

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Le présent rapport de gestion de Mines Agnico Eagle Limitée (« Agnico Eagle » ou la « société ») daté du 30 juillet 2025 doit être lu avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025 (les « états financiers du deuxième trimestre »), qui ont été dressés selon les Normes internationales d'information financière (« normes IFRS de comptabilité »), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), plus précisément selon la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »). Le présent rapport de gestion doit également être lu avec le rapport de gestion annuel et les états financiers consolidés annuels préparés selon les normes IFRS de comptabilité (les « états financiers annuels ») de la société. Tous les montants des états financiers consolidés intermédiaires résumés 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 dollars australiens (« \$ AU ») ou en euros de l'Union européenne (« euros » ou « € »). De l'information additionnelle sur la société est présentée dans la notice annuelle de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (la « notice annuelle »). La notice annuelle ainsi que le rapport de gestion et les états financiers annuels sont disponibles sur le site Web SEDAR+ des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM »), à l'adresse www.sedarplus.ca et sont inclus dans le rapport annuel de la société sur formulaire 40-F pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (« formulaire 40-F »), lequel est disponible sur le site Web de la Securities and Exchange Commission (« SEC ») des États-Unis, à l'adresse www.sec.gov/edgar.

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*. Se reporter à la rubrique « Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant les informations prospectives » du présent rapport de gestion.

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 », le « résultat avant intérêts, impôts et amortissements » (aussi appelé le « BAIIA »), le « résultat avant intérêts, impôts et amortissements ajusté » (aussi appelé le « BAIIA ajusté »), les « flux de trésorerie disponibles », les « flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement », les « dépenses d'investissement de maintien », les « frais d'exploration de maintien incorporés dans le coût de l'actif », les « dépenses d'investissement de mise en valeur », les « frais d'exploration de mise en valeur incorporés dans le coût de l'actif » et la « marge d'exploitation » qui ne sont pas des mesures reconnues selon les normes IFRS de comptabilité. Ces mesures et ratios peuvent ne pas être comparables aux mesures ou ratios semblables présentés par d'autres producteurs aurifères. Le « total des coûts au comptant par once » et les « coûts de maintien tout compris par once » sont présentés par once d'or produite et, sauf indication contraire, en fonction des sous-produits (les coûts de production moins les produits tirés des sous-produits des métaux). Les coûts des sites miniers par tonne sont présentés par tonne de minerai broyé. Pour en savoir plus sur la composition et l'utilité de ces mesures et ratios et pour un rapprochement de chacun d'eux avec les données financières les plus directement comparables qui sont présentées dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité, se reporter à la rubrique « Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

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. Ces 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-dessous à la rubrique « Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR », 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 normes IFRS de comptabilité les plus comparables.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

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.

Sauf indication contraire, toutes les mentions de « LaRonde », « Canadian Malartic », « Meadowbank » et « Goldex » font référence respectivement aux activités de la société au complexe LaRonde, au complexe Canadian Malartic, au complexe Meadowbank et au complexe Goldex. Le complexe LaRonde est constitué des installations d'extraction minière, de broyage et de traitement de la mine LaRonde et de la zone 5 de la mine LaRonde (« LZ5 »). Le complexe Canadian Malartic comprend les installations d'extraction minière, de broyage et de traitement de la mine Canadian Malartic et les installations d'extraction minière de la mine Odyssee. Le complexe Meadowbank est constitué des installations d'extraction minière, de broyage et de traitement de la mine Meadowbank ainsi que des mines à ciel ouvert et souterraines du projet Amaruq. Le complexe Goldex comprend les installations d'extraction minière, de broyage et de traitement de la mine Goldex et les installations d'extraction minière de la mine à ciel ouvert Akasaba Ouest (« Akasaba Ouest »). Toutes les autres activités mentionnées renvoient aux mines, projets ou propriétés du même nom, selon le cas.

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, respectivement.

Aperçu de la société

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.

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 généralement 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 mines et projets miniers actuels possèdent un potentiel minier à long terme.

Nouveautés en 2025

Tarifs douaniers

Le 1^{er} février 2025, les États-Unis ont imposé des tarifs douaniers sur les importations en provenance de certains pays, incluant le Canada. En réponse à ces tarifs douaniers, le gouvernement canadien et d'autres gouvernements ont annoncé l'imposition de tarifs de rétorsion sur les importations en provenance des États-Unis. Dans certains cas, la mise en œuvre ou l'application de ces tarifs douaniers a été reportée ou modifiée, et certaines marchandises ont été exemptées de ces tarifs. Toutefois, les différends commerciaux internationaux engendrés par ces tarifs douaniers et de rétorsion et d'autres mesures continuent d'évoluer. À l'heure actuelle, la société est d'avis que la structure des produits sera très peu touchée par les tarifs douaniers, puisque l'or qu'elle extrait est principalement affiné au Canada, en Australie et en Europe. La société continue d'examiner son exposition aux tarifs douaniers potentiels et aux différends commerciaux ainsi que les solutions qui s'offrent à elle en lien avec les intrants provenant de fournisseurs qui sont ou pourraient être assujettis aux tarifs douaniers ou en lien avec d'autres différends commerciaux. Cependant, environ 60 % de la structure des coûts de la société se rapporte à la main-d'œuvre, aux entrepreneurs, à l'énergie et aux redevances, lesquels ne devraient pas être directement touchés par les tarifs douaniers imposés par l'un ou l'autre de ces pays ou par des différends commerciaux. Bien que l'incertitude plane toujours concernant l'imposition des tarifs douaniers ou des tarifs de rétorsion et leur ampleur, les marchandises qui seront visées par ceux-ci, ainsi que l'incidence ultime des tarifs douaniers ou d'autres différends commerciaux

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

sur les chaînes d'approvisionnement de la société, la société continue de surveiller l'évolution de la situation et pourrait prendre des mesures pour limiter l'incidence des tarifs douaniers ou des différends commerciaux, le cas échéant, selon les circonstances.

Acquisition d'O3 Mining Inc.

Le 12 décembre 2024, la société a annoncé la conclusion d'une entente de soutien définitive avec O3 Mining Inc. (« Minière O3 »), en vertu de laquelle la société a accepté d'acquérir, de façon directe ou indirecte, dans le cadre d'une offre publique d'achat, la totalité des actions ordinaires en circulation de Minière O3, en échange d'une contrepartie en espèces de 1,67 \$ CA par action (l'« offre d'achat d'O3 »). Le 23 janvier 2025, la société a pris livraison et fait l'acquisition de 110 424 431 actions ordinaires de Minière O3, de façon indirecte par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, dans le cadre de l'offre d'achat d'O3, pour une contrepartie totale de 184,4 millions de dollars canadiens. En outre, la société a prolongé l'offre d'achat d'O3 jusqu'au 3 février 2025 afin de permettre aux actionnaires restants de Minière O3 de déposer leurs actions en réponse à l'offre d'achat d'O3. Le 3 février 2025, la société a pris livraison et fait l'acquisition de 4 360 806 actions d'O3 additionnelles, de façon indirecte par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, au cours de la période de prolongation de l'offre d'achat d'O3. Ainsi, la société a pris livraison et fait l'acquisition d'un total de 114 785 237 actions d'O3 dans le cadre de l'offre d'achat d'O3, soit environ 95,6 % des actions d'O3 en circulation, avant dilution, pour une contrepartie totale de 191,7 millions de dollars canadiens. Le 18 mars 2025, Minière O3 et l'une des filiales en propriété exclusive de la société ont procédé à une fusion en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario), aux termes de laquelle la société détient désormais la totalité des actions d'O3.

Le principal actif de Minière O3 est la propriété Marban Alliance détenue en propriété exclusive, laquelle est située près de Val-d'Or, dans la région de l'Abitibi, au Québec, et qui se trouve près de Canadian Malartic. La propriété Marban Alliance comprend le gisement Marban, un projet d'exploration avancée ayant le potentiel de soutenir une exploitation minière à ciel ouvert semblable à celle de la fosse Barnat à Canadian Malartic.

Remboursement de la dette à long terme

Le 30 juin 2025, la société a remboursé un montant de 40,0 millions de dollars des billets de 2017 de série A à 4,42 % à l'échéance. Le 30 juin 2025, la société a également choisi de rembourser intégralement le capital résiduel des billets de 2016 et des billets de 2017 avant leur date d'échéance respective. Le remboursement a totalisé 510,0 millions de dollars, soit 250,0 millions de dollars au titre des billets de 2016 et 260,0 millions de dollars au titre des billets de 2017.

La société a engagé des coûts d'extinction de la dette de 5,4 millions de dollars en lien avec le remboursement des billets de 2016 et des billets de 2017 avant leur date d'échéance respective.

Offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités

Le 1^{er} mai 2025, la société a reçu l'approbation de la Bourse de Toronto (« TSX ») afin de renouveler son offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités (l'« OPRCNA ») aux termes de laquelle la société est autorisée à racheter jusqu'à 5 % de ses actions ordinaires émises et en circulation. La société est autorisée à acquérir un montant total de 1,0 milliard de dollars de ses actions ordinaires dans le cadre de l'OPRCNA. Dans le cadre de l'OPRCNA, la société peut acheter ses actions ordinaires aux fins d'annulation au cours de la période commençant le 4 mai 2025 et se terminant le 3 mai 2026. La société a l'intention de racheter ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la TSX, de la Bourse de New York (« NYSE ») ou de toute autre bourse désignée et de tout autre système de négociation parallèle au Canada et aux États-Unis, conformément aux exigences réglementaires applicables. Toutes les actions ordinaires rachetées dans le cadre de l'OPRCNA seront annulées. Aux termes de l'OPRCNA précédente de la société, qui s'est déroulée du 4 mai 2024 au 3 mai 2025, la société avait obtenu l'approbation d'acheter jusqu'à 24 961 914 actions ordinaires, dont 1 862 133 ont été achetées par l'intermédiaire de la TSX et de la NYSE à un prix moyen pondéré d'environ 80,5585 \$ par action ordinaire.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

La société maintient un régime de rachat d'actions automatique (« RAAA ») auprès d'un courtier pour permettre le rachat d'actions ordinaires dans le cadre de l'OPRCNA pendant les périodes d'interdiction d'opérations. La société peut, sans être tenue de le faire, demander au courtier d'effectuer des rachats dans le cadre de l'OPRCNA en fonction de paramètres applicables aux opérations avant le début de la période d'interdiction. Du 1^{er} au 25 juillet 2025, la société a racheté 131 467 actions ordinaires pour un montant de 15,9 millions de dollars dans le cadre du RAAA.

Résultats financiers et résultats d'exploitation

Résultats d'exploitation

Au deuxième trimestre de 2025, Agnico Eagle a présenté un résultat net de 1 068,7 millions de dollars, ou 2,13 \$ par action, en comparaison d'un résultat net de 472,0 millions de dollars, ou 0,95 \$ par action, au deuxième trimestre de 2024.

Au deuxième trimestre de 2025, Agnico Eagle a présenté un résultat net ajusté¹ de 975,8 millions de dollars, ou 1,94 \$ par action¹, en comparaison d'un résultat net ajusté de 535,3 millions de dollars, ou 1,07 \$ par action, au deuxième trimestre de 2024. Au deuxième trimestre de 2025, Agnico Eagle a présenté un BAIIA¹ de 2 021,0 millions de dollars, en comparaison d'un BAIIA de 1 123,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024. Au deuxième trimestre de 2025, le BAIIA ajusté¹ a augmenté pour s'établir à 1 913,8 millions de dollars comparativement à 1 176,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024. La société a présenté un résultat net ajusté, un BAIIA et un BAIIA ajusté plus élevés en raison principalement d'une augmentation des marges d'exploitation au cours de la période considérée.

Pour le premier semestre de 2025, Agnico Eagle a présenté un résultat net de 1 883,4 millions de dollars, ou 3,75 \$ par action, en comparaison d'un résultat net de 819,2 millions de dollars, ou 1,64 \$ par action, pour le premier semestre de 2024.

Pour le premier semestre de 2025, Agnico Eagle a présenté un résultat net ajusté de 1 745,9 millions de dollars, ou 3,47 \$ par action, en comparaison d'un résultat net ajusté de 912,7 millions de dollars, ou 1,83 \$ par action, pour le premier semestre de 2024. Pour le premier semestre de 2025, Agnico Eagle a présenté un BAIIA de 3 654,8 millions de dollars, en comparaison d'un BAIIA de 2 005,6 millions de dollars pour le premier semestre de 2024. Pour le premier semestre de 2025, le BAIIA ajusté a augmenté pour s'établir à 3 503,7 millions de dollars, en comparaison d'un BAIIA ajusté de 2 105,5 millions de dollars pour le premier semestre de 2024. La société a présenté un résultat net ajusté, un BAIIA et un BAIIA ajusté plus élevés en raison principalement d'une augmentation de la marge d'exploitation au cours de la période considérée.

Au deuxième trimestre de 2025, la marge d'exploitation¹ a augmenté de 55,4 % pour se chiffrer à 2 026,9 millions de dollars, en comparaison de 1 304,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en raison surtout d'une hausse de 35,6 % des produits tirés des activités minières découlant d'une progression de 40,4 % du prix obtenu pour l'or d'une période à l'autre, en partie contrebalancée par une baisse de 3,1 % du volume des ventes, principalement à Meadowbank, à Canadian Malartic et à Fosterville.

Au premier semestre de 2025, la marge d'exploitation a augmenté de 58,6 % pour se chiffrer à 3 727,4 millions de dollars, en comparaison de 2 350,9 millions de dollars pour le premier semestre de 2024, en raison surtout d'une hausse de 35,3 % des produits tirés des activités minières attribuable à une progression de 40,3 % du prix moyen obtenu pour l'or d'une période à l'autre, en partie contrebalancée par une baisse de 3,6 % du volume des ventes, principalement à Canadian Malartic, à Fosterville et à La India.

¹⁾ Le résultat net ajusté, le résultat net ajusté par action, le BAIIA, le BAIIA ajusté, la marge d'exploitation, les flux de trésorerie disponibles et les flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement sont des mesures non conformes aux PCGR ou des ratios qui ne constituent pas des mesures financières normalisées selon les normes IFRS de comptabilité. Pour obtenir un rapprochement de ces mesures avec les mesures financières selon les normes IFRS de comptabilité les plus directement comparables et pour en savoir plus sur la composition et l'utilité de ces mesures, se reporter à la rubrique « Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR ».

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Au deuxième trimestre de 2025, la production d'or a diminué pour se fixer à 866 029 onces, comparativement à 895 838 onces au deuxième trimestre de 2024, du fait surtout de la baisse de la production à Meadowbank, à Fosterville, à Canadian Malartic et à La India, en partie compensée par l'accroissement de la production à Macassa et à LaRonde.

Au premier semestre de 2025, la production d'or a diminué pour se fixer à 1 739 823 onces, comparativement à 1 774 490 onces pour le premier semestre de 2024, du fait surtout de la baisse de la production à Canadian Malartic, à Fosterville, à La India et à Meadowbank, en partie compensée par l'accroissement de la production à Macassa et à LaRonde.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont augmenté pour s'établir à 1 845,5 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, par rapport à 961,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en raison essentiellement de la progression de la marge d'exploitation et des variations plus favorables du fonds de roulement entre les deux périodes.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont augmenté pour s'établir à 2 889,7 millions de dollars pour le premier semestre de 2025, par rapport à 1 744,5 millions de dollars pour le premier semestre de 2024, essentiellement pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment pour le deuxième trimestre.

Les flux de trésorerie disponibles¹ ont augmenté pour s'élever à 1 305,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 557,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en lien surtout avec la hausse des marges d'exploitation et les variations plus favorables du fonds de roulement entre les deux périodes. Les flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement¹ ont augmenté pour s'élever à 791,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025 comparativement à 582,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en raison de la hausse de la marge d'exploitation au cours de la période considérée.

Les flux de trésorerie disponibles ont augmenté pour se chiffrer à 1 899,1 millions de dollars au premier semestre de 2025, comparativement à 952,8 millions de dollars au premier semestre de 2024. Les flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont augmenté pour se fixer à 1 550,9 millions de dollars au premier semestre de 2025, par rapport à 971,6 millions de dollars au premier semestre de 2024. La société a présenté des flux de trésorerie disponibles et des flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement plus élevés pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment pour le deuxième trimestre.

¹⁾ Le résultat net ajusté, le résultat net ajusté par action, le BAIIA, le BAIIA ajusté, la marge d'exploitation, les flux de trésorerie disponibles et les flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement sont des mesures non conformes aux PCGR ou des ratios qui ne constituent pas des mesures financières normalisées selon les normes IFRS de comptabilité. Pour obtenir un rapprochement de ces mesures avec les mesures financières selon les normes IFRS de comptabilité les plus directement comparables et pour en savoir plus sur la composition et l'utilité de ces mesures, se reporter à la rubrique « Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR ».

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Le tableau ci-dessous présente les variations des principaux inducteurs du résultat net pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025 en regard de ceux du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2024 :

(en millions de dollars américains)	Trimestre clos le 30 juin 2025 par rapport au trimestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2025 par rapport au semestre clos le 30 juin 2024
Augmentation des produits tirés des activités minières	739,5 \$	1 377,9 \$
Diminution des coûts de production en raison de l'incidence du change	9,8	44,5
Augmentation des coûts de production	(27,0)	(45,9)
Diminution des frais d'exploration et d'expansion de l'entreprise	3,2	12,5
Diminution (augmentation) de l'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	1,4	(58,1)
Augmentation des charges administratives	(9,1)	(21,7)
Diminution des charges financières	7,0	20,9
Variation des instruments financiers dérivés	144,9	259,7
Variation de l'écart de conversion hors trésorerie	12,0	7,4
Augmentation des frais de surveillance et d'entretien	(5,5)	(8,3)
Diminution des autres charges	30,2	23,0
Augmentation des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	(309,7)	(547,7)
Variation totale du résultat net	596,7 \$	1 064,2 \$

Trimestre clos le 30 juin 2025 par rapport au trimestre clos le 30 juin 2024

Au deuxième trimestre de 2025, les produits tirés des activités minières ont augmenté pour s'établir à 2 816,1 millions de dollars, comparativement à 2 076,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, du fait surtout d'une hausse de 40,4 % du prix obtenu pour l'or et d'une progression du volume des ventes à LaRonde, à Macassa, à Meliadine et à Detour Lake, le tout en partie contrebalancé par une baisse du volume des ventes à Meadowbank, à Canadian Malartic, à Fosterville et à La India.

Les coûts de production se sont établis à 789,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, en hausse de 2,2 % par rapport à 772,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, l'augmentation des coûts de production à Meliadine et à Detour Lake ayant été en partie compensée par la diminution des coûts de production à Canadian Malartic, à Meadowbank et à La India. La hausse des redevances découlant de l'augmentation des prix de l'or s'est répercutée sur l'ensemble des coûts de production à tous les sites.

Le total des coûts au comptant par once² a augmenté pour s'établir à 933 \$ en fonction des sous-produits et à 979 \$ en fonction des coproduits au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 870 \$ en fonction des sous-produits et à 911 \$ en fonction des coproduits au deuxième trimestre de 2024, du fait principalement de la hausse des coûts au comptant à Detour Lake, à Meliadine, à Fosterville et à Meadowbank, en partie contrebalancée par la baisse des coûts au comptant à Macassa.

L'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines a diminué de 1,4 million de dollars entre le deuxième trimestre de 2024 et le deuxième trimestre de 2025, pour se fixer à 377,0 millions de dollars, la baisse de la dotation aux amortissements à Macassa, à Meadowbank, à Canadian Malartic et à La India ayant été en partie contrebalancée par la hausse de la dotation aux amortissements à Meliadine et à Detour Lake.

Les charges administratives ont augmenté pour s'établir à 57,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, en comparaison de 48,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en raison surtout d'une augmentation des charges de rémunération des employés d'une période à l'autre.

²⁾ Le total des coûts au comptant par once est une mesure non conforme aux PCGR qui ne constitue pas une mesure financière normalisée selon les normes IFRS de comptabilité. Pour un rapprochement de cette mesure en fonction des sous-produits et des coproduits avec les coûts de production et pour en savoir plus sur la composition et l'utilité de cette mesure, se reporter à la rubrique « Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR ».

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Le profit sur instruments financiers dérivés s'est élevé à 125,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, par rapport à une perte de 19,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, ce qui s'explique essentiellement par les variations favorables des taux de change d'une période à l'autre.

Les autres charges ont diminué pour se chiffrer à 17,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, par rapport à 47,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en raison surtout d'une baisse des cessions d'immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines au cours de la période considérée.

Au deuxième trimestre de 2025, la société a comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 547,9 millions de dollars sur le résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 1 616,6 millions de dollars, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 33,9 %. Au cours du deuxième trimestre de 2024, la société avait comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 238,2 millions de dollars sur le résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 710,2 millions de dollars, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 33,5 %. La hausse du taux d'imposition effectif entre le deuxième trimestre de 2024 et le deuxième trimestre de 2025 est principalement attribuable au fait qu'une proportion plus importante du résultat imposable a été réalisé dans des territoires où les taux d'imposition prévus par la loi sont plus élevés.

Plusieurs facteurs peuvent avoir une incidence considérable sur le taux d'imposition effectif de la société, y compris la variation des taux dans les différents territoires, la non-comptabilisation de certains actifs d'impôts, les déductions minières, les fluctuations des taux de change, les modifications apportées aux lois fiscales, l'incidence de certaines opérations et évaluations, et la répartition du résultat entre les territoires d'exploitation de la société. En raison de ces facteurs, le taux d'imposition effectif de la société devrait fluctuer considérablement dans l'avenir.

Semestre clos le 30 juin 2025 par rapport au semestre clos le 30 juin 2024

Au cours du semestre clos le 30 juin 2025, les produits tirés des activités minières ont augmenté pour se fixer à 5 284,3 millions de dollars, comparativement à 3 906,4 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024. Cette augmentation s'explique principalement par une hausse de 40,3 % du prix obtenu pour l'or et un accroissement du volume des ventes à LaRonde et à Macassa, le tout en partie contrebalancé par une baisse du volume des ventes à Canadian Malartic, à Fosterville, à La India et à Meadowbank.

Les coûts de production se sont établis à 1 556,9 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2025, en hausse de 1,4 million de dollars par rapport à 1 555,6 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, l'augmentation des coûts de production à Detour Lake et à Meliadine ayant été contrebalancée en partie par la baisse des coûts de production à Canadian Malartic et à La India. La hausse des redevances découlant de l'augmentation des prix de l'or s'est répercutée sur l'ensemble des coûts de production à tous les sites.

Le total des coûts au comptant par once a augmenté pour s'établir à 918 \$ en fonction des sous-produits et à 962 \$ en fonction des coproduits au cours du semestre clos le 30 juin 2025, comparativement à 885 \$ en fonction des sous-produits et à 920 \$ en fonction des coproduits pour le semestre clos le 30 juin 2024, ce qui est surtout lié à la hausse des coûts au comptant à Detour Lake, à Fosterville, à Meliadine et à Canadian Malartic, en partie compensée par la baisse des coûts au comptant à Macassa et à LaRonde.

L'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines a augmenté de 58,1 millions de dollars entre le semestre clos le 30 juin 2024 et le semestre clos le 30 juin 2025, pour se fixer à 793,8 millions de dollars, ce qui découle essentiellement de la hausse de la dotation aux amortissements à Canadian Malartic, à Meliadine et à Detour Lake, en partie neutralisée par la baisse de la dotation aux amortissements à Macassa et à La India.

Les charges administratives ont augmenté pour se chiffrer à 118,6 millions de dollars au cours du semestre clos le 30 juin 2025, en comparaison de 96,9 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, en raison surtout d'une hausse des charges de rémunération des employés d'une période à l'autre.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Les charges financières ont diminué pour s'établir à 49,9 millions de dollars au cours du semestre clos le 30 juin 2025, par rapport à 70,7 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, du fait principalement du remboursement de la dette à long terme de la société d'une période à l'autre.

Le profit sur instruments financiers dérivés s'est élevé à 194,1 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2025, par rapport à une perte de 65,5 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, ce qui s'explique essentiellement par les variations favorables des taux de change d'une période à l'autre.

Les autres charges ont reculé pour se fixer à 36,3 millions de dollars au cours du semestre clos le 30 juin 2025, comparativement à 59,3 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, du fait surtout d'une baisse des cessions d'immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines au cours de la période considérée.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2025, la société a comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 927,7 millions de dollars sur le résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 2 811,2 millions de dollars, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 33,0 %. Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, la société avait comptabilisé une charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 380,0 millions de dollars sur le résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière de 1 199,3 millions de dollars, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 31,7 %. La hausse du taux d'imposition effectif entre le semestre clos le 30 juin 2025 et le semestre clos le 30 juin 2024 est principalement attribuable à la proportion plus importante du résultat imposable réalisé dans des territoires où les taux d'imposition prévus par la loi sont plus élevés.

Mine LaRonde

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
<u>Mine LaRonde – Statistiques d'exploitation</u>				
Tonnes de minerai broyé (en milliers)	338	381	709	794
Tonnes de minerai broyé par jour	3 714	4 187	3 917	4 363
Teneur en or (g/t)	6,82	5,47	6,68	4,84
Production d'or (en onces)	69 778	62 260	142 147	114 075
Coûts de production par tonne (\$ CA)	248 \$ CA	156 \$ CA	249 \$ CA	203 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	238 \$ CA	208 \$ CA	228 \$ CA	202 \$ CA
Coûts de production par once	869 \$	702 \$	881 \$	1 045 \$
Total des coûts au comptant par once	722 \$	747 \$	677 \$	874 \$

Production d'or

Deuxième trimestre de 2025 – À la mine LaRonde, la production d'or a augmenté de 12,1 % pour s'élever à 69 778 onces au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 62 260 onces au deuxième trimestre de 2024, essentiellement en raison de la hausse de la teneur en or, comme prévu dans la séquence d'extraction, et de l'incidence positive du rapprochement des teneurs, le tout en partie contrebalancé par une baisse du débit liée à l'arrêt planifié du broyeur de LaRonde pendant 10 jours au cours de la période considérée.

Premier semestre de 2025 – À la mine LaRonde, la production d'or a augmenté de 24,6 % pour s'établir à 142 147 onces au premier semestre de 2025, par rapport à 114 075 onces au premier semestre de 2024, du fait principalement de la hausse de la teneur en or, comme prévu dans la séquence d'extraction, et de l'incidence positive du rapprochement des teneurs, le tout en partie contrebalancé par la baisse du débit.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Coûts de production

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts de production à la mine LaRonde se sont établis à 60,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, en hausse de 38,9 % par rapport aux coûts de production de 43,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en lien essentiellement avec le calendrier des ventes de stocks et l'augmentation des coûts liés aux activités minières souterraines, des coûts de broyage, des coûts de redevances et des coûts liés à l'entretien, le tout en partie neutralisé par le recul des coûts d'entretien liés aux activités minières souterraines engagés au cours de la période considérée.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production et la diminution du nombre de tonnes de minerai broyé au cours de la période considérée. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production, le tout en partie compensé par un accroissement de la production d'or au cours de la période considérée.

Premier semestre de 2025 – Les coûts de production à la mine LaRonde ont été de 125,2 millions de dollars pour le premier semestre de 2025, en hausse de 5,0 % par rapport aux coûts de production de 119,2 millions de dollars au premier semestre de 2024, du fait principalement de l'augmentation des coûts de broyage, des coûts d'entretien liés aux activités minières souterraines et des coûts de redevances, le tout en partie neutralisé par l'augmentation des stocks de minerai au cours de la période considérée comparativement à la consommation de stocks de minerai, y compris les coûts de remaniement, au cours de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production conjuguée à la diminution du volume de minerai broyé au cours de la période considérée. Les coûts de production par once ont diminué par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la hausse du nombre d'onces d'or produites attribuable à l'augmentation de la teneur en or au cours de la période considérée, le tout en partie contrebalancé par l'accroissement des coûts de production.

Coûts des sites miniers par tonne et total des coûts au comptant par once

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a diminué par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent du fait de l'augmentation du nombre d'onces d'or produites attribuable à la hausse de la teneur en or au cours de la période considérée, le tout en partie contrebalancé par l'accroissement des coûts des sites miniers par tonne.

Premier semestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a diminué en raison de l'augmentation du nombre d'onces d'or produites attribuable à la hausse de la teneur en or au cours de la période considérée, le tout en partie contrebalancé par l'accroissement des coûts des sites miniers par tonne.

Mine LaRonde, zone 5

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Mine LaRonde, zone 5 – Statistiques d'exploitation				
Tonnes de minerai broyé (en milliers)	336	299	640	566
Tonnes de minerai broyé par jour	3 692	3 286	3 536	3 110
Teneur en or (g/t)	2,10	2,25	2,09	2,18
Production d'or (en onces)	21 474	20 074	40 596	36 623
Coûts de production par tonne (\$ CA)	95 \$ CA	93 \$ CA	99 \$ CA	94 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	93 \$ CA	92 \$ CA	97 \$ CA	94 \$ CA
Coûts de production par once	1 075 \$	1 002 \$	1 113 \$	1 069 \$
Total des coûts au comptant par once	1 084 \$	1 030 \$	1 124 \$	1 098 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Production d'or

Deuxième trimestre de 2025 – À la zone 5 de la mine LaRonde, la production d'or a augmenté de 7,0 % pour s'élever à 21 474 onces au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 20 074 onces au deuxième trimestre de 2024, en raison essentiellement d'une hausse du débit, alors qu'il y avait eu un arrêt planifié pour la mise à niveau des réservoirs de lixiviation au carbone au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, et d'une augmentation de la productivité résultant d'initiatives d'automatisation, le tout en partie contrebalancé par une diminution de la teneur en or.

Premier semestre de 2025 – À la zone 5 de la mine LaRonde, la production d'or a augmenté de 10,8 % pour se fixer à 40 596 onces au premier semestre de 2025, par rapport à 36 623 onces au premier semestre de 2024, en raison principalement de la hausse du débit, alors qu'il y avait eu un arrêt planifié pour la mise à niveau des réservoirs de lixiviation au carbone au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, et de l'augmentation de la productivité résultant d'initiatives d'automatisation, le tout en partie contrebalancé par la diminution de la teneur en or.

Coûts de production

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts de production à la zone 5 de la mine LaRonde se sont établis à 23,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, en hausse de 14,7 % par rapport aux coûts de production de 20,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, ce qui s'explique surtout par la hausse des coûts de broyage et la consommation de stocks de minerai, y compris les coûts de remaniement connexes, au cours de la période considérée.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production, le tout en partie contrebalancé par une hausse du volume de minerai broyé au cours de la période considérée.

Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production, le tout en partie contrebalancé par l'augmentation du nombre d'onces d'or produites au cours de la période considérée.

Premier semestre de 2025 – Les coûts de production à la zone 5 de la mine LaRonde ont été de 45,2 millions de dollars pour le premier semestre de 2025, en hausse de 15,5 % comparativement aux coûts de production de 39,1 millions de dollars au premier semestre de 2024, en lien principalement avec la hausse des coûts de broyage et la consommation de stocks de minerai, y compris les coûts de remaniement connexes, au cours de la période considérée.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant les coûts de production, le tout en partie contrebalancé par la hausse du volume de minerai broyé. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique par les mêmes raisons que celles décrites précédemment pour les coûts de production.

Coûts des sites miniers par tonne et total des coûts au comptant par once

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons expliquant la hausse des coûts de production par once.

Premier semestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons expliquant la hausse des coûts de production par once.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Complexe LaRonde

Complexe LaRonde – Statistiques d’exploitation	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Tonnes de minerai broyé (en milliers)	674	680	1 349	1 360
Tonnes de minerai broyé par jour	7 407	7 473	7 453	7 473
Teneur en or (g/t)	4,47	4,05	4,50	3,73
Production d’or (en onces)	91 252	82 334	182 743	150 698
Coûts de production par tonne (\$ CA)	172 \$ CA	128 \$ CA	178 \$ CA	158 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	166 \$ CA	157 \$ CA	166 \$ CA	157 \$ CA
Coûts de production par once	918 \$	775 \$	932 \$	1 051 \$
Total des coûts au comptant par once	807 \$	816 \$	776 \$	929 \$

Production d’or

Deuxième trimestre de 2025 – La production d’or au complexe LaRonde a augmenté par rapport à celle de la période correspondante de l’exercice précédent, en raison surtout de la hausse de la teneur à la mine LaRonde.

Premier semestre de 2025 – La production d’or au complexe LaRonde a augmenté par rapport à celle de la période correspondante de l’exercice précédent, en raison surtout de la hausse de la teneur à la mine LaRonde.

Coûts de production

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts de production au complexe LaRonde ont augmenté de 31,2 % au cours du deuxième trimestre de 2025 par rapport à ceux du deuxième trimestre de 2024, du fait surtout de la hausse des coûts de broyage, des coûts d’entretien liés aux activités minières souterraines et des coûts de redevances ainsi que du calendrier des ventes de stocks, le tout en partie contrebalancé par la baisse des coûts d’entretien liés aux activités minières souterraines au cours de la période considérée.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production, le tout en partie compensé par un accroissement de la production d’or au cours de la période considérée.

Premier semestre de 2025 – Les coûts de production au complexe LaRonde ont augmenté de 7,6 % au cours du premier semestre de 2025 par rapport à ceux au premier semestre de 2024, essentiellement en lien avec la hausse des coûts de broyage, des coûts d’entretien liés aux activités minières souterraines et des coûts de redevances, le tout en partie neutralisé par une augmentation des stocks de minerai au cours de la période considérée.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent, principalement pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production. Les coûts de production par once ont diminué par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent en raison surtout de la hausse du nombre d’onces d’or produites au cours de la période considérée, en partie contrebalancée par l’accroissement des coûts de production par tonne.

Coûts des sites miniers par tonne et total des coûts au comptant par once

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment pour la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a diminué par rapport à celui de la période correspondante de l’exercice précédent du fait de la hausse du nombre d’onces d’or produites au cours de la période considérée, en partie contrebalancée par les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant l’accroissement des coûts de production.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Premier semestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a baissé par rapport à celui de l'exercice précédent, principalement pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la diminution des coûts de production par once.

Canadian Malartic

Canadian Malartic – Statistiques d'exploitation	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Tonnes de minerai broyé (en milliers)	4 963	5 182	9 828	10 355
Tonnes de minerai broyé par jour	54 538	56 945	54 298	56 896
Teneur en or (g/t)	1,17	1,17	1,14	1,19
Production d'or (en onces)	172 531	180 871	332 304	367 777
Coûts de production par tonne (\$ CA)	32 \$ CA	38 \$ CA	33 \$ CA	35 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	42 \$ CA	42 \$ CA	43 \$ CA	42 \$ CA
Coûts de production par once	669 \$	798 \$	706 \$	737 \$
Total des coûts au comptant par once	876 \$	871 \$	900 \$	860 \$

Production d'or

Deuxième trimestre de 2025 – À Canadian Malartic, la production d'or a diminué de 4,6 % pour s'établir à 172 531 onces au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 180 871 onces au deuxième trimestre de 2024, en raison surtout de la baisse du débit.

Premier semestre de 2025 – À Canadian Malartic, la production d'or a baissé de 9,6 % pour se fixer à 332 304 onces au cours du premier semestre de 2025, par rapport à 367 777 onces au premier semestre de 2024, en lien avec la baisse du débit et la diminution de la teneur prévue dans la séquence d'extraction et l'approvisionnement en minerai traité provenant des stocks à faible teneur.

Coûts de production

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts de production à Canadian Malartic se sont établis à 115,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, en baisse de 20,1 % par rapport aux coûts de production de 144,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, ce qui découle surtout de la baisse des coûts d'exploitation minière, du calendrier des ventes de stocks et de la diminution des coûts de remaniement des stocks de minerai au cours de la période considérée, le tout en partie contrebalancé par la hausse des coûts de redevances.

Les coûts de production par tonne ont baissé par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement pour les mêmes raisons que celles mentionnées précédemment concernant la diminution des coûts de production, le tout en partie contrebalancé par un recul du volume de minerai broyé. Les coûts de production par once ont baissé par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment au sujet de la diminution des coûts de production, le tout en partie contrebalancé par un recul du nombre d'onces d'or produites au cours de la période considérée.

Premier semestre de 2025 – Les coûts de production à Canadian Malartic se sont établis à 234,7 millions de dollars pour le premier semestre de 2025, en baisse de 13,4 % par rapport à des coûts de production de 270,9 millions de dollars pour le premier semestre de 2024, en raison de la baisse des coûts d'exploitation minière, du calendrier des ventes de stocks et de la diminution des coûts de remaniement des stocks de minerai au cours de la période considérée, le tout en partie contrebalancé par la hausse des coûts de redevances.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Les coûts de production par tonne ont baissé par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement pour les mêmes raisons que celles mentionnées précédemment concernant la diminution des coûts de production, le tout en partie contrebalancé par un recul du volume de minerai broyé. Les coûts de production par once ont baissé par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment au sujet de la diminution des coûts de production, le tout en partie contrebalancé par un recul du nombre d'onces d'or produites au cours de la période considérée.

Coûts des sites miniers par tonne et total des coûts au comptant par once

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne sont demeurés inchangés par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, la hausse des coûts de redevances au cours du trimestre considéré ayant été en partie neutralisée par la baisse des coûts d'exploitation minière et la diminution des coûts de remaniement des stocks de minerai, combinées au recul du volume de minerai broyé. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement en raison de la baisse du nombre d'onces d'or produites au cours de la période considérée.

Premier semestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la hausse des coûts de redevances au cours du trimestre considéré, en partie neutralisée par la baisse des coûts d'exploitation minière et la diminution des coûts de remaniement des stocks de minerai, combinées au recul du volume de minerai broyé. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la hausse des coûts des sites miniers et de la baisse du nombre d'onces d'or produites au cours de la période considérée.

Goldex

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Goldex – Statistiques d'exploitation				
Tonnes de minerai broyé (en milliers)	819	765	1 611	1 525
Tonnes de minerai broyé par jour	9 000	8 407	8 901	8 379
Teneur en or (g/t)	1,47	1,62	1,44	1,63
Production d'or (en onces)	33 118	33 750	63 134	68 138
Coûts de production par tonne (\$ CA)	64 \$ CA	59 \$ CA	63 \$ CA	59 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	63 \$ CA	60 \$ CA	63 \$ CA	60 \$ CA
Coûts de production par once	1 138 \$	980 \$	1 146 \$	973 \$
Total des coûts au comptant par once	962 \$	864 \$	961 \$	906 \$

Production d'or

La production commerciale a commencé en février 2024 à Akasaba Ouest, et l'information présentée ci-dessous pour le semestre clos le 30 juin 2024 ne tient compte que de quatre mois de production à Akasaba Ouest.

Deuxième trimestre de 2025 – À Goldex, la production d'or a légèrement diminué pour s'établir à 33 118 onces au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 33 750 onces au deuxième trimestre de 2024, ce qui s'explique surtout par l'augmentation du volume de minerai à plus faible teneur provenant d'Akasaba Ouest, le tout en partie compensé par une hausse du débit.

Premier semestre de 2025 – À Goldex, la production d'or a diminué de 7,3 % pour s'établir à 63 134 onces au premier semestre de 2025, par rapport à 68 138 onces au premier semestre de 2024, en raison de l'augmentation du volume de minerai à plus faible teneur provenant d'Akasaba Ouest et de la baisse des taux de récupération, le tout en partie neutralisé par une hausse du débit.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Coûts de production

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts de production à Goldex se sont établis à 37,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, une hausse de 13,9 % par rapport aux coûts de production de 33,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, qui découle principalement de l'augmentation des coûts d'exploitation minière associés à Akasaba Ouest, de l'accroissement des coûts de broyage et de la hausse des coûts de redevances, le tout en partie neutralisé par la diminution des coûts d'entretien du broyeur.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production, le tout en partie contrebalancé par une hausse du volume de minerai broyé. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique par les mêmes raisons que celles décrites précédemment pour les coûts de production.

Premier semestre de 2025 – Les coûts de production à Goldex se sont établis à 72,3 millions de dollars au premier semestre de 2025, en hausse de 9,2 % par rapport aux coûts de production de 66,3 millions de dollars pour le premier semestre de 2024, ce qui est surtout le fait de l'augmentation des coûts d'exploitation minière associés à Akasaba Ouest, de l'accroissement des coûts de broyage et de la hausse des coûts de redevances, le tout en partie neutralisé par la diminution des coûts d'entretien du broyeur.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles mentionnées précédemment concernant la hausse des coûts de production, le tout en partie neutralisé par une augmentation du volume de minerai broyé au cours de la période considérée. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment au sujet de la hausse des coûts de production, combinées à une baisse du nombre d'onces d'or produites au cours de la période considérée.

Coûts des sites miniers par tonne et total des coûts au comptant par once

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons expliquant la hausse des coûts de production par once.

Premier semestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons expliquant la hausse des coûts de production par once.

Detour Lake

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
<u>Detour Lake – Statistiques d'exploitation</u>				
Tonnes de minerai broyé (en milliers)	6 836	6 792	13 466	13 294
Tonnes de minerai broyé par jour	75 121	74 637	74 398	73 044
Teneur en or (g/t)	0,85	0,86	0,83	0,84
Production d'or (en onces)	168 272	168 247	321 110	318 998
Coûts de production par tonne (\$ CA)	29 \$ CA	24 \$ CA	29 \$ CA	26 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	31 \$ CA	26 \$ CA	31 \$ CA	27 \$ CA
Coûts de production par once	840 \$	715 \$	860 \$	791 \$
Total des coûts au comptant par once	914 \$	791 \$	929 \$	829 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Production d'or

Deuxième trimestre de 2025 – À Detour Lake, la production de 168 272 onces d'or au deuxième trimestre de 2025 a été conforme à celle de 168 247 onces au deuxième trimestre de 2024.

Premier semestre de 2025 – À Detour Lake, la production d'or a augmenté de 0,7 % pour s'établir à 321 110 onces au premier semestre de 2025, comparativement à 318 998 onces au premier semestre de 2024, ce qui est surtout attribuable à la hausse du débit découlant de l'augmentation du temps de broyage et de l'optimisation de l'équipement de broyage, le tout en partie contrebalancé par une légère baisse de la teneur en or en raison du traitement de stocks de minerai à faible teneur.

Coûts de production

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts de production à Detour Lake se sont fixés à 141,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, en hausse de 17,5 % par rapport aux coûts de production de 120,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en lien principalement avec la hausse des coûts d'exploitation minière et des coûts de broyage, y compris les coûts d'entretien associés à l'accroissement du débit, l'augmentation des coûts de redevances et la diminution des stocks de minerai comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, le tout en partie neutralisé par une hausse du ratio au titre des frais de décapage reportés d'une période à l'autre.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de l'exercice précédent, essentiellement pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production, le tout en partie contrebalancé par une hausse du volume de minerai broyé au cours de la période considérée. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production.

Premier semestre de 2025 – Les coûts de production à Detour Lake se sont chiffrés à 276,3 millions de dollars au premier semestre de 2025, en hausse de 9,5 % par rapport aux coûts de production de 252,2 millions de dollars au premier semestre de 2024, ce qui est principalement attribuable à la hausse des coûts d'exploitation minière et des coûts de broyage, y compris les coûts d'entretien associés à l'accroissement du débit, à l'augmentation des coûts de redevances et à la diminution des stocks de minerai comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, le tout en partie neutralisé par une hausse du ratio au titre des frais de décapage reportés d'une période à l'autre.

Les coûts de production par tonne et les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production.

Coûts des sites miniers par tonne et total des coûts au comptant par once

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de l'exercice précédent pour les mêmes raisons expliquant la hausse des coûts de production par once.

Premier semestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons mentionnées pour expliquer la hausse des coûts de production par once.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Macassa

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Macassa – Statistiques d’exploitation				
Tonnes de minerai broyé (en milliers)	143	152	291	286
Tonnes de minerai broyé par jour	1 571	1 670	1 608	1 571
Teneur en or (g/t)	19,50	13,44	18,99	14,77
Production d’or (en onces)	87 364	64 062	173 392	132 321
Coûts de production par tonne (\$ CA)	462 \$ CA	459 \$ CA	472 \$ CA	470 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	529 \$ CA	476 \$ CA	531 \$ CA	484 \$ CA
Coûts de production par once	552 \$	797 \$	566 \$	746 \$
Total des coûts au comptant par once	626 \$	833 \$	636 \$	770 \$

Production d’or

Deuxième trimestre de 2025 – À Macassa, la production d’or a augmenté de 36,4 % pour s’élever à 87 364 onces au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 64 062 onces au deuxième trimestre de 2024, en raison principalement de la hausse de la teneur en or découlant de la séquence d’extraction, ainsi que de l’incidence positive du rapprochement des teneurs, le tout en partie contrebalancé par une baisse du débit.

Premier semestre de 2025 – À Macassa, la production d’or a augmenté de 31,0 % pour s’établir à 173 392 onces au premier semestre de 2025, comparativement à 132 321 onces au premier semestre de 2024, en lien surtout avec la hausse de la teneur en or découlant de la séquence d’extraction et l’incidence positive du rapprochement des teneurs.

Coûts de production

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts de production se sont fixés à 48,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, en baisse de 5,4 % par rapport aux coûts de production de 51,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, ce qui s’explique essentiellement par une augmentation des stocks de minerai au cours de la période considérée, en partie contrebalancée par la hausse des coûts de redevances et l’augmentation des coûts d’exploitation minière attribuable au taux d’extraction accru pour la période considérée.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent du fait d’une baisse du volume de minerai broyé au cours de la période considérée, neutralisée par les mêmes facteurs que ceux décrits précédemment pour expliquer la diminution des coûts de production. Les coûts de production par once ont reculé par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent du fait d’une hausse du nombre d’onces d’or produites attribuable à l’augmentation de la teneur en or au cours de la période considérée et pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la baisse des coûts de production.

Premier semestre de 2025 – Les coûts de production se sont établis à 98,1 millions de dollars pour le premier semestre de 2025, en baisse de 0,6 % par rapport à des coûts de production de 98,7 millions de dollars au premier semestre de 2024, ce qui s’explique essentiellement par une augmentation des stocks de minerai au cours de la période considérée et le calendrier des ventes de stocks, le tout en partie contrebalancé par la hausse des coûts de redevance et l’augmentation des coûts d’exploitation minière attribuable au taux d’extraction accru au cours de la période considérée.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent du fait d’une baisse du volume de minerai broyé au cours de la période considérée, neutralisée par les mêmes facteurs que ceux décrits précédemment pour expliquer la diminution des coûts de production. Les coûts de production par once ont reculé par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent du fait d’une hausse du nombre d’onces d’or produites au cours de la période considérée et pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la baisse des coûts de production.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Coûts des sites miniers par tonne et total des coûts au comptant par once

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a baissé par rapport à celui de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la diminution des coûts de production par once.

Premier semestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a baissé par rapport à celui de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la diminution des coûts de production par once.

Meliadine

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Meliadine – Statistiques d'exploitation				
Tonnes de minerai broyé (en milliers)	545	421	1 103	917
Tonnes de minerai broyé par jour	5 989	4 626	6 094	5 038
Teneur en or (g/t)	5,32	6,79	5,50	6,49
Production d'or (en onces)	90 263	88 675	188 775	184 400
Coûts de production par tonne (\$ CA)	290 \$ CA	278 \$ CA	251 \$ CA	265 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	254 \$ CA	254 \$ CA	241 \$ CA	249 \$ CA
Coûts de production par once	1 253 \$	969 \$	1 043 \$	973 \$
Total des coûts au comptant par once	1 112 \$	892 \$	1 012 \$	918 \$

Production d'or

Deuxième trimestre de 2025 – À Meliadine, la production d'or a augmenté de 1,8 % pour s'élever à 90 263 onces au deuxième trimestre de 2025, par rapport à 88 675 onces au deuxième trimestre de 2024, en raison surtout d'une hausse du débit, en partie contrebalancée par une diminution de la teneur en or attribuable à l'augmentation de l'approvisionnement en minerai provenant de la fosse à ciel ouvert au cours de la période considérée.

Premier semestre de 2025 – La production d'or a augmenté de 2,4 % pour se fixer à 188 775 onces au premier semestre de 2025, comparativement à 184 400 onces au premier semestre de 2024, du fait principalement d'une hausse du débit, en partie contrebalancée par une diminution de la teneur en or attribuable à l'augmentation de l'approvisionnement en minerai provenant de la fosse à ciel ouvert au cours de la période considérée.

Coûts de production

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts de production à Meliadine se sont établis à 113,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, en hausse de 31,6 % par rapport aux coûts de production de 85,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en raison surtout de la consommation des stocks de minerai, y compris les coûts de remaniement connexes, au cours de la période considérée, de la hausse des coûts de mise en valeur des mines souterraines, des coûts d'entretien du broyeur, des coûts liés aux matières consommables et des coûts de redevances, le tout en partie compensé par la baisse des coûts d'exploitation à ciel ouvert.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production, le tout en partie contrebalancé par une hausse du volume de minerai broyé au cours de la période considérée. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production, le tout en partie contrebalancé par l'augmentation du nombre d'onces d'or produites au cours de la période considérée.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Premier semestre de 2025 – Les coûts de production à Meliadine ont été de 196,9 millions de dollars au cours du premier semestre de 2025, en hausse de 9,8 % par rapport aux coûts de production de 179,4 millions de dollars au premier semestre de 2024, du fait essentiellement de la consommation des stocks de minerai, y compris les coûts de remaniement connexes, au cours de la période considérée, de la hausse des coûts de mise en valeur des mines souterraines, des coûts d'entretien du broyeur, des coûts liés aux matières consommables et des coûts de redevances, le tout en partie compensé par la baisse des coûts d'exploitation à ciel ouvert.

Les coûts de production par tonne ont diminué comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en lien avec une augmentation du volume de minerai broyé au cours de la période considérée, neutralisée par les mêmes facteurs que ceux décrits précédemment pour expliquer la hausse des coûts de production. Les coûts de production par once ont augmenté pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production, le tout en partie contrebalancé par l'augmentation du nombre d'onces d'or produites au cours de la période considérée.

Coûts des sites miniers par tonne et total des coûts au comptant par once

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne sont demeurés inchangés par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, la hausse du volume de minerai broyé et l'augmentation des ajustements de stocks ayant été neutralisées par les coûts plus élevés mentionnés précédemment concernant l'accroissement des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites pour expliquer la hausse des coûts de production par once.

Premier semestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont diminué par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment pour expliquer la baisse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement pour les mêmes raisons que celles décrites pour expliquer la hausse des coûts de production par once.

Meadowbank

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
<u>Meadowbank – Statistiques d'exploitation</u>				
Tonnes de minerai broyé (en milliers)	692	990	1 729	2 061
Tonnes de minerai broyé par jour ⁱ	10 813	10 879	11 227	11 324
Teneur en or (g/t)	5,00	4,36	4,78	4,22
Production d'or (en onces)	101 935	126 419	242 061	254 193
Coûts de production par tonne (\$ CA)	211 \$ CA	169 \$ CA	188 \$ CA	156 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	207 \$ CA	160 \$ CA	185 \$ CA	155 \$ CA
Coûts de production par once	1 040 \$	973 \$	963 \$	933 \$
Total des coûts au comptant par once	1 018 \$	922 \$	948 \$	930 \$

Note :

- i) Les données pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025 excluent une période d'arrêt du broyeur de 27 jours au cours de laquelle les mouvements migratoires des caribous ont empêché le transport du minerai provenant d'Amaruq.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Production d'or

Deuxième trimestre de 2025 – À Meadowbank, la production d'or a diminué de 19,4 % pour se fixer à 101 935 onces au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 126 419 onces au deuxième trimestre de 2024, en raison essentiellement de la baisse du débit découlant de la période de migration du caribou plus longue que prévu qui a entraîné des arrêts du broyeur, le tout en partie contrebalancé par l'accroissement de la teneur en or attribuable au traitement de stocks de minerai à teneur élevée.

Premier semestre de 2025 – La production d'or a diminué de 4,8 % pour s'établir à 242 061 onces au premier semestre de 2025, par rapport à 254 193 onces au premier semestre de 2024, en raison essentiellement de la baisse du débit découlant de la période de migration du caribou plus longue que prévu qui a entraîné des arrêts du broyeur, le tout en partie contrebalancé par l'accroissement de la teneur en or attribuable au traitement de stocks de minerai à teneur élevée.

Coûts de production

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts de production à Meadowbank se sont établis à 106,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, en baisse de 13,8 % comparativement aux coûts de production de 123,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, du fait principalement de l'augmentation de stocks de minerai et du recul des coûts de broyage, des coûts d'exploitation minière et des coûts liés aux matières consommables en raison du nombre moins élevé de jours d'activité du broyeur au cours de la période considérée, le tout en partie contrebalancé par la hausse des coûts d'entretien liés aux activités minières et des coûts de redevances.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent du fait d'une baisse du volume de minerai broyé au cours de la période considérée, neutralisée par les mêmes facteurs que ceux décrits précédemment pour expliquer la diminution des coûts de production. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est attribuable à la baisse du nombre d'onces d'or produites au cours de la période considérée, en partie neutralisée par les mêmes facteurs que ceux décrits précédemment pour expliquer la diminution des coûts de production.

Premier semestre de 2025 – Les coûts de production à Meadowbank ont été de 233,0 millions de dollars au premier semestre de 2025, en baisse de 1,8 % comparativement aux coûts de production de 237,2 millions de dollars au premier semestre de 2024, en raison essentiellement de la diminution des coûts de broyage, des coûts d'exploitation minière et des coûts liés aux matières consommables attribuable au nombre moins élevé de jours d'activité du broyeur au cours de la période considérée, le tout en partie contrebalancé par l'augmentation des coûts d'entretien liés aux activités minières et des coûts de redevances.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent du fait surtout d'une baisse du volume de minerai broyé au cours de la période considérée, neutralisée par les mêmes facteurs que ceux décrits précédemment pour expliquer la diminution des coûts de production. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à la baisse du nombre d'onces d'or produites au cours de la période considérée, en partie neutralisée par les mêmes facteurs que ceux décrits précédemment pour expliquer la diminution des coûts de production.

Coûts des sites miniers par tonne et total des coûts au comptant par once

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons expliquant la hausse des coûts de production par once.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Premier semestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons expliquant la hausse des coûts de production par once.

Obligation liée à la mise hors service d'immobilisations

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2025, la société a révisé son estimation de l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations comptabilisée pour Meadowbank. Cette révision, qui découle de la mise à jour d'une analyse interne effectuée au cours de la période considérée, a fait augmenter de 198,2 millions de dollars le passif au titre de l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations pour Meadowbank et donné lieu à la comptabilisation d'un montant correspondant en ajustement de l'actif au titre de l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations connexe. L'augmentation de l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations s'explique principalement par la révision de l'estimation des coûts liés au démantèlement des infrastructures, au transport et au carburant, ainsi que des coûts d'exploitation prévus pendant la période de fermeture. Cette mise à jour reflète l'ampleur de l'empreinte opérationnelle et des exigences logistiques à Meadowbank. Au 30 juin 2025, le passif au titre de l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations pour Meadowbank s'établissait à 432,9 millions de dollars.

Fosterville

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Fosterville – Statistiques d'exploitation				
Tonnes de minerai broyé (en milliers)	188	234	351	406
Tonnes de minerai broyé par jour	2 066	2 571	1 939	2 231
Teneur en or (g/t)	8,52	9,06	8,57	9,68
Production d'or (en onces)	49 574	65 963	93 189	122 532
Coûts de production par tonne (\$ AU)	309 \$ AU	237 \$ AU	314 \$ AU	264 \$ AU
Coûts des sites miniers par tonne (\$ AU)	315 \$ AU	259 \$ AU	329 \$ AU	265 \$ AU
Coûts de production par once	767 \$	558 \$	763 \$	575 \$
Total des coûts au comptant par once	783 \$	608 \$	797 \$	575 \$

Production d'or

Deuxième trimestre de 2025 – À Fosterville, la production d'or a reculé de 24,8 % pour se fixer à 49 574 onces au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 65 963 onces au deuxième trimestre de 2024, en raison surtout d'une baisse du débit et d'une diminution de la teneur en or découlant de la séquence d'extraction.

Premier semestre de 2025 – À Fosterville, la production d'or a baissé de 23,9 % pour s'établir à 93 189 onces au premier semestre de 2025, par rapport à 122 532 onces au premier semestre de 2024, en lien avec la baisse du débit et la diminution de la teneur en or découlant de la séquence d'extraction.

Coûts de production

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts de production se sont établis à 38,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, en hausse de 3,2 % par rapport aux coûts de production de 36,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en lien essentiellement avec l'augmentation des coûts de redevances et le calendrier des ventes de stocks.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en raison d'une diminution du volume de minerai broyé et des coûts susmentionnés concernant les coûts de production. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent du fait d'une baisse du nombre d'onces d'or produites au cours de la période considérée et d'une hausse des coûts de redevances.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Premier semestre de 2025 – Les coûts de production ont été de 71,1 millions de dollars pour le premier semestre de 2025, en hausse de 0,8 % par rapport aux coûts de production de 70,5 millions de dollars au premier semestre de 2024, du fait principalement d’une augmentation des coûts de redevances.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent en raison d’une augmentation des coûts de redevances et d’une baisse du volume de minerai broyé au cours de la période considérée. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent en lien avec une hausse des coûts de redevances et une baisse du nombre d’onces d’or produites au cours de la période considérée.

Coûts des sites miniers par tonne et total des coûts au comptant par once

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons que celles concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons expliquant la hausse des coûts de production par once.

Premier semestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons que celles mentionnées au sujet de la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons expliquant la hausse des coûts de production par once.

Kittilä

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
<u>Kittilä – Statistiques d’exploitation</u>				
Tonnes de minerai broyé (en milliers)	482	524	1 004	1 006
Tonnes de minerai broyé par jour	5 297	5 758	5 547	5 527
Teneur en or (g/t)	3,96	4,07	3,92	4,19
Production d’or (en onces)	50 357	55 671	104 461	110 252
Coûts de production par tonne (€)	100 €	102 €	101 €	107 €
Coûts des sites miniers par tonne (€)	104 €	101 €	102 €	106 €
Coûts de production par once	1 093 \$	1 033 \$	1 062 \$	1 057 \$
Total des coûts au comptant par once	1 134 \$	1 020 \$	1 071 \$	1 044 \$

Production d’or

Deuxième trimestre de 2025 – À Kittilä, la production d’or a diminué de 9,5 % pour se fixer à 50 357 onces au deuxième trimestre de 2025, par rapport à 55 671 onces au deuxième trimestre de 2024, en raison surtout de la baisse du débit découlant d’un arrêt planifié du broyeur et de la diminution de la teneur en or découlant de la séquence d’extraction.

Premier semestre de 2025 – La production d’or a baissé de 5,3 % pour s’établir à 104 461 onces au premier semestre de 2025, comparativement à 110 252 onces au premier semestre de 2024, du fait d’une baisse de la teneur en or découlant de la séquence d’extraction, en partie compensée par une hausse des taux de récupération au cours de la période considérée.

Coûts de production

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts de production à Kittilä se sont chiffrés à 55,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, en baisse de 4,3 % comparativement aux coûts de production de 57,5 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, ce qui est principalement attribuable à une augmentation des stocks de minerai et à un recul des coûts de production liés aux activités minières souterraines, le tout en partie contrebalancé par l’appréciation de l’euro par rapport au dollar américain d’une période à l’autre et une hausse des coûts de redevances au cours de la période considérée.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Les coûts de production par tonne ont baissé par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de l'augmentation des stocks de minerai et du recul des coûts de production liés aux activités minières souterraines, le tout en partie contrebalancé par la hausse des coûts de redevances et la diminution du volume de minerai broyé au cours de la période considérée. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent du fait d'une baisse du nombre d'onces d'or produites au cours de la période considérée et d'une hausse des coûts de redevances.

Premier semestre de 2025 – Les coûts de production à Kittilä se sont établis à 110,9 millions de dollars au premier semestre de 2025, en baisse de 4,9 % par rapport aux coûts de production de 116,6 millions de dollars au premier semestre de 2024, du fait principalement d'une augmentation des stocks de minerai et d'un recul des coûts de production liés aux activités minières souterraines, le tout en partie contrebalancé par la hausse des coûts de redevances au cours de la période considérée.

Les coûts de production par tonne ont baissé par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement en raison de l'augmentation des stocks de minerai et du recul des coûts de production liés aux activités minières souterraines, le tout en partie contrebalancé par la hausse des coûts de redevances. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent du fait d'une baisse du nombre d'onces d'or produites au cours de la période considérée et d'une hausse des coûts de redevances.

Coûts des sites miniers par tonne et total des coûts au comptant par once

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en raison surtout d'une diminution du volume de minerai broyé au cours de la période considérée, en partie neutralisée par l'appréciation de l'euro par rapport au dollar américain d'une période à l'autre. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons expliquant la hausse des coûts de production par once.

Premier semestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont diminué par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment pour expliquer la baisse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent pour les mêmes raisons expliquant la hausse des coûts de production par once.

Pinos Altos

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Pinos Altos – Statistiques d'exploitation				
Tonnes de minerai broyé (en milliers)	441	454	822	880
Tonnes de minerai broyé par jour	4 846	4 989	4 541	4 835
Teneur en or (g/t)	1,58	1,70	1,53	1,79
Production d'or (en onces)	21 363	23 754	38 654	48 479
Coûts de production par tonne	115 \$	95 \$	113 \$	87 \$
Coûts des sites miniers par tonne	118 \$	93 \$	118 \$	94 \$
Coûts de production par once	2 367 \$	1 815 \$	2 413 \$	1 578 \$
Total des coûts au comptant par once	2 002 \$	1 414 \$	2 077 \$	1 380 \$

Production d'or

Deuxième trimestre de 2025 – À Pinos Altos, la production d'or a reculé de 10,1 % pour se fixer à 21 363 onces au deuxième trimestre de 2025, par rapport à 23 754 onces au deuxième trimestre de 2024, en lien principalement avec une baisse de la teneur en or.

Premier semestre de 2025 – À Pinos Altos, la production d'or a diminué de 20,3 % pour s'établir à 38 654 onces au premier semestre de 2025, comparativement à 48 479 onces au premier semestre de 2024, ce qui s'explique surtout par une baisse de la teneur en or et une diminution du volume de minerai broyé.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Coûts de production

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts de production à Pinos Altos ont été de 50,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, une hausse de 17,3 % par rapport aux coûts de production de 43,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, qui découle essentiellement d’une augmentation des coûts liés aux activités minières souterraines et à l’entretien.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production et en lien avec la diminution du nombre de tonnes de minerai broyé au cours de la période considérée. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production et en lien avec une baisse du nombre d’onces d’or produites au cours de la période considérée.

Premier semestre de 2025 – Les coûts de production à Pinos Altos ont été de 93,3 millions de dollars pour le premier semestre de 2025, en hausse de 21,9 % par rapport aux coûts de production de 76,5 millions de dollars au premier semestre de 2024, du fait surtout de l’augmentation des coûts liés aux activités minières souterraines et à l’entretien.

Les coûts de production par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production et en lien avec la diminution du nombre de tonnes de minerai broyé au cours de la période considérée. Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production et en lien avec une baisse du nombre d’onces d’or produites au cours de la période considérée.

Coûts des sites miniers par tonne et total des coûts au comptant par once

Deuxième trimestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites pour expliquer la hausse des coûts de production par once et en lien avec une diminution des crédits pour l’argent.

Premier semestre de 2025 – Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites précédemment concernant la hausse des coûts de production par tonne. Le total des coûts au comptant par once a augmenté par rapport à celui de la période correspondante de l’exercice précédent pour les mêmes raisons que celles décrites pour expliquer la hausse des coûts de production par once et en lien avec une diminution des crédits pour l’argent.

Examen de l’état de la situation financière

<u>(en milliers de dollars américains)</u>	<u>Au 30 juin 2025</u>	<u>Au 31 décembre 2024</u>
Actifs courants	3 488 094 \$	2 805 281 \$
Actifs non courants	28 205 319	27 181 737
Total de l’actif	<u>31 693 413 \$</u>	<u>29 987 018 \$</u>
Passifs courants	1 718 213 \$	1 511 965 \$
Passifs non courants	7 432 714	7 642 153
Total du passif	<u>9 150 927 \$</u>	<u>9 154 118 \$</u>

Le total de l’actif s’établissait à 31,7 milliards de dollars au 30 juin 2025, une hausse de 1,7 milliard de dollars par rapport à celui de 30,0 milliards de dollars au 31 décembre 2024. Le total de l’actif de la société comprend essentiellement des actifs non courants comme les immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines et le goodwill. La hausse du total de l’actif est surtout le fait d’une augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des placements ainsi que des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Le total du passif s'établissait à 9,2 milliards de dollars au 30 juin 2025, un niveau conforme au total du passif au 31 décembre 2024, ce qui s'explique par le remboursement de la dette à long terme, en partie contrebalancé par une augmentation des impôts sur le résultat à payer, de la provision pour restauration des lieux et des dettes fournisseurs et charges à payer d'une période à l'autre. Le total du passif de la société comprend des passifs non courants, comme les passifs d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière différés, la provision pour restauration des lieux et la dette à long terme.

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, et à l'accroissement du coût des devises (y compris celles utilisées pour 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 30 juin 2025, la société avait des dérivés de change en cours liés à des dépenses de 3 136,0 millions de dollars qui seront engagées en 2025 et en 2026 (4 006,5 millions de dollars au 31 décembre 2024) et des dérivés sur le carburant diesel liés à 5,0 millions de gallons de mazout (28,0 millions de gallons au 31 décembre 2024).

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 30 juin 2025, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la société totalisaient 1 557,6 millions de dollars en regard de 926,4 millions de dollars au 31 décembre 2024. La société a pour politique d'investir l'excédent de trésorerie dans des placements qui, de l'avis de la société, sont des placements hautement liquides dont la qualité de crédit est élevée, de sorte à tenter de réduire les risques liés à ces placements. Les placements dont l'échéance résiduelle est de moins de trois mois à la date d'achat sont classés à titre d'équivalents de trésorerie. Les décisions de la société à l'égard de la longueur des échéances des placements qu'elle détient sont fondées sur les besoins de flux de trésorerie, les taux de rendement et d'autres facteurs.

Le fonds de roulement (actifs courants moins passifs courants) a augmenté pour s'établir à 1 769,9 millions de dollars au 30 juin 2025, comparativement à 1 293,3 millions de dollars au 31 décembre 2024, principalement en lien avec une augmentation de 631,1 millions de dollars de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, attribuable à une hausse du prix obtenu pour l'or, ce qui a été en partie contrebalancé par une augmentation des impôts sur le résultat à payer de 240,0 millions de dollars.

En février 2025, Moody's a révisé la perspective de la note de crédit de la société, la faisant passer de stable à positive, et a confirmé la note d'émetteur à long terme de Baa1 attribuée à la société, ce qui reflète le renforcement du profil de crédit et de la situation financière de la société.

Sous réserve de divers risques et incertitudes, y compris ceux présentés dans le présent rapport de gestion, le rapport de gestion annuel et la notice annuelle de la société, 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 pour plus de renseignements.

Activités d'exploitation

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont augmenté pour s'établir à 1 845,5 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, par rapport à 961,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, du fait surtout d'une hausse des produits tirés des activités minières, attribuable à une progression de 40,4 % du prix moyen obtenu pour l'or d'une période à l'autre, et des variations favorables du fonds de roulement d'une période à l'autre.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont augmenté pour se chiffrer à 2 889,7 millions de dollars au premier semestre de 2025, comparativement à 1 744,5 millions de dollars au premier semestre de 2024, du fait principalement d'une progression de 40,3 % du prix obtenu pour l'or au cours de la période considérée et des variations plus favorables 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 610,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, par rapport à 424,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en lien essentiellement avec une hausse des dépenses d'investissement et une augmentation des placements en titres de capitaux propres d'une période à l'autre.

Au cours du deuxième trimestre de 2025, la société a fait l'acquisition de titres de capitaux propres et d'autres placements d'un montant de 70,3 millions de dollars, en regard de 17,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024. Les titres de capitaux propres et autres placements de la société consistent principalement en des placements dans des actions ordinaires et des bons de souscription d'actions d'entités de l'industrie minière.

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont été de 1 260,9 millions de dollars au premier semestre de 2025, en hausse comparativement à 837,6 millions de dollars au premier semestre de 2024, ce qui est surtout attribuable à la hausse des dépenses d'investissement, à l'acquisition de Minière O3 au cours du premier trimestre de 2025 et aux achats de titres de capitaux propres d'une période à l'autre.

Au premier semestre de 2025, la société a fait l'acquisition de titres de capitaux propres et d'autres placements d'un montant de 138,4 millions de dollars par rapport à un montant de 41,3 millions de dollars au premier semestre de 2024. Les titres de capitaux propres et autres placements de la société consistent principalement en des placements dans des actions ordinaires et des bons de souscription d'actions d'entités de l'industrie minière.

Activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont augmenté pour s'établir à 819,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, comparativement à ceux de 137,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en raison principalement de remboursements de 550,0 millions de dollars au titre des billets garantis de premier rang non assortis d'une sûreté de 2016 et de 2017 au cours de la période considérée.

La société a émis des actions ordinaires pour un produit net de 20,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 89,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en raison des émissions dans le cadre du régime d'options sur actions à l'intention des employés, du programme d'incitation à l'achat d'actions et du régime de réinvestissement des dividendes.

Au cours du deuxième trimestre de 2025, la société a racheté 836 488 actions ordinaires pour un montant de 99,9 millions de dollars à un prix moyen de 119,47 \$ dans le cadre de l'OPRCNA. Au cours du deuxième trimestre de 2024, la société avait racheté 763 043 actions ordinaires pour un montant de 50,0 millions de dollars à un prix moyen de 65,53 \$ dans le cadre de l'OPRCNA.

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont été de 1 002,1 millions de dollars au premier semestre de 2025, comparativement à ceux de 320,3 millions de dollars au premier semestre de 2024, en raison surtout de remboursements de 550,0 millions de dollars au titre des billets garantis de premier rang non assortis d'une sûreté de 2016 et de 2017 au cours de la période considérée et d'une augmentation du nombre d'actions rachetées dans le cadre de l'OPRCNA d'une période à l'autre.

La société a émis des actions ordinaires pour un produit net de 82,6 millions de dollars au premier semestre de 2025, comparativement à 106,5 millions de dollars au premier semestre de 2024, ce qui est attribuable aux émissions dans le cadre du régime d'options sur actions à l'intention des employés, du programme d'incitation à l'achat d'actions et du régime de réinvestissement des dividendes.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Au cours du premier semestre de 2025, la société a racheté 1 324 535 actions ordinaires pour un montant de 149,9 millions de dollars à un prix moyen de 113,20 \$ dans le cadre de l'OPRCNA. Au cours du premier semestre de 2024, la société avait racheté 1 138 043 actions ordinaires pour un montant de 69,9 millions de dollars à un prix moyen de 61,40 \$ dans le cadre de l'OPRCNA.

Le 24 avril 2025, Agnico Eagle a déclaré un dividende trimestriel en espèces de 0,40 \$ par action ordinaire versé le 16 juin 2025 aux porteurs d'actions ordinaires de la société inscrits le 30 mai 2025. Agnico Eagle déclare un dividende en espèces chaque année depuis 1983. Au deuxième trimestre de 2025, la société a versé des dividendes de 180,8 millions de dollars, par rapport aux dividendes de 164,3 millions de dollars versés au deuxième trimestre de 2024. Au premier semestre de 2025, la société a versé des dividendes de 356,3 millions de dollars, par rapport aux dividendes de 321,5 millions de dollars versés au premier semestre de 2024. 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.

La société n'a pas utilisé sa facilité de crédit au cours du premier semestre de 2025. Au cours du premier semestre de 2024, la société avait prélevé et remboursé un montant de 600,0 millions de dollars sur sa facilité de crédit. Au 30 juin 2025, 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 à cette date, soit 24,3 millions de dollars au 30 juin 2025, de sorte qu'un montant de 1 975,7 millions de dollars est disponible pour des prélèvements futurs.

La société a six facilités de lettres de crédit non consenties auprès de certaines institutions financières canadiennes (les « facilités de lettres de crédit »). Au 30 juin 2025, les montants disponibles aux termes de ces facilités de lettres de crédit étaient comme suit : 400,0 millions de dollars canadiens, 320,0 millions de dollars canadiens, 200,0 millions de dollars, 200,0 millions de dollars canadiens, 200,0 millions de dollars canadiens et 150,0 millions de dollars. Au 30 juin 2025, la valeur nominale totale de la tranche non utilisée des lettres de crédit aux termes des facilités de lettres de crédit s'élevait à 769,0 millions de dollars. Au 30 juin 2025, la société avait conclu des ententes d'indemnisation avec trois sociétés pour l'émission de cautionnements en vertu desquelles des cautionnements de 353,5 millions de dollars ont été émis.

Au 30 juin 2025, la société respectait toutes les clauses restrictives aux termes de la facilité de crédit, des facilités de lettres de crédit et des billets garantis de premier rang non assortis d'une sûreté de 600,0 millions de dollars.

Profil des risques

La société est exposée à d'importants risques, y compris au risque lié aux fluctuations des prix des produits de base, au risque de change et à d'autres risques, en raison de la nature inhérente des activités d'exploration, de mise en valeur et d'exploitation des sites renfermant des métaux précieux. L'évolution de la conjoncture économique et la volatilité des marchés des capitaux pourraient avoir une incidence importante sur le coût et la disponibilité du financement ainsi que sur l'ensemble des liquidités d'Agnico Eagle. Les produits, les résultats et les flux de trésorerie d'Agnico Eagle subissent les contrecoups des fluctuations des prix de l'or. L'instabilité des prix de l'énergie, des produits de base et des produits de consommation ainsi que des taux de change a une incidence sur les coûts de production. Pour une analyse plus détaillée de ces risques inhérents, se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » de notre notice annuelle déposée sur le site Web SEDAR+ des ACVM et auprès de la SEC en tant qu'élément du formulaire 40-F.

Contrôles et procédures de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière

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 normes IFRS de comptabilité. La direction s'est appuyée sur le cadre de travail intitulé *Internal Control – Integrated Framework*, publié par le Committee of Sponsoring Organizations de la Treadway Commission (« cadre de 2013 »), pour évaluer l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la société.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

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.

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2025, 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.

Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR

Le présent rapport de gestion présente certaines mesures de rendement et ratios financiers, y compris le résultat net ajusté, le résultat net ajusté par action, le BAIIA, le BAIIA ajusté, les flux de trésorerie disponibles, les flux de trésorerie disponibles avant les variations du fonds de roulement, le total des coûts au comptant par once (en fonction des sous-produits et des coproduits), les coûts des sites miniers par tonne, les coûts de maintien tout compris par once (en fonction des sous-produits et des coproduits), la marge d'exploitation, les dépenses d'investissement de maintien, les dépenses d'investissement de mise en valeur, les frais d'exploration de maintien incorporés dans le coût de l'actif et les frais d'exploration de mise en valeur incorporés dans le coût de l'actif, qui ne sont pas des mesures ou des ratios reconnus selon les normes IFRS de comptabilité. Ces mesures et ratios peuvent ne pas être comparables aux mesures ou ratios semblables présentés par d'autres producteurs aurifères. Les mesures de rendement et les ratios financiers non conformes aux PCGR doivent être pris en compte conjointement avec d'autres données établies selon les normes IFRS de comptabilité.

Résultat net ajusté et résultat net ajusté par action

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 intermédiaires résumés pour tenir compte de l'incidence de certains 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 tenir compte d'éléments tels que les profits et pertes de change, les profits et pertes réalisés et latents sur instruments financiers dérivés, les indemnités de départ et les coûts de transaction liés aux acquisitions, les profits et pertes de réévaluation, les coûts des mesures environnementales correctives, les profits et pertes à la cession d'actifs, l'incidence de la répartition du prix d'acquisition sur la comptabilisation des stocks, les pertes de valeur et reprises de pertes de valeur, les paiements rétroactifs et les ajustements au titre des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière. Le résultat net ajusté par action est calculé en divisant le résultat net ajusté par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base et après dilution.

La société est d'avis que ces mesures généralement acceptées par l'industrie sont utiles pour aider les investisseurs à 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

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

de la société de produire des résultats à partir de ses activités d'extraction minière de base, compte non tenu des ajustements mentionnés ci-dessus qui, de l'avis de la société, ne reflètent pas le rendement de l'exploitation. La direction utilise ces mesures pour comprendre et surveiller le rendement de l'exploitation de la société conjointement avec d'autres données établies selon les normes IFRS de comptabilité et elle est d'avis qu'elles présentent la même utilité pour les investisseurs.

Le tableau suivant présente le calcul du résultat net ajusté et du résultat net ajusté par action pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024.

(en milliers de dollars américains)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
Résultat net de la période – de base	1 068 711 \$	472 016 \$	1 883 442 \$	819 208 \$
Effet dilutif du RILT réglé en trésorerie	2 939	—	—	2 062
Résultat net de la période – dilué	<u>1 071 650 \$</u>	<u>472 016 \$</u>	<u>1 883 442 \$</u>	<u>821 270 \$</u>
(Profit) perte de change	(11 571)	363	(11 631)	(4 184)
(Profit) perte réalisé(e) et latent(e) sur instruments financiers dérivés	(125 264)	19 608	(194 123)	65 543
Coûts des mesures environnementales correctives	14 234	3 108	21 965	4 907
Perte nette sur cession d'immobilisations corporelles	6 459	16 819	12 105	20 366
Répartition du prix d'acquisition au titre des stocks	1 466	—	2 534	—
Perte de valeur ⁱ	—	—	10 554	—
Coûts d'extinction de la dette.....	5 407	—	5 407	—
Autres ⁱⁱ	2 077	13 215	2 077	13 215
Ajustements au titre des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière ⁱⁱⁱ	14 261	10 139	13 558	(6 316)
Résultat net ajusté pour la période – de base	<u>975 780 \$</u>	<u>535 268 \$</u>	<u>1 745 888 \$</u>	<u>912 739 \$</u>
Résultat net ajusté pour la période – dilué	<u>978 719 \$</u>	<u>535 268 \$</u>	<u>1 745 888 \$</u>	<u>914 801 \$</u>
Résultat net par action – de base	2,13 \$	0,95 \$	3,75 \$	1,64 \$
Résultat net par action – dilué	2,12 \$	0,94 \$	3,74 \$	1,64 \$
Résultat net ajusté par action – de base	1,94 \$	1,07 \$	3,47 \$	1,83 \$
Résultat net ajusté par action – dilué	1,94 \$	1,07 \$	3,46 \$	1,83 \$

Notes :

- i) Se rapporte au pourcentage de participation de la société au titre d'une perte de valeur comptabilisée par une entreprise associée.
- ii) Les autres ajustements ont trait à des paiements rétroactifs qui, de l'avis de la direction, ne reflètent pas le rendement sous-jacent de la société pour la période comparative.
- iii) 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 de revenus des périodes antérieures.

BAIIA et BAIIA ajusté

Le BAIIA est calculé en ajustant le résultat net pour tenir compte des charges financières, de l'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines, ainsi que de la charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière comme présentés dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Le BAIIA ajusté élimine l'incidence de certains 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 BAIIA ajusté est calculé en procédant à un ajustement du calcul du BAIIA pour tenir compte d'éléments tels que les profits et pertes de change, les profits et pertes réalisés et latents sur instruments financiers dérivés, les indemnités de départ et les coûts de transaction liés aux acquisitions, les profits et pertes de réévaluation, les coûts des mesures environnementales correctives, les profits et pertes à la cession d'actifs, l'incidence de la répartition du prix d'acquisition sur la comptabilisation des stocks, les pertes de valeur et reprises de pertes de valeur, les paiements rétroactifs et les ajustements au titre des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière.

La société considère que ces mesures généralement acceptées dans le secteur sont utiles dans la mesure où elles permettent d'évaluer la capacité de la société à générer des liquidités pour financer son fonds de roulement, ses dépenses d'investissement et le remboursement de ses dettes. Le BAIIA et le BAIIA ajusté visent à fournir aux investisseurs de l'information sur la capacité continue de la société à générer des liquidités à partir de ses activités d'extraction minière de base, compte non tenu des ajustements mentionnés ci-dessus qui, de l'avis de la direction, ne reflètent pas le rendement de l'exploitation. La direction utilise ces mesures et les juge utiles pour permettre aux investisseurs de comprendre et de surveiller la capacité de la société à générer des liquidités, conjointement avec d'autres données préparées conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Le tableau suivant présente le calcul du BAIIA et du BAIIA ajusté pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024.

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

Notes :

- i) Se rapporte au pourcentage de participation de la société au titre d'une perte de valeur comptabilisée par une entreprise associée.
- ii) Les autres ajustements ont trait à des paiements rétroactifs qui, de l'avis de la direction, ne reflètent pas le rendement sous-jacent de la société pour la période comparative.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

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

Les flux de trésorerie disponibles sont calculés en soustrayant les acquisitions d’immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines des flux de trésorerie provenant des activités d’exploitation, comme présentés dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés.

Les flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement sont calculés en excluant certains éléments tels que l’incidence des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement de ces flux de trésorerie disponibles, y compris les impôts sur le résultat, les stocks, les autres actifs courants, les dettes fournisseurs et charges à payer, et les intérêts à payer.

La société considère que ces mesures généralement acceptées dans le secteur sont utiles dans la mesure où elles permettent d’évaluer la capacité de la société à rembourser ses créanciers et à distribuer des liquidités à ses actionnaires sans dépendre de sources de financement externes. Les flux de trésorerie disponibles et les flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement informent également les investisseurs sur la situation financière de la société et sur sa capacité à générer des liquidités pour financer ses exigences opérationnelles et ses besoins en matière de capital, ainsi qu’à distribuer des liquidités à ses actionnaires. La direction utilise ces mesures conjointement avec d’autres données établies selon les normes IFRS de comptabilité et les juge utiles pour permettre aux investisseurs de comprendre et de surveiller la capacité de la société à générer des liquidités.

Le tableau suivant présente le calcul des flux de trésorerie disponibles et des flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024.

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
(en milliers de dollars américains)				
Flux de trésorerie d’exploitation	1 845 488 \$	961 336 \$	2 889 734 \$	1 744 511 \$
Acquisitions d’immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines	(540 476)	(404 098)	(990 600)	(791 685)
Flux de trésorerie disponibles	1 305 012	557 238	1 899 134	952 826
Variations des impôts sur le résultat	(478 106)	(46 426)	(301 367)	(46 802)
Variations des stocks	53 061	37 028	22 144	8 856
Variations des autres actifs courants	38 152	84 118	6 762	57 500
Variations des dettes fournisseurs et charges à payer	(139 082)	(47 908)	(76 590)	6 082
Variations des intérêts à payer	12 573	(1 900)	793	(6 831)
Flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	<u>791 610 \$</u>	<u>582 150 \$</u>	<u>1 550 876 \$</u>	<u>971 631 \$</u>

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

Le total des coûts au comptant par once est calculé en fonction du nombre d’onces d’or produites et 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 en fonction des sous-produits est calculé en procédant à un ajustement des coûts de production comptabilisés dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés pour tenir compte des produits tirés des sous-produits, des coûts de production associés aux stocks, de l’incidence de la répartition du prix d’acquisition lié aux fusions et aux acquisitions sur la comptabilisation des stocks, des profits et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production, et d’autres ajustements, notamment pour tenir compte des coûts associés à une redevance en nature de 5 % payée à l’égard de certaines parties de Canadian Malartic, à une redevance en nature de 2 % payée à l’égard de Detour Lake et à une redevance en nature de 1,5 % payée à l’égard de Macassa, ainsi que des charges de fonderie, d’affinage et de commercialisation, puis en divisant le montant obtenu par le nombre d’onces d’or

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

produites. Compte tenu du caractère de l'ajustement de la juste valeur des stocks dans le cadre des fusions et acquisitions, et du fait que la société utilise les mesures du total des coûts au comptant par once pour refléter la capacité qu'ont les activités minières de la société de générer des liquidités, le calcul du total des coûts au comptant par once pour Canadian Malartic a été ajusté pour tenir compte de l'incidence de la répartition du prix d'acquisition. Les investisseurs doivent prendre note que le total des coûts au comptant par once ne reflète pas 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. Le total des coûts au comptant par once en fonction des coproduits est calculé selon la même méthode que celle utilisée pour calculer le total des coûts au comptant par once 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 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 vise à fournir aux investisseurs de l'information sur la capacité qu'ont les activités minières de la société de générer des liquidités. La direction utilise également ces mesures, car elle estime qu'elles fournissent 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 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 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 d'autres informations préparées selon les normes IFRS de comptabilité et à la mesure des coûts des sites miniers par tonne, comme doivent également le faire les investisseurs qui considèrent de telles mesures, car elles ne sont pas nécessairement représentatives des mesures des coûts d'exploitation ou des flux de trésorerie établies selon les normes IFRS de comptabilité. La direction effectue également des analyses de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des prix des métaux et des taux de change.

L'activité principale d'Agnico Eagle est la production d'or, et 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.

Sauf indication contraire, le total des coûts au comptant par once est présenté en fonction des sous-produits. Le total des coûts au comptant par once est présenté en fonction des sous-produits 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 coûts des sites miniers par tonne sont calculés en procédant à un ajustement des coûts de production comptabilisés dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés pour tenir compte des coûts de production associés aux stocks et d'autres ajustements, puis en divisant le montant obtenu par le nombre de tonnes de minerai traité. Étant donné que le total des coûts au comptant par once 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

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

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 et à d'autres données préparées selon les normes IFRS de comptabilité.

Le tableau suivant présente les coûts au comptant par mine pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, comme ils sont présentés dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés présentés selon les normes IFRS de comptabilité.

Total des coûts de production par mine

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

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Les tableaux suivants présentent le rapprochement du total des coûts au comptant par once (en fonction des sous-produits et des coproduits) et des coûts des sites miniers par tonne avec les coûts de production pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, à l'exception de l'amortissement, comme présentés dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés présentés selon les normes IFRS de comptabilité.

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

Trimestre clos le 30 juin 2025

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

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

Notes :

- i) La production d'or pour le trimestre clos le 30 juin 2025 exclut une production d'or payable de 858 onces à La India et une production d'or payable de 39 onces à Creston Mascota qui provenaient de la lixiviation de matière résiduelle.
- 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 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. Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les ajustements de stocks pour Canadian Malartic comprennent un montant de 1,4 million de dollars au titre de la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition en lien avec l'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation restante de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à l'époque.
- iii) Se rapportent aux coûts associés à une redevance en nature de 5 % payée à l'égard de Canadian Malartic, à une redevance en nature de 2 % payée à l'égard de Detour Lake et à une redevance en nature de 1,5 % payée à l'égard de Macassa.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Trimestre clos le 30 juin 2024
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

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

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

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Semestre clos le 30 juin 2025

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

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

Notes :

- i) La production d'or pour le semestre clos le 30 juin 2025 exclut une production d'or payable de 2 669 onces à La India et une production d'or payable de 64 onces à Creston Mascota qui provenaient de la lixiviation de matière résiduelle.
- 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 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. Pour le semestre clos le 30 juin 2025, les ajustements de stocks pour Canadian Malartic comprennent un montant de 2,5 millions de dollars au titre de la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition en lien avec l'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation restante de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à l'époque.
- iii) Se rapportent aux coûts associés à une redevance en nature de 5 % payée à l'égard de Canadian Malartic, à une redevance en nature de 2 % payée à l'égard de Detour Lake et à une redevance en nature de 1,5 % payée à l'égard de Macassa.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Semestre clos le 30 juin 2024
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

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

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

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

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

Trimestre clos le 30 juin 2025

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Mine	Tonnes de minerai broyé (en milliers)	Coûts de production (\$)	Coûts de production en monnaie locale	Coûts de production par tonne en monnaie locale	Ajustements de stocks en monnaie localeⁱ	Redevances en nature en monnaie localeⁱⁱ	Charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation en monnaie locale	Coûts des sites miniers par tonne en monnaie locale
Mine LaRonde	338	60 654	84 042 \$ CA	248 \$ CA	3 618 \$ CA	— \$ CA	(7 056) \$ CA	238 \$ CA
LZ5.....	336	23 080	31 993 \$ CA	95 \$ CA	(652) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	93 \$ CA
LaRonde	674	83 734	116 035 \$ CA	172 \$ CA	2 966 \$ CA	— \$ CA	(7 056) \$ CA	166 \$ CA
Canadian Malartic	4 963	115 383	159 348 \$ CA	32 \$ CA	14 254 \$ CA	37 270 \$ CA	— \$ CA	42 \$ CA
Goldex.....	819	37 690	52 257 \$ CA	64 \$ CA	(895) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	63 \$ CA
Québec.....	6 456	236 807	327 640 \$ CA	51 \$ CA	16 325 \$ CA	37 270 \$ CA	(7 056) \$ CA	58 \$ CA
Detour Lake	6 836	141 330	196 403 \$ CA	29 \$ CA	2 328 \$ CA	12 887 \$ CA	— \$ CA	31 \$ CA
Macassa.....	143	48 266	66 005 \$ CA	462 \$ CA	3 954 \$ CA	5 584 \$ CA	— \$ CA	529 \$ CA
Ontario	6 979	189 596	262 408 \$ CA	38 \$ CA	6 282 \$ CA	18 471 \$ CA	— \$ CA	41 \$ CA
Meliadine.....	545	113 093	158 074 \$ CA	290 \$ CA	(19 587) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	254 \$ CA
Meadowbank.....	692	106 039	145 678 \$ CA	211 \$ CA	(2 682) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	207 \$ CA
Nunavut.....	1 237	219 132	303 752 \$ CA	246 \$ CA	(22 269) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	228 \$ CA
Fosterville.....	188	38 018	58 194 \$ AU	309 \$ AU	1 135 \$ AU	— \$ AU	— \$ AU	315 \$ AU
Australie	188	38 018	58 194 \$ AU	309 \$ AU	1 135 \$ AU	— \$ AU	— \$ AU	315 \$ AU
Kittilä	482	55 064	48 363 €	100 €	1 966 €	— €	— €	104 €
Finlande.....	482	55 064	48 363 €	100 €	1 996 €	— €	— €	104 €
Pinos Altos.....	441	50 570	50 570 \$	115 \$	1 238 \$	— \$	— \$	118 \$
Mexique.....	441	50 570	50 570 \$	115 \$	1 238 \$	— \$	— \$	118 \$

Notes :

- i) Les ajustements de stocks reflètent les coûts de production associés à la partie de la production qui est encore dans les stocks. Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les ajustements de stocks pour Canadian Malartic comprennent un montant de 2,0 millions de dollars canadiens au titre de la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition en lien avec l'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation restante de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à l'époque.
- ii) Se rapportent aux coûts associés à une redevance en nature de 5 % payée à l'égard de Canadian Malartic, à une redevance en nature de 2 % payée à l'égard de Detour Lake et à une redevance en nature de 1,5 % payée à l'égard de Macassa.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Trimestre clos le 30 juin 2024
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

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

Notes :

- i) Les ajustements de stocks reflètent les coûts de production associés à la partie de la production qui est encore dans les stocks.
- ii) Se rapportent aux coûts associés à une redevance en nature de 5 % payée à l'égard de Canadian Malartic, à une redevance en nature de 2 % payée à l'égard de Detour Lake et à une redevance en nature de 1,5 % payée à l'égard de Macassa.
- iii) Pour le trimestre clos le 30 juin 2024, le calcul des coûts par tonne à La India exclut des coûts de production d'environ 13,0 millions de dollars qui ont été engagés au cours de la période, après la fin des activités minières à La India pendant le quatrième trimestre de 2023.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Semestre clos le 30 juin 2025
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

<u>Mine</u>	Tonnes de minerai broyé (en milliers)	Coûts de production (\$)	Coûts de production en monnaie locale	Coûts de production par tonne en monnaie locale	Ajustements de stocks en monnaie locale ⁱ	Redevances en nature en monnaie locale ⁱⁱ	Charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation en monnaie locale	Coûts des sites miniers par tonne en monnaie locale
Mine LaRonde	709	125 186	176 243 \$ CA	249 \$ CA	(1 519) \$ CA	— \$ CA	(13 203) \$ CA	228 \$ CA
LZ5.....	640	45 192	63 551 \$ CA	99 \$ CA	(1 666) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	97 \$ CA
LaRonde	1 349	170 378	239 794 \$ CA	178 \$ CA	(3 185) \$ CA	— \$ CA	(13 203) \$ CA	166 \$ CA
Canadian Malartic	9 828	234 672	328 611 \$ CA	33 \$ CA	22 204 \$ CA	72 670 \$ CA	— \$ CA	43 \$ CA
Goldex.....	1 611	72 346	101 756 \$ CA	63 \$ CA	(565) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	63 \$ CA
Québec.....	12 788	477 396	670 161 \$ CA	52 \$ CA	18 454 \$ CA	72 670 \$ CA	(13 203) \$ CA	59 \$ CA
Detour Lake	13 466	276 276	388 036 \$ CA	29 \$ CA	2 341 \$ CA	25 442 \$ CA	— \$ CA	31 \$ CA
Macassa.....	291	98 092	137 464 \$ CA	472 \$ CA	6 646 \$ CA	10 692 \$ CA	— \$ CA	531 \$ CA
Ontario	13 757	374 368	525 500 \$ CA	38 \$ CA	8 987 \$ CA	36 134 \$ CA	— \$ CA	41 \$ CA
Meliadine.....	1 103	196 915	276 854 \$ CA	251 \$ CA	(10 860) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	241 \$ CA
Meadowbank.....	1 729	233 006	325 614 \$ CA	188 \$ CA	(5 107) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	185 \$ CA
Nunavut.....	2 832	429 921	602 468 \$ CA	213 \$ CA	(15 967) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	207 \$ CA
Fosterville.....	351	71 058	110 167 \$ AU	314 \$ AU	5 316 \$ AU	— \$ AU	— \$ AU	329 \$ AU
Australie.....	351	71 058	110 167 \$ AU	314 \$ AU	5 316 \$ AU	— \$ AU	— \$ AU	329 \$ AU
Kittilä	1 004	110 897	101 506 €	101 €	634 €	— €	— €	102 €
Finlande.....	1 004	110 897	101 506 €	101 €	634 €	— €	— €	102 €
Pinos Altos.....	822	93 280	93 280 \$	113 \$	3 552 \$	— \$	— \$	118 \$
Mexique.....	822	93 280	93 280 \$	113 \$	3 552 \$	— \$	— \$	118 \$

Notes :

- i) Les ajustements de stocks reflètent les coûts de production associés à la partie de la production qui est encore dans les stocks. Pour le semestre clos le 30 juin 2025, les ajustements de stocks pour Canadian Malartic comprennent un montant de 3,6 millions de dollars canadiens au titre de la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition en lien avec l'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation restante de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à l'époque.
- ii) Se rapportent aux coûts associés à une redevance en nature de 5 % payée à l'égard de Canadian Malartic, à une redevance en nature de 2 % payée à l'égard de Detour Lake et à une redevance en nature de 1,5 % payée à l'égard de Macassa.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Semestre clos le 30 juin 2024
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Mine	Tonnes de minerai broyé (en milliers)	Coûts de production (\$)	Coûts de production en monnaie locale	Coûts de production par tonne en monnaie locale	Ajustements de stocks en monnaie localeⁱ	Redevances en nature en monnaie localeⁱⁱ	Charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation en monnaie locale	Coûts des sites miniers par tonne en monnaie locale
Mine LaRonde.....	794	119 238	161 417 \$ CA	203 \$ CA	2 731 \$ CA	— \$ CA	(3 600) \$ CA	202 \$ CA
LZ5	566	39 143	53 244 \$ CA	94 \$ CA	120 \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	94 \$ CA
LaRonde.....	1 360	158 381	214 661 \$ CA	158 \$ CA	2 851 \$ CA	— \$ CA	(3 600) \$ CA	157 \$ CA
Canadian Malartic	10 355	270 909	367 548 \$ CA	35 \$ CA	13 485 \$ CA	52 567 \$ CA	— \$ CA	42 \$ CA
Goldex	1 525	66 266	89 919 \$ CA	59 \$ CA	1 039 \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	60 \$ CA
Québec.....	13 240	495 556	672 128 \$ CA	51 \$ CA	17 375 \$ CA	52 567 \$ CA	(3 600) \$ CA	56 \$ CA
Detour Lake	13 294	252 207	342 398 \$ CA	26 \$ CA	(5 687) \$ CA	18 624 \$ CA	— \$ CA	27 \$ CA
Macassa	286	98 677	134 428 \$ CA	470 \$ CA	(1 940) \$ CA	5 953 \$ CA	— \$ CA	484 \$ CA
Ontario	13 580	350 884	476 826 \$ CA	35 \$ CA	(7 627) \$ CA	24 577 \$ CA	— \$ CA	36 \$ CA
Meliadine.....	917	179 364	242 795 \$ CA	265 \$ CA	(14 213) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	249 \$ CA
Meadowbank.....	2 061	237 176	321 119 \$ CA	156 \$ CA	(766) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	155 \$ CA
Nunavut.....	2 978	416 540	563 914 \$ CA	189 \$ CA	(14 979) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	184 \$ CA
Fosterville	406	70 478	107 375 \$ AU	264 \$ AU	365 \$ AU	— \$ AU	— \$ AU	265 \$ AU
Australie	406	70 478	107 375 \$ AU	264 \$ AU	365 \$ AU	— \$ AU	— \$ AU	265 \$ AU
Kittilä.....	1 006	116 567	107 856 €	107 €	(885) €	— €	— €	106 €
Finlande.....	1 006	116 567	107 856 €	107 €	(885) €	— €	— €	106 €
Pinos Altos.....	880	76 516	76 516 \$	87 \$	5 783 \$	— \$	— \$	94 \$
La India ⁱⁱⁱ	—	29 028	29 028 \$	— \$	(29 028) \$	— \$	— \$	— \$
Mexique.....	880	105 544	105 544 \$	120 \$	(23 245) \$	— \$	— \$	94 \$

Notes :

- i) Les ajustements de stocks reflètent les coûts de production associés à la partie de la production qui est encore dans les stocks.
- ii) Se rapportent aux coûts associés à une redevance en nature de 5 % payée à l'égard de Canadian Malartic, à une redevance en nature de 2 % payée à l'égard de Detour Lake et à une redevance en nature de 1,5 % payée à l'égard de Macassa.
- iii) Pour le semestre clos le 30 juin 2024, le calcul des coûts par tonne à La India exclut des coûts de production d'environ 29,0 millions de dollars qui ont été engagés au cours de la période, après la fin des activités minières à La India pendant le quatrième trimestre de 2023.

Coûts de maintien tout compris par once

Les coûts de maintien tout compris par once produite (aussi appelés « coûts de maintien tout compris par once ») en fonction des sous-produits sont calculés comme 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 les 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. 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 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. 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, non plus que des dépenses hors trésorerie telles que l'amortissement. Sauf indication contraire, les coûts de maintien tout compris par once sont présentés en fonction des sous-produits (se reporter à la rubrique « Rapprochement des coûts de production et du total des coûts au comptant par once par mine » pour en savoir plus sur la présentation d'informations en fonction des sous-produits utilisée par la société).

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

La direction estime que les coûts de maintien tout compris par once sont une mesure utile aux investisseurs, car ils reflètent le total des dépenses d'investissement de maintien engagées pour produire et vendre une once d'or tout en maintenant les activités courantes et, par conséquent, fournissent de l'information utile sur le rendement de l'exploitation. 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 des coûts de maintien tout compris par once 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 d'autres informations préparées selon les normes IFRS de comptabilité et à la mesure des coûts des sites miniers par tonne, comme doivent également le faire les investisseurs qui considèrent de telles mesures, car elles ne sont pas nécessairement représentatives des mesures des coûts d'exploitation ou des flux de trésorerie établies selon les normes IFRS de comptabilité.

La société suit la ligne directrice sur le calcul des coûts de maintien tout compris par once publiée par le World Gold Council (« WGC ») en 2018. Le WGC est un organisme de développement de marché non axé sur la réglementation pour l'industrie de l'or qui travaille étroitement avec ses sociétés membres pour établir des lignes directrices relatives à des mesures non conformes aux PCGR pertinentes. Bien que la société ait adopté la ligne directrice du WGC, les coûts de maintien tout compris par once présentés par la société peuvent ne pas être comparables aux données présentées par d'autres sociétés aurifères.

Le rapprochement des coûts de production et des coûts de maintien tout compris par once pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024 tant en fonction des sous-produits (les 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

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
(en dollars américains par once, sauf indication contraire)				
Coûts de production d'après les états du résultat consolidés intermédiaires résumés (en milliers de dollars américains) ..	789 187 \$	771 984 \$	1 556 920 \$	1 555 569 \$
Production d'or (en onces) ⁱ	866 029	895 838	1 739 823	1 774 490
Coûts de production par once	911 \$	862 \$	895 \$	877 \$
Ajustements :				
Ajustements de stocks ⁱⁱ	12	3	11	—
Redevances en nature ⁱⁱⁱ	47	32	44	32
Profits et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production	—	6	4	4
Autres ^{iv}	9	8	8	7
Total des coûts au comptant par once (coproduits)	979 \$	911 \$	962 \$	920 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	(46)	(41)	(44)	(35)
Total des coûts au comptant par once (sous-produits)	933 \$	870 \$	918 \$	885 \$
Ajustements :				
Dépenses d'investissement de maintien (y compris les frais d'exploration incorporés dans le coût de l'actif) ...	273	227	234	221
Charges administratives (y compris la charge au titre des options sur actions).....	67	54	68	55
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux et charges locatives de maintien ^v	16	18	15	18
Coûts de maintien tout compris par once (sous-produits)	1 289 \$	1 169 \$	1 235 \$	1 179 \$
Produits tirés des sous-produits des métaux	46	41	44	35
Coûts de maintien tout compris par once (coproduits)	1 335 \$	1 210 \$	1 279 \$	1 214 \$

Notes :

- i) La production d'or pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025 exclut une production d'or payable de respectivement 858 onces et 2 669 onces à La India et une production d'or payable de respectivement 39 onces et 64 onces à Creston Mascota qui provenaient de la lixiviation de matière résiduelle.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

- 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. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025, les ajustements de stocks pour Canadian Malartic comprennent un montant de respectivement 1,4 million de dollars et 2,5 millions de dollars au titre de la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition en lien avec l'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation restante de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à l'époque.
- iii) Se rapportent aux coûts associés à une redevance en nature de 5 % payée à l'égard de Canadian Malartic, à une redevance en nature de 2 % payée à l'égard de Detour Lake et à une redevance en nature de 1,5 % payée à l'égard de Macassa.
- iv) Les autres ajustements comprennent l'ajout aux coûts de production des charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation.
- v) Les charges locatives de maintien correspondent aux paiements de loyers au titre d'actifs de maintien.

Marge d'exploitation

La marge d'exploitation 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 financiers consolidés intermédiaires résumés, 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 frais liés à la surveillance et à l'entretien, les (profits) pertes de change, les coûts au titre des mesures environnementales correctives, 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, le profit de réévaluation et les pertes de valeur (reprises de pertes de valeur). La société est d'avis que la marge d'exploitation est une mesure utile aux investisseurs, car elle 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, y compris 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, les autres charges et la charge d'impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière. La direction utilise cette mesure en interne pour planifier et prévoir les résultats d'exploitation futurs. La direction est d'avis que cette mesure est utile aux investisseurs, car elle leur fournit de l'information supplémentaire sur les résultats d'exploitation sous-jacents de la société et elle devrait être évaluée conjointement avec d'autres données établies selon les normes IFRS de comptabilité. Pour un rapprochement de la marge d'exploitation et des produits d'exploitation, se reporter à la rubrique « Sommaire des indicateurs clés du rendement d'exploitation ».

Dépenses d'investissement

Les dépenses d'investissement sont calculées en soustrayant les ajustements au fonds de roulement des acquisitions d'immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines, comme présentées dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés.

Les dépenses d'investissement sont classées dans l'une ou l'autre des quatre catégories suivantes : dépenses d'investissement de maintien, frais d'exploration de maintien incorporés dans le coût de l'actif, dépenses d'investissement de mise en valeur et frais d'exploration de mise en valeur incorporés dans le coût de l'actif. Les dépenses d'investissement de maintien et les frais d'exploration de maintien incorporés dans le coût de l'actif 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 de sorte que la société en tire des avantages économiques. Les dépenses d'investissement de maintien et les frais d'exploration de maintien incorporés dans le coût de l'actif comprennent les dépenses engagées pour que les actifs conservent leur capacité de production actuelle, ainsi que celles qui permettent d'accroître le rendement et la fiabilité des activités. Les dépenses d'investissement de mise en valeur et les activités d'exploration de mise en valeur incorporées dans le coût de l'actif correspondent aux dépenses engagées au titre des nouveaux projets et aux dépenses au titre des exploitations existantes qui sont engagées dans le but d'accroître les niveaux de production ou 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

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

maintien ou de mise en valeur, pour chaque période de présentation de l'information financière. Le classement des dépenses d'investissement dans la catégorie des dépenses de maintien ou celle des dépenses de mise en valeur n'a pas de définition normalisée selon les normes IFRS de comptabilité et d'autres sociétés pourraient classer leurs dépenses différemment.

Le tableau suivant présente le rapprochement des dépenses d'investissement de maintien, des frais d'exploration de maintien incorporés dans le coût de l'actif, des dépenses d'investissement de mise en valeur et des frais d'exploration de mise en valeur incorporés dans le coût de l'actif et des acquisitions d'immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines selon les tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024.

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

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Le tableau suivant présente le rapprochement des dépenses d'investissement de maintien et des dépenses d'investissement de mise en valeur par mine et des acquisitions d'immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines selon les tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024.

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

(en milliers de dollars américains)	Trimestres clos le 30 juin		Semestres clos le 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
Mine LaRonde	17 223 \$	16 715 \$	31 972 \$	37 046 \$
LZ5	4 284	4 741	7 932	7 653
LaRonde	21 507	21 456	39 904	44 699
Canadian Malartic	29 189	28 053	54 350	55 098
Goldex	13 199	12 399	27 432	25 190
Québec	63 895	61 908	121 686	124 987
Detour Lake	63 741	61 971	99 599	111 609
Macassa	10 530	6 466	19 477	16 997
Ontario	74 271	68 437	119 076	128 606
Meliadine	17 253	18 573	32 502	37 775
Meadowbank	34 160	21 560	57 528	41 502
Nunavut	51 413	40 133	90 030	79 277
Fosterville	15 985	7 306	28 615	12 789
Australie	15 985	7 306	28 615	12 789
Kittilä	20 452	18 627	30 608	35 141
Finlande	20 452	18 627	30 608	35 141
Pinos Altos	10 546	6 719	17 196	12 011
La India	—	—	—	22
Mexique	10 546	6 719	17 196	12 033
Autres ⁱ	2 552	2 210	4 427	3 114
Dépenses d'investissement de maintien	239 114 \$	205 340 \$	411 638 \$	395 947 \$
Mine LaRonde	13 161 \$	15 818 \$	25 297 \$	27 208 \$
LZ5	4 989	4 819	9 796	17 518
LaRonde	18 150	20 637	35 093	44 726
Canadian Malartic	75 063	44 073	131 767	81 396
Goldex	4 228	2 925	6 706	7 056
Québec	97 441	67 635	173 566	133 178
Detour Lake	67 362	40 862	130 062	86 173
Macassa	28 627	31 698	60 918	52 162
Ontario	95 989	72 560	190 980	138 335
Meliadine	19 514	21 569	35 605	43 900
Meadowbank	1 356	—	2 681	(27)
Nunavut	20 870	21 569	38 286	43 873
Fosterville	10 328	12 528	20 173	25 580
Australie	10 328	12 528	20 173	25 580
Kittilä	814	3 716	2 946	6 755
Finlande	814	3 716	2 946	6 755
Pinos Altos	16	806	2 939	1 455
San Nicolás	1 962	6 284	4 047	11 655
Mexique	1 978	7 090	6 986	13 110
Autres ⁱ	71 401	16 864	112 612	22 542
Dépenses d'investissement de mise en valeur	298 821 \$	201 962 \$	545 549 \$	383 373 \$
Total des dépenses d'investissement	537 935 \$	407 302 \$	957 187 \$	779 320 \$
Ajustements au fonds de roulement	2 541	(3 204)	33 413	12 365
Acquisitions d'immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines selon les tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés	540 476 \$	404 098 \$	990 600 \$	791 685 \$

Note :

- i) Les autres projets ne sont pas séparés par région et peuvent comprendre des projets au Canada, en Australie, en Finlande, au Mexique et dans d'autres pays.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

Engagements et éventualités

Les engagements contractuels importants et les éventualités sont décrits à la note 27 des états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et à la note 19 des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont préparés suivant les mêmes méthodes comptables et les mêmes méthodes d'application que celles décrites dans les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Jugements, estimations et hypothèses importants

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés selon les normes IFRS de comptabilité 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 intermédiaires résumés et les notes qui y sont jointes. La direction est d'avis que les estimations utilisées pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés sont raisonnables. Toutefois, les résultats réels pourraient différer considérablement de ces estimations. Les éléments nécessitant que des estimations, hypothèses et jugements importants soient posés sont décrits à la note 4 des états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

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 : les prévisions de production de la société, y compris la production de métaux, les estimations concernant les teneurs de minerai, les taux de récupération, les échéanciers de projet, les cibles ou les résultats de forage, les estimations de la durée de vie des mines, le total des coûts au comptant par once, les coûts de maintien tout compris par once, les coûts des sites miniers par tonne, les autres charges et les flux de trésorerie; la possibilité d'une production d'or accrue sur les sites de la société; des estimations des échéanciers et des conclusions des études et des évaluations effectuées par la société; les méthodes qui seront utilisées pour extraire ou traiter le minerai; les plans d'expansion de la société à Detour Lake, Upper Beaver et Odyssey, y compris le calendrier, le financement, l'achèvement et la mise en service de ces projets et le début de leur production; les projets de la société à Hope Bay et à San Nicolás; les énoncés au sujet d'autres projets d'expansion, des taux de récupération, du débit des broyeurs, des activités d'optimisation et d'exploration prévues, y compris les coûts et les autres estimations sur lesquelles ces projections sont fondées; le calendrier et les montants des dépenses en immobilisations, des autres dépenses et des autres besoins de trésorerie ainsi que les attentes quant à leur financement; les estimations au sujet des réserves, des ressources minérales, de la production minière et des ventes futures; la mise en valeur projetée de certains gisements de minerai, y compris les estimations des frais d'exploration, de mise en valeur et de production et des autres coûts en capital, et des 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; les estimations des réserves minérales et des ressources minérales et l'effet des résultats des forages et des études sur les réserves minérales et les ressources minérales futures; la capacité de la société à obtenir les permis et les autorisations nécessaires relativement à ses activités actuelles ou prévues d'exploration, de mise en valeur et d'extraction et le calendrier prévu de ces activités; les explorations futures; l'occurrence prévue d'événements en lien avec les sites miniers de la société; les plans et stratégies de la société en matière d'initiatives de développement durable; le caractère suffisant des ressources de trésorerie de la société; les plans de la société en matière de couverture et l'efficacité de ses stratégies de couverture; les activités futures liées à la facilité de crédit bancaire renouvelable non assortie d'une sûreté et aux autres dettes de la société; les montants futurs de dividendes, les dates de clôture des registres et les dates de paiement des dividendes; l'incidence des tarifs douaniers et des restrictions commerciales sur la société; les plans relatifs aux activités dans le cadre de l'OPRCNA; l'estimation par la société du passif au titre de l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations pour Meadowbank et les tendances prévues en ce qui a trait aux activités de la société, à l'exploration et au financement de ces activités. Ces énoncés, qui reflètent le point de vue de la société à la date du présent rapport de gestion, sont soumis à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses, et il convient de ne pas se fier outre mesure à ces déclarations et renseignements.

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 la notice annuelle la plus récente de la société déposée 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 (« formulaire 40-F ») déposé auprès de la Securities and Exchange Commission (la « SEC ») des États-Unis. La société suppose également qu'aucune perturbation importante de ses activités ne se produira; que la production, l'octroi de permis, la mise en valeur, l'expansion et l'accélération des activités de chacune des propriétés d'Agnico Eagle se dérouleront conformément aux attentes et aux plans actuels; que les plans de la société pour ses activités minières ne seront pas modifiés ou modifiés de façon significative; que les prix des métaux, les taux de change et les prix des principaux intrants pour

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPORT DE GESTION
Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025

l'exploitation minière et la construction (y compris la main-d'œuvre et l'électricité) seront conformes aux attentes d'Agnico Eagle; que l'effet des tarifs douaniers n'aura pas d'incidence importante sur le prix ou la disponibilité des intrants que la société utilise dans le cadre de ses activités; que les estimations actuelles d'Agnico Eagle au sujet des réserves minérales, des ressources minérales, des teneurs du minerai et des taux de récupération du minerai sont exactes; qu'il ne se produira aucun retard important dans la réalisation des projets de croissance en cours; que l'activité sismique aux sites de la société à LaRonde, à Goldex, à Fosterville et à d'autres propriétés sera conforme aux prévisions de la société et que les efforts de la société pour atténuer leur incidence sur les activités minières, y compris en ce qui concerne les relations avec les collectivités, seront couronnés de succès; que les plans actuels de la société visant à lutter contre les changements climatiques et à réduire les émissions de gaz à effet de serre porteront leurs fruits; que les plans actuels de la société pour optimiser la production seront menés à bien; qu'aucune modification importante ne sera apportée aux taux d'imposition et au cadre réglementaire actuels; que les gouvernements, la société ou d'autres entités ne prendront pas de mesures en réponse à des pandémies ou à d'autres urgences sanitaires ou autres qui, individuellement ou globalement, auraient une incidence importante sur la capacité de la société à mener ses activités ou sur sa productivité; et que les mesures prises en lien avec une pandémie ou d'autres urgences sanitaires, ou d'autres effets de celles-ci, ne nuiront pas à la capacité de la société d'obtenir les fournitures nécessaires et de les faire parvenir à ses sites miniers.

De nombreux facteurs, connus et inconnus, pourraient entraîner un écart important entre les résultats réels et ceux exprimés ou sous-entendus par ces énoncés prospectifs. Ces risques comprennent notamment : la volatilité des prix de l'or et des autres métaux; l'incertitude des estimations concernant les réserves minérales, les ressources minérales, les teneurs du minerai et les taux de récupération du minerai; l'incertitude entourant la production, la mise en valeur des projets, les dépenses en immobilisations et les autres coûts futurs; les fluctuations des taux de change; les pressions inflationnistes; le financement des autres besoins en capitaux; le coût des programmes d'exploration et de mise en valeur; l'activité sismique aux sites de la société, y compris aux mines LaRonde, Goldex et Fosterville; les risques miniers; les protestations de la population, notamment des groupes autochtones; les risques associés aux activités internationales; les risques associés aux coentreprises; la réglementation gouvernementale et environnementale; la volatilité du cours des actions de la société; les risques associés aux stratégies de la société en matière d'instruments dérivés sur les monnaies étrangères, le carburant et les sous-produits des métaux; le contexte actuel des taux d'intérêt; la possibilité que les grandes économies subissent un ralentissement de l'activité économique ou une récession; la possibilité d'une intensification des conflits ou des hostilités dans diverses régions, y compris en Europe et au Moyen-Orient et l'ampleur et la manière dont les maladies transmissibles ou les éclosions se propagent, ainsi que les mesures prises par les gouvernements, la société ou d'autres pour tenter d'en atténuer la propagation, peuvent avoir une incidence directe ou indirecte sur la société.

Pour obtenir plus de précisions au sujet de ces risques et d'autres facteurs qui pourraient empêcher la société d'atteindre les objectifs énoncés dans les énoncés prospectifs du présent rapport de gestion, veuillez vous reporter à la notice annuelle déposée sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca et incluse 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.