la mine Canadian Malartic a été calculée en actualisant les flux de trésorerie nets futurs estimés sur la durée de vie estimée de la mine, se rapportant à l'exploitation à ciel ouvert et à l'exploitation souterraine, au moyen d'un taux d'actualisation nominal de 6,00 % (6,40 % en 2020). Le calcul de la valeur recouvrable reposait sur une estimation des niveaux de production futurs et l'utilisation d'un prix de l'or à court terme de 1 600 \$ à 1 800 \$ l'once et d'un prix de l'or à long terme de 1 600 \$ l'once (en valeur réelle) (prix de l'or à court terme de 1 800 \$ à 1 900 \$ et prix de l'or à long terme de 1 500 \$ en 2020), d'un taux de change de 0,79 \$ US pour 1,00 \$ CA (0,78 \$ US pour 1,00 \$ CA en 2020), d'un taux d'inflation de 2,0 % (2,0 % en 2020) et de coûts en capital, d'exploitation et de restauration des lieux d'après les plans portant sur la durée de vie de la mine applicable. Une certaine minéralisation a été évaluée selon l'approche des flux de trésorerie comparative, qui prévoit que la minéralisation ressemblera suffisamment sur le plan économique à la minéralisation de la mine Canadian Malartic.

Aux 31 décembre 2021 et 2020, la valeur recouvrable estimée de l'UGT Entreprise commune Canadian Malartic était supérieure à sa valeur comptable. L'approche axée sur les flux de trésorerie actualisés utilise des données d'entrée importantes non observables et est, par conséquent, considérée comme une évaluation de la juste valeur de niveau 3 selon la hiérarchie des justes valeurs.

Actifs d'exploration de CCM

À la suite de l'acquisition d'une participation additionnelle de 50,0 % dans les actifs d'exploration de CCM le 28 mars 2018, la société a séparé les actifs d'exploration de CCM de l'Entreprise commune Canadian Malartic pour les inclure dans un test du goodwill distinct effectué pour le secteur Exploration aux 31 décembre 2021 et 2020. La valeur recouvrable estimée de l'UGT Actifs d'exploration de CCM a été calculée en fonction des transactions comparables sur le marché ou en actualisant les flux de trésorerie nets futurs estimés sur la durée de vie estimée de la mine au moyen d'un taux d'actualisation nominal de 7,90 % (8,10 % en 2020). Le calcul de la valeur recouvrable reposait sur une estimation des niveaux de production futurs et l'utilisation d'un prix de l'or de 1 600 \$ l'once (en valeur réelle) (1 500 \$ en 2020), d'un taux de change de 0,79 \$ US pour 1,00 \$ CA (0,78 \$ US pour 1,00 \$ CA en 2020), d'un taux d'inflation de 2,0 % (2,0 % en 2020), et de coûts en capital, d'exploitation et de restauration des lieux d'après les plans portant sur la durée de vie de la mine applicables. Aux 31 décembre 2021 et 2020, la valeur recouvrable estimée de l'UGT Actifs d'exploration de CCM était supérieure à sa valeur comptable.

Principales hypothèses

La détermination de la valeur recouvrable selon le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs tient compte des principales hypothèses applicables suivantes :

- Les taux d'actualisation étaient basés sur le coût du capital moyen pondéré de chaque groupe d'actifs, dont les deux principales composantes sont le coût des capitaux propres et le coût de la dette après impôts et taxes. Le coût des capitaux propres était calculé sur le modèle d'évaluation des immobilisations, intégrant le taux de rendement sans risque axé sur les rendements des obligations négociables du gouvernement local à la date d'évaluation, l'ajustement du coefficient bêta de la société au titre de la prime de risque sur capitaux propres d'après la volatilité du rendement de la société par rapport à un portefeuille boursier comparable, plus une prime relative à la taille et un facteur de risque propre à la société. Le coût de la dette a été déterminé en appliquant une indication du marché appropriée au titre des capacités d'emprunt de la société et le taux d'imposition des sociétés relatif au territoire de chaque groupe d'actifs.
- Les estimations des prix de l'or ont été déterminées au moyen de prévisions des prix futurs établies par des analystes du secteur, qui étaient disponibles à la date d'évaluation ou vers cette dernière.
- Les estimations au titre du change reposent sur des courbes des contrats de change à terme et des estimations qui reflètent les perspectives des principales institutions financières mondiales.
- L'estimation des niveaux de production et des coûts en capital et d'exploitation futurs repose sur les plans détaillés portant sur la durée de vie des mines et tient également compte des plans de mise en valeur prévus par la direction.
- Les estimations de la juste valeur attribuable à la minéralisation excédant celle prévue selon les plans portant sur la durée de vie des mines reposent sur différentes hypothèses, y compris la détermination de la bonne méthode d'évaluation à utiliser pour la minéralisation et l'attribution de la valeur économique anticipée de la minéralisation dans le cas où seule une étude économique restreinte aurait été menée.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)**

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

25. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET SUR L'EXPLOITATION MINIÈRE

La charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière comprend les composantes suivantes :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière exigibles	181 812 \$	180 202 \$
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés :		
Naissance et résorption de différences temporaires	178 588	75 756
Total de la charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	360 400 \$	255 958 \$

La charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière diffère du montant qui aurait été obtenu si le taux d'imposition canadien prévu par la loi avait été appliqué en raison de ce qui suit :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Taux d'imposition fédéral et provinciaux combinés	26 %	26 %
Charge prévue d'impôts sur le résultat au taux d'imposition prévu par la loi	234 887 \$	199 568 \$
Augmentation (diminution) des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière découlant des éléments suivants :		
Impôts sur l'exploitation minière	119 692	94 511
Incidence des taux d'imposition étrangers	(9 531)	(7 471)
Écarts permanents	(5 718)	(19 197)
Incidence du taux de change sur les soldes d'impôt différé	21 070	(11 453)
Total de la charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	360 400 \$	255 958 \$

Le tableau suivant résume les composantes des actifs d'impôts sur le résultat différés nets d'Agnico Eagle :

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Biens miniers	9 439 \$	– \$
Reports prospectifs de pertes d'exploitation montant net	107 489	–
Provisions pour restauration des lieux et autres passifs	16 680	–
Total des actifs d'impôts sur le résultat différés nets	133 608 \$	– \$

Le tableau suivant résume les composantes des passifs d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés nets d'Agnico Eagle :

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Biens miniers	1 514 017 \$	1 390 600 \$
Reports prospectifs de pertes d'exploitation et de pertes en capital, montant net	(27 459)	(100 026)
Impôts sur l'exploitation minière	(98 807)	(90 706)
Provisions pour restauration des lieux et autres passifs	(175 001)	(163 807)
Total des passifs d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés nets	1 212 750 \$	1 036 061 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)**

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)

31 décembre 2021

25. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET SUR L'EXPLOITATION MINIÈRE (suite)

Les variations des actifs et passifs d'impôts différés nets pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020 se présentent comme suit :

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Passifs d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés nets – au début de l'exercice	1 036 061 \$	948 142 \$
Incidence sur les impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière comptabilisée en résultat net	179 720	76 197
Incidence sur les impôts sur le résultat comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et les capitaux propres	(3 542)	11 722
Actifs d'impôt sur le résultat différés acquis à l'acquisition de TMAC	(133 097)	–
Passifs d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés nets – à la fin de l'exercice	1 079 142 \$	1 036 061 \$

La société exerce ses activités dans divers territoires et est donc assujettie aux impôts sur le résultat et à d'autres impôts et taxes en vertu des divers régimes fiscaux dans les pays où elle exerce ses activités. Les règles et règlements fiscaux de nombreux pays sont très complexes et prêtent à interprétation. La société peut faire l'objet dans l'avenir d'un examen de ses déclarations d'impôts sur le résultat et autres impôts historiques et, dans le cadre de ces examens, des différends peuvent survenir avec les autorités fiscales quant à l'interprétation ou à l'application de certaines règles et de certains règlements relativement aux activités de la société exercées dans le pays en question.

Les différences temporaires déductibles à l'égard desquelles un actif d'impôt différé n'a pas été comptabilisé dans les états de la situation financière consolidés sont comme suit :

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
Autres différences temporaires déductibles	420 154 \$	214 520 \$

La société a des différences temporaires imposables de 469,1 millions de dollars (411,4 millions de dollars en 2020) liées à des participations dans des filiales à l'égard desquelles un impôt différé n'a pas été comptabilisé, car la société est en mesure de contrôler la date à laquelle les différences temporaires imposables se résorberont et qu'il est probable qu'elles ne se résorberont pas dans un avenir prévisible.

La société est assujettie à l'impôt au Canada, au Mexique et en Finlande, chaque pays ayant des délais de prescription qui varient. De manière générale, les déclarations produites pour les exercices précédents peuvent encore faire l'objet d'un examen par les autorités fiscales.

26. AVANTAGES DU PERSONNEL ET RÉMUNÉRATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, une charge liée aux avantages du personnel de 736,9 millions de dollars (657,0 millions de dollars en 2020) a été comptabilisée dans les états du résultat. Il n'y a eu aucune transaction entre parties liées en 2021 et 2020 autre que la rémunération des principaux dirigeants. Les principaux dirigeants regroupent les membres du conseil d'administration et de l'équipe de haute direction.

Le tableau suivant présente la rémunération des principaux dirigeants :

	Exercices clos les 31 décembre	
	2021	2020
Salaires, incitatifs à court terme et autres avantages	13 582 \$	16 964 \$
Avantages postérieurs à l'emploi	1 581	1 634
Paiements fondés sur des actions	23 475	28 631
Total	38 638 \$	47 229 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

27. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

Dans le cadre de ses activités régulières, la société a dû fournir une garantie sous forme de lettres de crédit à l'égard des frais environnementaux et de restauration des lieux, des crédits au titre des droits de douane et des subventions gouvernementales, et à d'autres fins générales. Au 31 décembre 2021, le montant total de ces garanties était de 533,2 millions de dollars.

Certaines propriétés de la société sont assujetties à des conventions de redevances, dont les plus importantes se rapportant aux mines en exploitation sont comme suit :

- La société a conclu une convention de redevances avec le gouvernement finlandais à l'égard de la mine Kittilä. À compter de 12 mois après le début de l'exploitation à la mine Kittilä, la société a été tenue de verser une redevance nette de 2,0 % calculée à la sortie de la fonderie, définie comme les produits moins les frais de traitement.
- La société en nom collectif s'est engagée à verser une redevance sur la production ou la vente de métaux de certaines propriétés au Québec, au Canada. Ce type de conventions de redevances comprend, sans s'y limiter, des redevances nettes calculées à la sortie de la fonderie variant de 1,5 % à 5,0 %.
- La société s'est engagée à verser une redevance de 5,0 % sur le résultat net de la production de la propriété Terrex de la mine LaRonde, au Québec, au Canada.
- La société s'est engagée à verser une redevance nette de 2,0 % calculée à la sortie de la fonderie sur les ventes de métaux de la mine LaRonde, zone 5, au Québec, au Canada.
- La société s'est engagée à verser une redevance nette de 1,2 % calculée à la sortie de la fonderie sur les ventes de la mine Meliadine, au Nunavut, au Canada.
- La société a conclu deux conventions de redevances sur la production du gisement satellite Amaruq, au complexe Meadowbank, au Nunavut, au Canada, qui comprennent une redevance nette de 1,4 % calculée à la sortie de la fonderie et une redevance de 12,0 % sur le résultat net.
- La société a conclu trois conventions de redevances sur la production de la propriété de Hope Bay, au Nunavut, au Canada, qui comprennent deux redevances nettes de 1 % calculées à la sortie de la fonderie et une redevance de 12 % sur le résultat net.
- La société s'est engagée à verser une redevance sur la production de certaines de ses propriétés sises au Mexique. Ce type de conventions de redevances comprend, sans s'y limiter, des redevances nettes calculées à la sortie de la fonderie variant entre 2,5 % et 3,5 % pour les mines Pinos Altos et Creston Mascota, et entre 2,0 % et 3,0 % pour la mine La India.

La société conclut régulièrement des conventions de participations et des conventions d'actionnaires, et prend souvent des engagements au titre du versement des redevances nettes calculées à la sortie de la fonderie et d'autres redevances.

La société avait conclu les engagements contractuels suivants au 31 décembre 2021, dont un montant de 62,3 millions de dollars était lié à des dépenses d'investissement :

	Engagements contractuels
2022	73 151 \$
2023	7 221
2024	4 283
2025	4 067
2026	2 340
Par la suite	13 777
Total	104 839 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action, sauf indication contraire)
31 décembre 2021

28. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Dividendes déclarés

Le 23 février 2022, Agnico Eagle a annoncé que le conseil d'administration avait approuvé le versement d'un dividende trimestriel en espèces de 0,40 \$ par action ordinaire (valeur totale d'environ 181,7 millions de dollars), payable le 15 mars 2022 aux porteurs d'actions ordinaires de la société inscrits le 7 mars 2022.

Acquisition de Kirkland

Le 8 février 2022, la société a conclu l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de Kirkland en échange de l'émission d'actions ordinaires d'Agnico Eagle aux anciens actionnaires de Kirkland. Chaque actionnaire de Kirkland a reçu 0,7935 action ordinaire d'Agnico en contrepartie de chaque action de Kirkland, ce qui a entraîné l'émission de 209 274 263 actions ordinaires d'Agnico.

La société a déterminé que cette transaction représente un regroupement d'entreprises avec Agnico identifiée comme l'acquéreur. Kirkland possède et exploite les mines Detour Lake et Macassa au Canada et la mine Fosterville en Australie, et possède également des propriétés d'exploration au Canada et en Australie. Agnico consolidera les résultats d'exploitation, les flux de trésorerie et les actifs nets de Kirkland à partir du 8 février 2022. La société présentera l'incidence financière de l'acquisition, y compris la répartition du prix d'acquisition en fonction de la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris à la date d'acquisition, dans ses états financiers intermédiaires du premier trimestre se terminant le 31 mars 2022.

Interruption des activités minières à la mine Hope Bay

La société a annoncé en février 2022 que les activités de production à la mine Hope Bay seront interrompues pour le reste de 2022 et 2023 et que la société se concentrera principalement pendant cette période sur l'accélération des activités d'exploration sur la propriété de Hope Bay et sur l'évaluation de scénarios de production future pour Hope Bay. Les activités de surveillance et d'entretien se poursuivront pendant la période d'interruption.



AGNICO EAGLE

Mines Agnico Eagle Limitée

145, rue King Est, bureau 400
Toronto, Canada M5C 2Y7

agnicoeagle.com