



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

2018-13

HECLA ANNONCE SES RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2018

La baisse des coûts décaissés de l'argent et de l'or et de tous les coûts de maintien opérationnel, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, entraîne un excellent rendement financier

Pour la période ayant pris fin le : 31 mars 2018

Pour diffusion le : 10 mai 2018

Montants en dollars américains à moins d'indication contraire

COEUR D'ALENE, IDAHO -- Hecla Mining Company (NYSE:HL) (Hecla ou la société) a dévoilé aujourd'hui ses résultats financiers et d'exploitation du premier trimestre 2018.

FAITS SAILLANTS

- Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de 8,1 millions de dollars, soit 0,02 \$ par action ordinaire.
- Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de 9,1 millions de dollars, ou 0,02 \$ par action ordinaire.¹
- Chiffre d'affaires de 139,7 millions de dollars.
- Trésorerie issue des activités d'exploitation de 16,4 millions de dollars.
- BAIIA rajusté de 58,4 millions de dollars et rapport dette nette/BAIIA rajusté (12 derniers mois) de 1,2.^{2,3}
- Coût des ventes et autres coûts de production directs et amortissement pour dépréciation et épuisement (« coût des ventes ») de 100,9 millions de dollars.
- Coût décaissé, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, de (3,35) \$ par once d'argent.⁴
- Coût de maintien opérationnel total (CMOT), déduction faite des crédits liés aux sous-produits, de 5,66 \$ par once d'argent.⁵
- Réception d'un investissement de 30,8 millions de dollars (40 millions de dollars canadiens) de Ressources Québec, une filiale en propriété exclusive d'Investissement Québec.
- Trésorerie, équivalents de trésorerie et investissements à court terme de 246,9 millions de dollars.
- Entente pour l'acquisition de Klondex Mines Ltd. (« Klondex »), dont la fermeture est prévue vers la fin du deuxième trimestre 2018, sous réserve de l'approbation de ses actionnaires.

« Les investissements que nous avons réalisés afin d'améliorer nos mines se traduisent par des opérations plus cohérentes, un débit plus élevé, une forte production de métaux et des coûts plus bas, augmentant ainsi la vigueur financière de Hecla » a déclaré Phillips S. Baker, Jr, président et chef de la direction. « Ces améliorations se voient dans le débit trimestriel, qui a atteint un

sommet à Casa Berardi et qui s'approche d'un record à Greens Creek, et dans la baisse des coûts décaissés, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, par once d'or et d'argent. Nous profitons toujours des prix élevés du plomb et du zinc, et nous constatons une tension continue sur les marchés des concentrés, ce qui se traduit par une amélioration importante des modalités de paiement des fonderies, de sorte que les coûts pourraient demeurer moins élevés pendant encore un certain temps. »

« Nous sommes très enthousiastes à l'idée d'ajouter les actifs de Klondex Nevada au portefeuille de Hecla », a ajouté M. Baker. « Un avantage clé de cette transaction est le potentiel d'exploration de plus de 285 kilomètres carrés le long d'importantes tendances structurales sur un territoire minier fructueux comme le Nevada. Nous y voyons aussi un grand potentiel de découverte de ressources additionnelles et la conversion ultérieure en réserves. Nous croyons pouvoir appliquer notre expertise en métallurgie, en manutention de matières et en exploitation minière souterraine de filons étroits à ces actifs, renforçant ainsi notre profil de production de métaux précieux et augmentant davantage les flux de trésorerie et notre solidité financière. »

APERÇU FINANCIER

<i>FAITS SAILLANTS</i>	Premier trimestre terminé le	
	31 mars 2018	31 mars 2017
DONNÉES FINANCIÈRES		
Ventes (milliers de dollars)	\$ 139 709	\$ 142 544
Marge brute (milliers de dollars)	\$ 38 786	\$ 34 916
Bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires (000)	\$ 8 102	\$ 26 696
Bénéfice de base et dilué par action ordinaire	\$ 0,02	\$ 0,07
Bénéfice net (milliers de dollars)	\$ 8 240	\$ 26 834
Encaisse issue des activités d'exploitation (000)	\$ 16 383	\$ 38 285

Le bénéfice net du premier trimestre s'est établi à 8,2 millions de dollars, en baisse de 18,6 millions de dollars par rapport au premier trimestre 2017. La variation s'explique par les facteurs suivants :

- Provision pour impôts de 0,8 million de dollars comparativement à une économie d'impôts de 29,1 millions de dollars au premier trimestre 2017. Les économies d'impôts en 2017 étaient principalement liées au fait que l'IRS nous avait permis de devancer les déductions visant les coûts d'aménagement du puits no 4 de la mine Lucky Friday.
- Il y a eu des coûts liés à la suspension des activités de Lucky Friday de 4,1 millions de dollars, ainsi qu'une dotation aux amortissements sans effet sur la trésorerie de 0,9 million de dollars, phénomènes liés à la grève qui a commencé à la mi-mars 2017, comparativement à 1,2 million de dollars de coûts liés à la suspension des activités et à 0,4 million de dollars en dotation aux amortissements sans effet sur la trésorerie enregistrés au premier trimestre de 2017.
- Les dépenses d'exploration et de préexploitation ont augmenté de 2,6 millions de dollars par rapport au premier trimestre de 2017. En 2018, les travaux d'exploration se poursuivent à Greens Creek, San Sebastian et Casa Berardi, ainsi que sur l'ensemble des terrains près de Lucky Friday. Les travaux de préexploitation sont liés à l'avancement des projets à Montanore et à Rock Creek.

- 2,5 millions de dollars en coûts liés à l'acquisition proposée de Klondex.
- Les intérêts débiteurs, déduction faite du montant incorporé, ont été de 9,6 millions de dollars au premier trimestre de 2018, ont augmenté par rapport aux 8,5 millions de dollars enregistrés au premier trimestre 2017 qui s'explique par un recul des intérêts incorporés en raison de l'achèvement du puits no 4 et de l'ajout du financement de Ressources Québec reçu en mars 2018.

Les flux de trésorerie d'exploitation de 16,4 millions de dollars ont diminué de 57% par rapport au premier trimestre 2017, ce qui est principalement attribuable à la baisse de la production d'argent et de plomb et de la baisse des prix de l'argent, de la hausse des stocks de produits en raison des moments où ont lieu les ventes à Greens Creek et des échéances de versement de la rémunération incitative liée au rendement de l'exercice précédent, effets partiellement contrebalancés par la hausse de la production d'or et la hausse des prix de l'or et des métaux de base.

Le BAIIA rajusté de 58,4 millions de dollars a augmenté de 8% pendant le premier trimestre 2017, principalement en raison de la hausse des prix de l'or et des métaux de base et de la production d'or à Casa Berardi.²

Les dépenses en capital (hors intérêts capitalisés) ont totalisé 20,0 millions de dollars pour le premier trimestre de 2018 comparativement à 23,3 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, la diminution étant principalement attribuable à la baisse des dépenses à Casa Berardi de 3,3 millions de dollars, à Lucky Friday de 3,0 millions de dollars et à San Sebastian de 1,3 million de dollars, partiellement atténuée par une augmentation des dépenses à Greens Creek de 4,2 millions de dollars. Les dépenses à Greens Creek, à Casa Berardi, à Lucky Friday et à San Sebastian se sont élevées à 9,5 millions, à 9,1 millions, à 1,0 million et à 0,4 million de dollars respectivement.

Prix des métaux

Le prix réalisé pour l'argent au premier trimestre 2018 était en moyenne de 16,84 \$ l'once, soit 6% de moins que le prix de 17,90 \$ réalisé au premier trimestre 2017. Les prix réalisés pour l'or, le plomb et le zinc ont connu des hausses respectives de 9 %, 12 % et 18 %.

Contrats de vente à terme de métaux communs

Le tableau suivant résume les quantités de métaux communs engagées aux termes de contrats de vente à terme réglés financièrement au 31 mars 2018 :

	Livres sous contrat (en milliers)		Prix moyen par livre	
	Zinc	Plomb	Zinc	Plomb
Contrats sur ventes prévues				
Règlements 2018	26 841	15 598	\$ 1,23	\$ 1,07
Règlements 2019	48 502	20 283	\$ 1,40	\$ 1,10
Règlements 2020	42 329	19 401	\$ 1,40	\$ 1,13

Les contrats représentent 51 % de la production payable prévue de zinc pour une période de trois ans allant de 2018 à 2020 à un prix moyen de 1,36 \$ la livre et 57 % de la production payable prévue de plomb pour une période de trois ans allant de 2018 à 2020 à un prix moyen de 1,10 \$ la livre.

APERÇU DES OPÉRATIONS

Le tableau suivant résume la production sur une base consolidée pour les trimestres ayant pris fin le 31 mars 2018 et 2017.

		Premier trimestre terminé le	
		31 mars 2018	31 mars 2017
RÉSUMÉ DE LA PRODUCTION			
Argent			
-	Onces produites	2 534 095	3 369 427
	Onces payables vendues	2 091 464	2 869 114
Or -	Onces produites	57 808	56 113
	Onces payables vendues	54 839	51 371
Plomb	Tonnes produites	5 627	8 636
	Tonnes payables vendues	3 868	6 426
Zinc -	Tonnes produites	15 211	15 537
	Tonnes payables vendues	10 104	11 847

Le tableau ci-dessous présente un résumé final de la production, du coût des ventes, du coût décaissé par once d'argent ou d'or, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, et du CMOT par once d'argent ou d'or, déduction faite des crédits liés aux sous-produits pour les trimestres et exercices terminés au 31 mars 2018 et 2017.

		Argent		Or		Greens Creek		Lucky Friday		Casa Berardi		San Sebastian	
		Argent	Or	Argent	Or	Argent	Or	Argent	Or	Argent	Or		
Production (onces)	Trimestre terminé le 31 mars 2018	2 534 095	57 808	1 913 232	13 118	99 780	40 177	8 891	512 192	4 513			
	Trimestre terminé le 31 mars 2017	3 369 427	56 113	1 929 297	14 022	680 782	35 807	8 545	750 803	6 284			
Hausse/(baisse)		(835 332)	1 695	(16 065)	(904)	(581 002)	4 370	346	(238 611)	(1 771)			
Coût des ventes et autres coûts de production directs et amortissement pour dépréciation et épuisement (en milliers)	Trimestre terminé le 31 mars 2018	\$ 51 736	\$ 49 187	\$ 41 861	\$ —	\$ 4 100	\$ 49 187	\$ —	\$ 5 775	\$ —			
	Trimestre terminé le 31 mars 2017	\$ 65 162	\$ 42 466	\$ 43 996	\$ —	\$ 14 543	\$ 42 466	\$ —	\$ 6 623	\$ —			
Hausse/(baisse)		\$ (13 426)	\$ 6 721	\$ (2 135)	\$ —	\$ (10 443)	\$ 6 721	\$ —	\$ (848)	\$ —			
Coûts décaissés, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, par once d'argent ou d'or ^{4,6}	Trimestre terminé le 31 mars 2018	\$ (3,35)	\$ 827	\$ (4,99)	\$ —	\$ —	\$ 827	\$ —	\$ 2,81	\$ —			
	Trimestre terminé le 31 mars 2017	\$ 0,84	\$ 886	\$ 0,65	\$ —	\$ 5,93	\$ 886	\$ —	\$ (3,27)	\$ —			
Hausse/(baisse)		\$ (4,19)	\$ (59)	\$ (5,64)	\$ —	\$ —	\$ (59)	\$ —	\$ 6,08	\$ —			
CMOT, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, par once d'argent ou d'or ⁵	Trimestre terminé le 31 mars 2018	\$ 5,66	\$ 1 086	\$ 0,59	\$ —	\$ —	\$ 1 086	\$ —	\$ 8,37	\$ —			
	Trimestre terminé le 31 mars 2017	\$ 7,60	\$ 1 256	\$ 3,86	\$ —	\$ 12,06	\$ 1 256	\$ —	\$ 0,43	\$ —			
Hausse/(baisse)		\$ (1,94)	\$ (170)	\$ (3,27)	\$ —	\$ —	\$ (170)	\$ —	\$ 7,94	\$ —			

Mine Greens Creek – Alaska

Nous avons produit 1,9 million d'onces d'argent et 13 118 onces d'or à la mine Greens Creek lors du premier trimestre 2018, par rapport à 1,9 million d'onces et 14 022 onces, respectivement, au premier trimestre 2017. L'incidence des teneurs plus faibles qu'au premier trimestre 2017 a été largement compensée par l'augmentation du débit de traitement du minerai. L'usine a traité en moyenne 2 349 tonnes par jour (tpj) au premier trimestre comparativement à 2 190 tonnes au premier trimestre 2017.

Le coût des ventes pour le premier trimestre a été de 41,9 millions de dollars et le coût décaissé, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, par once d'argent s'est établi à (4,99) \$, comparativement à 44,0 millions de dollars et 0,65 \$, respectivement, pour la même période en 2017.⁴ Le CMOT, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, s'est établi à 0,59 \$ par once d'argent pour le trimestre, à comparer à 3,86 \$ pour le deuxième trimestre 2017.⁵ La baisse des coûts par once d'argent est principalement attribuable à la hausse des prix et de la production des sous-produits des métaux.

Mine Lucky Friday – Idaho

La production de 99 780 onces d'argent représente une baisse de 85% par rapport à la même période de l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à la grève des employés syndiqués qui a commencé le 13 mars 2017. Le coût des ventes pour le premier trimestre était de 4,1 millions de dollars comparativement à 14,5 millions de dollars, la baisse étant aussi attribuable à la grève.

La semaine dernière, Hecla a annoncé qu'elle a conclu une entente avec le National Labor Relations Board (le Conseil national américain des relations de travail) pour régler la plainte au sujet de pratiques de travail déloyales déposée par le syndicat United Steelworkers en mars 2017. Depuis mars 2017, les deux parties se sont rencontrées plus de vingt fois, mais elles n'ont eu que deux séances de négociation depuis que Hecla a présenté une offre finale révisée le 15 décembre 2017, et ces séances n'ont pas fait progresser les négociations en vue d'une nouvelle entente. Le 4 mai 2018, Hecla a informé le syndicat que les parties sont dans une impasse et qu'à compter de cette date, certaines parties de l'offre finale révisée étaient mises en œuvre.

Le personnel salarié continue de réaliser une forme limitée de production et d'amélioration des immobilisations, et les préparatifs se poursuivent en vue de l'arrivée de la machine d'extraction opérée à distance, prévue vers la fin de 2019, une machine qui pourrait révolutionner l'exploitation de la mine Lucky Friday.

Mine Casa Berardi – Québec

À la mine Casa Berardi, 40 177 onces d'or ont été produites au premier trimestre, dont 10 655 onces tirées de la fosse East Mine Crown Pillar (ECMP), par rapport à 35 807 onces au premier trimestre 2017, ce qui s'explique principalement par une hausse du débit. L'usine a traité en moyenne 3 873 onces par jour au premier trimestre, soit une augmentation de 19 % par rapport au premier trimestre de 2017, ce qui représente un record de débit trimestriel pour cette mine. La Société poursuit ses recherches sur le débit moyen optimal de l'usine de traitement.

Le coût des ventes s'est établi à 49,2 millions de dollars pour le premier trimestre, alors que le coût décaissé par once d'or, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, s'est chiffré à 827 \$ par rapport à 42,5 millions de dollars et 886 \$, respectivement, pour les mêmes périodes l'année précédente.^{4,6} La baisse du coût décaissé par once d'or, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, s'explique en partie par une production d'or accrue et une baisse des activités de décapage de la fosse EMCP. Les mêmes facteurs, ainsi qu'un recul des dépenses en

immobilisations, ont entraîné une baisse du CMOT, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, de 1 086 \$ l'once d'or au premier trimestre, comparativement à 1 256 \$ au premier trimestre 2017.⁵

Le projet d'automatisation de la galerie 985 fait des progrès, et la livraison d'un deuxième véhicule autonome Sandvik de 40 tonnes est prévue plus tard cette année. Cela devrait se traduire par des économies d'exploitation de plusieurs millions de dollars par année.

San Sebastian – Mexique

À la mine San Sebastian, 512 192 onces d'argent et 4 513 onces d'or ont été extraites au cours du premier trimestre, comparativement à 750 803 onces d'argent et 6 284 onces d'or au cours de la même période de l'exercice précédent. Bien que la production d'argent et d'or ait été inférieure à celle du premier trimestre 2017, la production de ces deux trimestres a tout de même dépassé nos estimations en raison de la quantité de minerais à teneur élevée qui a été traitée. L'usine a traité en moyenne 382 tonnes par jour au cours du premier trimestre, soit une baisse de 6 % par rapport à la même période de l'exercice 2017.

Le coût des ventes pour le premier trimestre s'est chiffré à 5,8 millions de dollars alors que le coût décaissé, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, a été de 2,81 \$ par once d'argent, par rapport à 6,6 millions de dollars et (3,27) \$, respectivement, au premier trimestre 2017.⁴ Le coût décaissé, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, a augmenté, comme prévu, ce qui est attribuable à une baisse de la production d'argent et à une hausse des coûts miniers résultant de la transition de la production des fosses peu profondes à ciel ouvert et à teneur élevée vers des mines souterraines. Le CMOT, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, a été de 8,37 \$ par once d'argent au premier trimestre, comparativement à 0,43 \$ pour le premier trimestre 2017, ce qui est principalement attribuable aux mêmes facteurs et à une hausse des coûts d'exploration, partiellement atténuée par une réduction des dépenses en capital.⁵

La société planifie toujours le prélèvement cette année d'un échantillon en vrac du matériau de la zone Hugh du filon Francine et de le traiter à l'usine d'Excellon afin de déterminer la pertinence d'une entente à plus long terme.

EXPLORATION

Les dépenses d'exploration (y compris l'expansion des activités) se sont établies à 7,4 millions au premier trimestre 2018, soit 2,8 millions de dollars de plus qu'au premier trimestre 2017. Nous prévoyons que les dépenses d'exploration de nos projets actuels pour l'ensemble de l'exercice (y compris l'expansion des activités) se situeront entre 30 et 37 millions de dollars, par rapport à 23,5 millions de dollars en 2017, notamment en raison de programmes d'exploration plus ambitieux à San Sebastian, Casa Berardi et Greens Creek et de la poursuite des projets d'exploration de Kinskuch, Little Baldy et Opinaca-Wildcat.

Un sommaire complet des activités d'exploration a été publié le 8 mai 2018 sous forme d'un communiqué de presse intitulé « Hecla Reports Continued Discoveries at Casa Berardi, San Sebastian and Greens Creek ».

PRÉ-EXPLOITATION

Les dépenses de préexploitation se sont chiffrées à 1,0 million de dollars ce trimestre et ont principalement servi aux procédures d'obtention de permis pour Rock Creek et Montanore.

RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Les dépenses en recherche et développement se sont élevées à 1,4 million de dollars pour le trimestre, ce qui inclut la fabrication de composants importants de la machine d'extraction opérée à distance dans les installations d'Epiroc (anciennement Atlas Copco), en Suède. L'assemblage de la machine est prévu pour le quatrième trimestre 2018, et on planifie une phase d'essais en Suède au cours du premier semestre 2019. La machine devrait être livrée à Lucky Friday fin 2019.

ESTIMATIONS 2018⁷

Pour 2018, les estimations de la société demeurent inchangées pour le moment. Il est prévu qu'elles seront révisées au moment de la déclaration des résultats du deuxième trimestre si les prix des sous-produits de l'exploitation des métaux demeurent élevés ou pour y inclure l'incidence sur Hecla prévue des activités de Klondex au Nevada.

DIVIDENDES

Actions ordinaires

Le conseil d'administration a décidé de déclarer un dividende trimestriel en numéraire de 0,0025 \$ par action ordinaire, à verser le ou vers le 4 juin 2018 aux actionnaires inscrits au registre au 24 mai 2018. Le prix réalisé pour l'argent a été de 16,84\$ au premier trimestre et par conséquent, il n'a pas satisfait aux critères permettant de déclarer un dividende plus élevé selon la politique de la société en matière de dividendes.

Actions privilégiées

Le conseil d'administration a décidé de déclarer un dividende trimestriel en numéraire de 0,875 \$ par action privilégiée, à verser le ou vers le 2 juillet 2018 aux actionnaires inscrits au registre au 15 juin 2018.

TÉLÉCONFÉRENCE ET WEBÉMISSION

Une téléconférence et une webémission sont prévues le jeudi 10 mai à 11 h, heure de l'Est, pour discuter de ces résultats. Vous pouvez participer à la téléconférence en composant le numéro sans frais 1 855 760-8158 ou, pour les appels internationaux, le 1 720 634-2922. Le mot de passe des participants est HECLA. Ils pourront accéder à la webémission en direct et archivée de Hecla sur www.hecla-mining.com sous « Investors » ou via Thomson StreetEvents Network.

À PROPOS DE HECLA

Fondée en 1891, Hecla Mining Company (NYSE:HL) est un producteur d'argent à faible coût américain de premier plan qui exploite des mines en Alaska, en Idaho et au Mexique. La société est aussi un producteur d'or, grâce à une mine située au Québec (Canada). Hecla possède également des propriétés en phase d'exploration et de pré-exploitation dans sept districts d'exploitation minière aurifère et argentifère de classe internationale aux États-Unis, au Canada et au Mexique, ainsi qu'un bureau d'exploration et des investissements dans des projets d'exploration argentifères au stade préliminaire au Canada.

NOTES

Mesures financières ne correspondant pas aux PCGR

Les mesures financières ne correspondant pas aux PCGR ont pour objectif de fournir des renseignements supplémentaires, et ne sont associées à aucune signification précise en fonction des principes comptables généralement reconnus (PCGR) aux États-Unis. On ne devrait ni analyser ces mesures par elles-mêmes ni les utiliser comme substituts des mesures du rendement créées en fonction des PCGR.

(1) Le bénéfice (perte) net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires est une mesure non conforme aux PCGR. Un rapprochement de cette mesure avec le bénéfice (perte) net attribuable aux actionnaires ordinaires, la mesure conforme aux PCGR qui y correspond le mieux lors de la publication du présent document, est présenté à la fin du présent communiqué. Le bénéfice (perte) net rajusté est une mesure qu'emploie la direction pour évaluer le rendement de l'exploitation de l'entreprise, mais on ne devrait pas la considérer comme une solution de rechange au bénéfice net ou à la perte nette, ou à la trésorerie tirée des activités d'exploitation, car ces termes sont définis dans les PCGR, et ils ne permettent pas nécessairement d'établir si les flux de trésorerie seront suffisants pour satisfaire aux besoins de trésorerie. La société pourrait de plus utiliser cette mesure pour formuler des objectifs et cibles de rendement dans le cadre de son programme d'encouragement.

(2) Le BAIIA rajusté est une mesure non conforme aux PCGR et le rapprochement de celle-ci avec le bénéfice (perte) net, la mesure conforme aux PCGR dont la correspondance est la plus proche, est présenté à la fin du communiqué. Le BAIIA rajusté est une mesure qu'emploie la direction pour évaluer le rendement de l'exploitation de l'entreprise, mais on ne devrait pas la considérer comme une solution de rechange au bénéfice net ou à la perte nette, ou à la trésorerie tirée des activités d'exploitation, car ces termes sont définis dans les PCGR, et ils ne permettent pas nécessairement d'établir si les flux de trésorerie seront suffisants pour satisfaire aux besoins de trésorerie. La société pourrait de plus utiliser cette mesure pour formuler des objectifs et cibles de rendement dans le cadre de son programme d'encouragement.

(3) Le ratio dette nette/BAIIA rajusté est une mesure non conforme aux PCGR dont le rapprochement entre d'une part la dette nette et le BAIIA rajusté, et d'autre part le bénéfice (perte) net et la dette nette, les mesures conformes aux PCGR dont la correspondance est la plus proche, est présenté à la fin du communiqué. Il s'agit d'une mesure importante qui permet à la direction de mesurer l'endettement relatif et la capacité d'assurer le service de la dette par rapport aux pairs. Elle est calculée en soustrayant l'encaisse de l'encours de la dette et en divisant le résultat par le BAIIA rajusté.

(4) Le coût décaissé par once d'or ou d'argent, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, est une mesure non conforme aux PCGR dont le rapprochement avec le coût des ventes et autres coûts de production directs et l'amortissement pour dépréciation et épuisement (que l'on appelle parfois « coût des ventes » dans le présent document) est présenté à la fin du présent communiqué. Il s'agit d'une importante statistique sur l'exploitation que la direction emploie pour mesurer le rendement d'exploitation de chacune des mines. Elle est également utilisée pour établir des données de référence en matière de rendement permettant de comparer chacune des mines à celles de nos concurrents. Puisque la société qui extrait principalement de l'argent, la direction emploie également cette statistique de façon globale en combinant les mines Greens Creek, Lucky Friday et San Sebastian en vue de comparer le rendement d'Hecla à celui des autres sociétés principalement argentifères. En ce qui a trait à Casa Berardi, la direction emploie les coûts décaissés par once d'or, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, pour comparer le rendement de la mine à celui des autres mines d'or. Cette statistique peut également s'avérer utile pour cibler des occasions de réaliser des achats ou des investissements, car elle permet de

comparer le rendement financier d'autres mines ayant d'autres caractéristiques sur les plans de la géologie, de la métallurgie et de l'exploitation. La société pourrait de plus utiliser cette mesure pour formuler des objectifs et cibles de rendement dans le cadre de son programme d'encouragement. Le coût décaissé, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, par once d'argent n'est pas présenté pour Lucky Friday pour le premier trimestre 2018, car la production a été limitée en raison de la grève. Les résultats ne sont donc pas comparables à ceux des périodes précédentes et ne sont pas indicatifs des futurs résultats d'exploitation en pleine production.

⁽⁵⁾ Le coût de maintien opérationnel total (CMOT), déduction faite des crédits liés aux sous-produits, est une mesure non conforme aux PCGR dont le rapprochement avec le coût des ventes et autres coûts de production directs et l'amortissement pour dépréciation et épuisement, la mesure conforme aux PCGR dont la correspondance est la plus proche, est présenté à la fin du présent communiqué. Le CMOT, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, comprend le coût des ventes et autres coûts de production directs, les frais de réhabilitation et d'exploration et les réinvestissements de maintien aux sites miniers. Le calcul du CMOT, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, comprend également une déduction de l'amortissement pour dépréciation et épuisement. Le CMOT, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, par once d'argent n'est pas présenté pour Lucky Friday pour le premier trimestre 2018, car la production a été limitée en raison de la grève. Les résultats ne sont donc pas comparables à ceux des périodes précédentes et ne sont pas indicatifs des résultats d'exploitation en pleine production à l'avenir.

Les mesures conformes aux PCGR qui sont utilisées à l'heure actuelle dans le secteur minier, comme le coût des produits vendus, ne tiennent pas compte des dépenses engagées pour découvrir de l'or et de l'argent, aménager les sites et maintenir la production. La direction est d'avis que le coût de maintien opérationnel total est une mesure non conforme aux PCGR qui offre des renseignements supplémentaires à la direction, aux investisseurs et aux analystes, ce qui les aide à comprendre les éléments économiques de notre exploitation et de notre rendement et à les comparer à ceux d'autres producteurs. Cette mesure aide de plus les investisseurs à mieux définir la totalité des coûts associés à la production. Cette statistique peut également s'avérer utile pour cibler des occasions de réaliser des achats ou des investissements, car elle permet de comparer le rendement financier d'autres mines ayant d'autres caractéristiques sur les plans de la géologie, de la métallurgie et de l'exploitation. La société pourrait de plus utiliser cette mesure pour formuler des objectifs et cibles de rendement dans le cadre de son programme d'encouragement.

⁽⁶⁾ Le coût décaissé par once d'or, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, concerne uniquement la production de la mine Casa Berardi. L'or produit aux mines Greens Creek et San Sebastian est déduit des coûts décaissés de la production d'argent à titre de crédit lié aux sous-produits.

Autres

⁽⁷⁾ Nos attentes en matière de production d'argent, d'or, de plomb et de zinc à Greens Creek, San Sebastian et Casa Berardi pour 2018 ont été converties en utilisant les prix suivants : Au 1225 \$/oz, Ag 17,25 \$/oz, Zn 1,30 \$/lb, Pb 1,00\$/lb Nous suspendons les attentes portant sur Lucky Friday à l'heure actuelle en raison de la grève qui y a lieu. Il est possible que les nombres soient arrondis.

Mise en garde pour les investisseurs concernant les énoncés prospectifs

Le présent communiqué comprend des énoncés prospectifs au sens où le terme « forward-looking statements » est défini à l'article 27A de la *Securities Act of 1933* et ses modifications successives, et à l'article 21E de la *Securities Exchange Act of 1934* et ses modifications successives, qui sont assujettis aux règles d'exonération établies par ces lois et d'autres lois applicables dont les lois canadiennes sur les valeurs mobilières. Ces énoncés prospectifs peuvent notamment comprendre les éléments suivants : i) estimations relatives à la production et aux ventes futures; ii) réalisation de l'acquisition de Klondex et son incidence sur les activités et les résultats de Hecla; iii) prévisions concernant l'aménagement, le potentiel de croissance et

d'exploration et le rendement financier des projets de la société, dont les fosses EMCP de nos installations du Québec et à San Sebastian; iv) réserves et ressources minérales de la société; v) capacité d'optimiser les opérations à Casa Berardi; vi) capacité d'achever la construction de la machine d'extraction commandée à distance et de l'employer avec succès; vii) impact de la grève à Lucky Friday sur la production et les flux de trésorerie; viii) capacité de générer de la valeur grâce aux innovations introduites dans les mines; ix) impact des prix des métaux sur les coûts décaissés, déduction faite des crédits liés aux sous-produits; et x) estimation de la demande future des fonderies. Les estimations et les prévisions relatives à des événements ou des résultats futurs sont fondées sur certaines hypothèses qui pourraient s'avérer erronées. Ces hypothèses comprennent notamment les suivantes : i) il n'y aura aucun changement important en ce qui concerne les conditions géotechniques, métallurgiques et hydrologiques et les autres conditions matérielles; ii) l'obtention des permis et l'aménagement, l'exploitation et l'expansion des projets de la société seront conformes aux prévisions et aux plans d'exploitation actuels; iii) l'évolution des paysages politique et réglementaire dans les pays où la société est présente sera conforme aux prévisions actuelles; iv) le taux de change entre les dollars canadien et américain se maintiendra plus ou moins aux niveaux actuels; v) certaines hypothèses de prix concernant l'or, l'argent, le plomb et le zinc; vi) le prix des principales fournitures se maintiendra plus ou moins aux niveaux actuels; vii) l'exactitude de nos estimations actuelles en ce qui concerne les réserves minérales et les ressources minérales; viii) les plans d'aménagement et de production de la société se dérouleront comme prévu, et il ne sera pas nécessaire de les modifier pour tenir compte de certains risques ou éléments incertains connus, inconnus ou imprévus. Lorsque la société présente explicitement ou implicitement une prévision ou une opinion concernant des événements ou des résultats futurs, elle exprime cette prévision ou cette opinion en étant convaincue de bonne foi que cette prévision ou cette opinion est raisonnablement fondée. Toutefois, ces énoncés sont assujettis à certains risques, éléments incertains et autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels soient notablement différents des résultats futurs exprimés, projetés ou présumés dans ces énoncés prospectifs. Ces risques comprennent entre autres la volatilité du prix de l'or, de l'argent et des autres métaux, les risques opérationnels, la fluctuation des taux de change, la hausse des coûts de production et des teneurs du minerai, ou des taux de récupération différents de ceux prévus dans les plans d'exploitation, les relations avec la collectivité, la résolution des litiges et l'issue des projets ou des oppositions, les litiges, les risques politiques, réglementaires et environnementaux et les risques en matière de travail, de même que les risques et les résultats d'exploration, ce qui comprend le risque que les ressources minérales ne soient pas des réserves minérales, que leur viabilité économique ne soit pas établie et que les ressources minérales ne soient pas converties en réserves minérales avec la poursuite des efforts d'exploration. Pour obtenir une description plus complète de ces risques et des autres facteurs, consultez les formulaires 10-K et 10-Q que la société a déposés le 10 mai 2018 et le 15 février 2018, respectivement, auprès de la Securities and Exchange Commission (SEC) pour l'exercice 2017. La société ne s'engage pas à diffuser publiquement des versions mises à jour des énoncés prospectifs, y compris notamment les perspectives, pour tenir compte des événements ou des circonstances ultérieurs à la publication du présent communiqué, ou pour tenir compte de la survenue de tout événement imprévu, sauf dans la mesure où les lois sur les valeurs mobilières applicables l'exigent. Les investisseurs ne doivent pas présumer que l'absence de mise à jour de tout énoncé prospectif diffusé antérieurement constitue une reconduction de cet énoncé. Les investisseurs utilisent les énoncés prospectifs à leur propre risque.

Mise en garde au sujet des réserves et des ressources à l'intention des investisseurs

Les exigences d'information aux États-Unis en ce qui concerne les actifs miniers sont régies par la SEC et elles sont décrites dans le guide n° 7 publié par la SEC à l'intention du secteur des valeurs mobilières, intitulé « Description of Property by Issuers Engaged or to be Engaged in Significant Mining Operations » (le guide n° 7). Toutefois, la société est également un « émetteur assujetti » sous le régime des lois sur les valeurs mobilières canadiennes, et ces lois exigent que des estimations des ressources et des réserves minérales soient préparées conformément au Règlement 43-101. Le Règlement 43-101 exige que toutes les estimations de ressources et réserves minérales éventuelles soient divulguées conformément aux exigences de ce règlement. Ces renseignements canadiens sont inclus afin de satisfaire aux obligations d'information de la société en vertu de la réglementation de la SEC relative à la divulgation loyale (Regulation Fair Disclosure), et afin de faciliter aux investisseurs américains l'accès à l'information accessible au public au Canada.

Les exigences d'information aux États-Unis en ce qui concerne la divulgation des actifs miniers en vertu du guide n° 7 sont notablement différentes des exigences du Règlement 43-101 au Canada. Ce document contient un résumé de certaines estimations de la société, non seulement les estimations des réserves prouvées et probables au sens du guide n° 7, qui exige la préparation d'une étude de faisabilité « finale » ou « présentable à la banque » démontrant la faisabilité économique de l'extraction et du traitement du minerai selon le prix moyen historique sur trois ans pour toute analyse des réserves ou des flux de trésorerie aux fins de la désignation des réserves, et qui exige que l'analyse environnementale préliminaire ou le rapport connexe soit déposé auprès des autorités gouvernementales concernées, mais aussi les estimations des ressources et des réserves minérales établies conformément aux normes de définition de l'Institut canadien des mines, de la métallurgie et du pétrole mentionnées dans le Règlement 43-101. Les termes « ressources mesurées », « ressources indiquées » et « ressources inférées » sont des termes miniers canadiens définis conformément au Règlement 43-101. Ces termes ne sont pas définis dans le guide n° 7 et leur utilisation n'est habituellement pas autorisée dans les rapports et les déclarations d'enregistrement déposés auprès de la SEC aux États-Unis, à moins qu'une loi étrangère ne l'exige. Le terme « ressource » n'a pas la même signification que le terme « réserve ». Selon les exigences du guide n° 7, le matériel décrit comme des « ressources indiquées » ou des « ressources mesurées » serait plutôt désigné par le terme « matériel minéralisé », et il ne pourrait être présenté que sous forme de tonnes et de teneurs seulement, et non en onces. La catégorie des « ressources inférées » n'est pas reconnue par le guide n° 7. Les investisseurs sont invités à ne pas présumer que les gisements minéraux de cette catégorie seront nécessairement convertis en réserves prouvées ou probables. Les « ressources » comportent un niveau élevé d'incertitude quant à leur existence et quant à la faisabilité de leur exploitation sur les plans économique et juridique. On ne peut présumer que toute partie ou la totalité de ces « ressources » sera nécessairement reclassée dans une catégorie supérieure, ou qu'elle sera nécessairement exploitée de manière rentable. Les investisseurs sont invités à ne pas présumer que toute partie ou la totalité d'une « ressource » existe ou peut être exploitée de manière rentable ou conformément à la loi. Les investisseurs sont plus particulièrement mis en garde sur le fait que même si ces ressources peuvent être exprimées en onces d'argent ou d'or, plutôt qu'en tonnes de minerai et en teneurs d'argent ou d'or estimatives par tonne, cela ne signifie pas que ces matières donneront nécessairement lieu à du minerai exploité et transformé en argent ou en or commercialisable.

Personne qualifiée au sens du Règlement 43-101

Dean McDonald, Ph. D., P. Géol., premier vice-président, Exploration de Hecla Mining Company, qui agit en qualité de Personne qualifiée en vertu du Règlement 43-101, a supervisé la préparation des informations scientifiques et techniques relatives aux projets miniers de Hecla de ce communiqué de presse. Les renseignements relatifs à la vérification des données, aux relevés et investigations, au programme d'assurance de la qualité et aux mesures de contrôle de la qualité, ainsi qu'un résumé des procédures d'analyse ou d'essai sont présentés dans un rapport technique préparé pour Hecla et intitulé « Technical Report for the Greens Creek Mine, Juneau, Alaska, USA » du 28 mars 2013 pour la mine Greens Creek, dans un rapport technique préparé pour Hecla et intitulé « Technical Report on the Lucky Friday Mine Shoshone County, Idaho, USA » du 2 avril 2014 pour la mine Lucky Friday, dans un rapport technique préparé pour Hecla et intitulé « Technical Report on the Mineral Resource and Mineral Reserve Estimate for the Casa Berardi Mine, Northwestern Quebec, Canada » du 31 mars 2014 pour la mine Casa Berardi (le « rapport technique de Casa Berardi »), et dans un rapport technique préparé pour Hecla et intitulé « Technical Report for the San Sebastian Ag-Au Property, Durango, Mexico » du 8 septembre 2015. Ces trois rapports techniques contiennent également une description des principales hypothèses et méthodes et des principaux paramètres utilisés pour évaluer les réserves et les ressources minérales, ainsi qu'une analyse générale expliquant en quoi certains facteurs connus en matière d'environnement, de permis, de titres ou de commercialisation, certains aspects juridiques, fiscaux ou sociopolitiques, ou d'autres facteurs pertinents pourraient avoir une incidence sur les estimations. Ces rapports techniques sont disponibles dans le profil de Hecla sur le site de SEDAR à www.sedar.com.

Le programme de forage actuel à Casa Berardi a été réalisé sur des carottes sciées en deux et comprenait l'ajout d'échantillons de contrôle et de référence de teneurs variables dans les 24 échantillons de carotte. Les échantillons de référence ont été fournis essentiellement par Analytical Solutions Ltd et préparés dans des sacs de 30 grammes. Les échantillons ont été envoyés à Swastika Laboratories à Swastika, en Ontario, un laboratoire agréé autorisé, où ils ont été séchés, écrasés et fendus à des fins d'analyse de l'or.

L'analyse de l'or a été effectuée au moyen d'essais pyrognostiques avec fini AA. Les teneurs très élevées d'or ont été analysées au moyen d'essais pyrognostiques avec fini gravimétrique. Les données transmises par le laboratoire ont été validées au moyen de déclencheurs intégrés au programme, afin de repérer les essais de contrôle ou de référence hors limite qui nécessitent de nouvelles analyses. Plus de 5 % des pulpes et des rejets originaux ont été envoyés pour subir de nouveaux essais à ALS Chemex, à Val-d'Or, à des fins de contrôle de la qualité.

Le Dr McDonald a examiné et vérifié les renseignements concernant les prélèvements de forage, les données collectées de façon numérique, les levés de forage et les déterminations de la gravité spécifique concernant la mine Casa Berardi. L'examen comprenait des programmes d'assurance de la qualité et des mesures de contrôle de la qualité, notamment des pratiques de test et d'analyse, des procédures relatives à la chaîne de possession et au stockage d'échantillons, ainsi qu'une prise et une analyse indépendantes d'échantillons. Cet examen a permis de conclure que les renseignements et les procédures étaient conformes aux normes de l'industrie et pouvaient servir aux fins de l'estimation des ressources et des réserves minérales, ainsi qu'à l'aménagement minier.

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec :

Mike Westerlund
Vice-président des Relations avec les investisseurs
1 800 HECLA91 (1 800 432-5291)
Courriel : hmc-info@hecla-mining.com
Site Web : www.hecla-mining.com/

HECLA MINING COMPANY

État consolidé condensé des résultats (perte)
(dollars et actions en milliers, sauf données par action – non audité)

	Trimestre terminé le	
	31 mars 2018	31 mars 2017
Ventes de produits	\$ 139 709	\$ 142 544
Coût des ventes et autres coûts de production directs	72 869	78 676
Amortissement pour dépréciation et épuisement	28 054	28 952
	100 923	107 628
Bénéfice brut	38 786	34 916
Autres dépenses d'exploitation :		
Frais généraux et administratifs	7 735	9 206
Exploration	7 360	4 514
Pré-exploitation	1 005	1 252
Recherche et développement	1 436	683
Autres dépenses d'exploitation	515	663
Provision pour mines fermées et questions environnementales	1 262	1 119
Coûts liés à la suspension des activités à Lucky Friday	5 017	1 581
Coûts d'acquisition	2 507	27
	26 837	19 045
Bénéfice issu des opérations	11 949	15 871
Autre produit financier (dépense) :		
Gain (perte) sur les contrats dérivés	4 007	(7 809)
Intérêts et autres Produits (dépenses) d'exploitation	(56)	325
Perte sur la vente de placements	—	(167)
Gain non réalisé sur les placements	310	327
Gain (perte) net sur les opérations de change	2 592	(2 262)
Intérêts débiteurs, déduction faite des montants incorporés	(9 794)	(8 522)
	(2 941)	(18 108)
Bénéfice (perte) avant impôts	9 008	(2 237)
Économie (provision) d'impôts	(768)	29 071
Bénéfice net	8 240	26 834
Dividende sur actions privilégiées	(138)	(138)
Bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires	\$ 8 102	\$ 26 696
Bénéfice de base par action ordinaire après dividendes privilégiés	\$ 0,02	\$ 0,07
Bénéfice dilué par action ordinaire après dividendes privilégiés	\$ 0,02	\$ 0,07
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – non dilué	399 322	395 370
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	401 923	398 149

HECLA MINING COMPANY
 Bilans consolidés condensés
 (dollars et actions en milliers – non audité)

	31 mars 2018	31 décembre 2017
ACTIF		
Actif à court terme :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	\$ 212 569	\$ 186 107
Placements	34 358	33 758
Comptes clients :		
Opérations	19 713	14 805
Autres, net	19 293	17 385
Stocks	62 803	54 555
Autre actif à court terme	17 369	13 715
Total de l'actif à court terme	366 105	320 325
Investissements à long terme	7 652	7 561
Encaisse et investissements à long terme soumis à des restrictions	1 005	1 032
Immobilisations corporelles et intérêts miniers, nets	2 008 704	2 020 021
Impôts reportés à long terme	671	1 509
Autre actif à long terme	13 954	14 509
Total de l'actif	\$ 2 398 091	\$ 2 364 957
PASSIF		
Passif à court terme :		
Comptes fournisseurs et charges à payer	\$ 51 636	\$ 46 549
Salaires et avantages connexes à payer	21 420	31 259
Dettes fiscales	7 273	5 919
Partie à court terme des contrats de location-acquisition	5 669	5 608
Partie à court terme des charges comptabilisées pour la remise en état et la fermeture	8 315	6 679
Autre passif à court terme	21 621	16 116
Total du passif à court terme	115 934	112 130
Contrats de location-acquisition	7 094	6 193
Dettes à long terme	533 566	502 229
Charge d'impôts différés à long terme	116 866	121 546
Charges de remise en état et de fermeture à payer	78 887	79 366
Dettes consolidées au titre du régime de retraite	48 459	46 628
Autre passif à long terme	2 784	12 983
Total du passif	903 590	881 075
FONDS PROPRES		
Actions privilégiées	39	39
Actions ordinaires	101 290	100 926
Excédent de capital	1 626 298	1 619 816
Déficit accumulé	(187 092)	(195 484)
Cumul des pertes du résultat étendu	(26 767)	(23 373)
Actions autodétenues	(19 267)	(18 042)
Total des fonds propres	1 494 501	1 483 882
Total du passif et des fonds propres	\$ 2 398 091	\$ 2 364 957
Actions ordinaires en circulation	400 302	399 176

HECLA MINING COMPANY
Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie
(dollars en milliers – non audité)

	Trimestre terminé le	
	31 mars 2018	31 mars 2017
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Bénéfice net	\$ 8 240	\$ 26 834
Éléments non monétaires inclus dans le bénéfice net :		
Amortissement pour dépréciation et épuisement	29 490	29 590
Perte sur la vente de placements	—	167
Gain non réalisé sur les placements	(310)	(327)
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles et d'intérêts miniers	(129)	(32)
Provision pour coûts de remise en état et fermeture	1 323	1 026
Rémunération à base d'actions	1 127	1 349
Impôts reportés	(438)	(21 234)
Amortissement des frais financiers	449	480
Perte (gain) sur les contrats dérivés	(9 094)	7 343
Perte (gain) sur les opérations de change	(3 399)	506
Autres charges non monétaires, net	(36)	2
Variation de l'actif et du passif :		
Comptes clients	(7 266)	(8 738)
Stocks	(6 762)	(3 358)
Autre actif à court et à long terme	(3 171)	1 363
Comptes fournisseurs et charges à payer	13 956	(1 510)
Salaires et avantages connexes à payer	(3 927)	6 881
Dettes fiscales	218	1 754
Charges comptabilisées pour la remise en état et la fermeture et autre passif à long terme	(3 888)	(3 811)
Trésorerie issue des activités d'exploitation	16 383	38 285
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Ajouts aux immobilisations corporelles et intérêts miniers	(17 635)	(21 658)
Placements arrivant à échéance	30 501	3 634
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	151	61
Achat de placements	(31 182)	(11 113)
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'investissement	(18 165)	(29 076)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Actions rachetées	(1 225)	(731)
Dividendes versés aux actionnaires ordinaires	(998)	(989)
Dividendes versés aux actionnaires privilégiés	(138)	(138)
Commissions de montage de prêts	—	(91)
Emprunts sur titres de créance	31 024	—
Remboursement de la dette	—	(470)
Remboursements des contrats de location-acquisition	(1 322)	(1 595)
Flux de trésorerie nets fournis par (utilisés dans) les activités de financement	27 341	(4 014)
Incidence des taux de change sur les flux de trésorerie	876	1 814
Augmentation nette de trésorerie, des équivalents de trésorerie et des liquidités soumises à des restrictions et des équivalents de liquidités soumises à des restrictions	26 435	7 009
Trésorerie, équivalents de trésorerie et liquidités soumises à des restrictions et équivalents de trésorerie en début de période	187 139	171 977
Trésorerie, équivalents de trésorerie et liquidités soumises à des restrictions et équivalents de trésorerie en fin de période	\$ 213 574	\$ 178 986

HECLA MINING COMPANY
Données de production

	Trimestre terminé le	
	31 mars 2018	31 mars 2017
MINE GREENS CREEK		
Tonnes de minerai broyé	211 430	197 129
Coût d'extraction par tonne de minerai	\$ 68,99	\$ 71,41
Coût de traitement par tonne de minerai	\$ 32,64	\$ 33,72
Teneur du minerai broyé – Argent (oz/tonne)	11,71	12,71
Teneur du minerai broyé – Or (oz/tonne)	0,10	0,10
Teneur du minerai broyé – Plomb (%)	2,96	3,06
Teneur du minerai broyé – Zinc (%)	8,05	7,82
Argent produit (oz)	1 913 232	1 929 297
Or produit (oz)	13 118	14 022
Plomb produit (tonnes)	5 021	4 809
Zinc produit (tonnes)	14 799	13 406
Coûts décaissés par once d'argent, déduction faite des crédits liés aux sous-produits ¹	\$ (4,99)	\$ 0,65
CMOT par once d'argent, déduction faite des crédits liés aux sous-produits ¹	\$ 0,59	\$ 3,86
Acquisitions d'immobilisations (en milliers)	\$ 9 482	\$ 5 234
MINE LUCKY FRIDAY		
Tonnes de minerai traitées	9 559	57 069
Coût d'extraction par tonne de minerai	\$ 114,76	\$ 104,72
Coût de traitement par tonne de minerai	\$ 21,67	\$ 27,16
Teneur du minerai broyé – Argent (oz/tonne)	11,10	12,39
Teneur du minerai broyé – Plomb (%)	6,92	7,05
Teneur du minerai broyé – Zinc (%)	4,79	3,99
Argent produit (oz)	99 780	680 782
Plomb produit (tonnes)	606	3 827
Zinc produit (tonnes)	412	2 131
Coûts décaissés par once d'argent, déduction faite des crédits liés aux sous-produits ¹	\$ —	\$ 5,93
CMOT par once d'argent, déduction faite des crédits liés aux sous-produits ¹	\$ —	\$ 12,06
Acquisitions d'immobilisations (en milliers)	\$ 988	\$ 3 987
MINE CASA BERARDI		
Tonnes de minerai traité – souterrain	191 333	204 957
Tonnes de minerai traité – ciel ouvert	157 216	88 739
Tonnes de minerai traité – total	348 549	293 696
Tonnes traitées en surface – minerai et résidus	1 676 434	2 310 235
Coût d'extraction par tonne de minerai – souterrain	\$ 108,50	\$ 98,14
Coût d'extraction par tonne de minerai – combiné	\$ 76,95	\$ 86,58
Coûts d'extraction par tonne extraite (minerai et résidus) – ciel ouvert	\$ 3,62	\$ 2,61
Coût de traitement par tonne de minerai	\$ 15,96	\$ 17,26
Teneur du minerai traité – Or (oz/tonne) – souterrain	0,180	0,16
Teneur du minerai traité – Or (oz/tonne) – ciel ouvert	0,079	0,09
Teneur du minerai traité – Or (oz/tonne) – combinaison	0,135	0,14
Teneur du minerai broyé – Argent (oz/tonne)	0,03	0,03
Or produit (oz) – souterrain	29 522	28 650
Or produit (oz) – ciel ouvert	10 655	7 157
Or produit (oz) – total	40 177	35 807
Argent produit (oz)	8 891	8 545
Coût décaissé par once d'or, déduction faite des crédits liés aux sous-produits ¹	\$ 827	\$ 886

CMOT par once d'or, déduction faite des crédits liés aux sous-produits ¹	\$	1 086 \$	1 256
Acquisitions d'immobilisations (en milliers)	\$	9 067 \$	12 411
MINE SAN SEBASTIAN			
Tonnes de minerai broyé		34 397	36 663
Coût d'extraction par tonne de minerai	\$	115,12 \$	38,99
Coût de traitement par tonne de minerai	\$	67,13 \$	64,15
Teneur du minerai broyé – Argent (oz/tonne)		16,10	21,78
Teneur du minerai broyé – Or (oz/tonne)		0,142	0,183
Argent produit (oz)		512 192	750 803
Or produit (oz)		4 513	6 284
Coûts décaissés par once d'argent, déduction faite des crédits liés aux sous-produits ¹	\$	2,81 \$	(3,27)
CMOT par once d'argent, déduction faite des crédits liés aux sous-produits ¹	\$	8,37 \$	0,43
Acquisitions d'immobilisations (en milliers)	\$	430 \$	1 707

(1) Le coût décaissé par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits et le CMOT par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits représentent une mesure non conforme aux PCGR aux États-Unis. Le rapprochement du coût décaissé, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, et du CMOT, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, avec le coût des ventes et autres coûts de production directs et l'amortissement pour dépréciation et épuisement (mesures PCGR) est présenté dans la section sur le rapprochement des coûts décaissés totaux par once de ce communiqué. L'or, le plomb et le zinc produits ont été traités en tant que crédits liés aux sous-produits pour calculer les coûts par once d'argent. Le principal métal produit à la mine Casa Berardi étant l'or, le crédit lié aux sous-produits concerne la valeur de la production d'argent.

Rapprochement du coût des ventes et autres coûts de production directs et de l'amortissement pour dépréciation et épuisement (mesures conformes aux PCGR) au coût décaissé, avant déduction des crédits liés aux sous-produits, au coût décaissé, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, au coût de maintien opérationnel total, avant déduction des crédits liés aux sous-produits et au coût de maintien total, déduction faite des crédits liés aux sous-produits (mesures non conformes aux PCGR).

Les tableaux ci-dessous présentent des rapprochements entre les mesures conformes aux PCGR qui sont les plus similaires au coût des ventes et autres coûts de production directs et amortissement pour dépréciation et épuisement et les mesures non conformes aux PCGR que sont le coût décaissé, avant déduction des crédits liés aux sous-produits, le coût décaissé, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, le CMOT, avant déduction des crédits liés aux sous-produits et le CMOT, déduction faite des crédits liés aux sous-produits pour nos activités à Greens Creek, Lucky Friday, San Sebastian et Casa Berardi durant les trimestres ayant pris fin les 31 mars 2018 et 2017.

Le coût décaissé par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits est une statistique d'exploitation importante que nous utilisons pour mesurer le rendement opérationnel de chacune de nos mines. Le CMOT par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits est une statistique d'exploitation importante que nous utilisons à titre de mesure des flux de trésorerie nets de nos mines, déduction faite des coûts associés à l'exploration, à la pré-exploitation, à la réhabilitation et au réinvestissement de maintien. Les mesures conformes aux PCGR qui sont utilisées à l'heure actuelle dans le secteur minier, comme le coût des produits vendus, ne tiennent pas compte des dépenses engagées pour découvrir de l'or et de l'argent, aménager les sites et maintenir la production. Le coût décaissé par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits et le CMOT par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, nous permettent de comparer le rendement de nos mines à celui des mines de nos concurrents. Puisque la société extrait principalement de l'argent, nous employons également cette statistique de façon globale en combinant les mines Greens Creek, Lucky Friday et San Sebastian en vue de comparer le rendement d'Hecla à celui des autres sociétés principalement argentifères. En ce qui a trait à Casa Berardi, nous employons les coûts décaissés par once d'or, déduction faite des crédits liés aux sous-produits et le CMOT par once d'or, déduction faite des crédits liés aux sous-produits pour comparer le rendement de la mine à celui des autres mines d'or. Ces statistiques peuvent également s'avérer utiles pour cibler des occasions de réaliser des achats ou des investissements, car elles permettent de comparer le rendement financier d'autres mines ayant d'autres caractéristiques sur les plans de la géologie, de la métallurgie et de l'exploitation.

Le coût décaissé, avant déduction des crédits liés aux sous-produits et le CMOT, avant déduction des crédits liés aux sous-produits comprennent tous les coûts d'exploitation décaissés directs et indirects se rapportant directement aux activités matérielles de production de métaux, incluant l'extraction, le traitement et les autres coûts de transformation, les frais d'affinage et de commercialisation par des tiers, les frais généraux et administratifs sur place, les redevances et les taxes sur la production minière. Le CMOT, avant déduction des crédits liés aux sous-produits pour chacune des mines comprend également les coûts d'exploration sur le site et de réhabilitation et les réinvestissements de maintien. Le CMOT, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, comprend également, pour nos mines d'argent analysées de façon consolidée, les coûts organiques pour la totalité des frais d'administration, de réhabilitation, d'exploration et de pré-exploitation. Les crédits liés aux sous-produits comprennent les recettes tirées de tous les métaux, exception faite du métal primaire produit par chacune des mines. Comme l'indiquent les tableaux ci-dessous, les crédits liés aux sous-produits sont un élément essentiel de la structure des coûts de nos mines d'argent, ce qui distingue nos opérations d'extraction d'argent en raison de la nature polymétallique de leurs gisements. Le coût décaissé par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits et le CMOT par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits offrent à la direction et aux investisseurs, après une détermination du prix moyen, une indication des flux de trésorerie d'exploitation tirés de la production. Nous utilisons également ces mesures pour le suivi comparatif du rendement des opérations minières de période en période du point de vue des flux de trésorerie. Le coût décaissé par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits est une mesure créée par des sociétés d'exploitation de métaux précieux (dont le Silver Institute) à titre de norme commune à des fins de comparaison. Nous ne pouvons toutefois pas garantir que notre façon de déclarer ces mesures non conformes aux PCGR est la même que celle des autres sociétés minières.

La section Casa Berardi ci-dessous communique le coût décaissé par once d'or, déduction faite des crédits liés aux sous-produits et le CMOT par once d'or, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, l'or constituant sa production primaire. Les crédits liés aux sous-produits comprennent donc les produits de l'extraction d'argent, qui est considéré comme un sous-produit à Casa Berardi. Seuls les coûts et les onces produites associés aux mines produisant le même métal primaire sont combinés pour représenter le coût décaissé par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits et le CMOT par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits. L'or produit à notre mine Casa Berardi ne fait donc pas partie des crédits liés aux sous-produits figurant dans le calcul du coût décaissé par once d'argent, déduction faite des crédits liés aux sous-produits et du CMOT par once d'argent, déduction faite des crédits liés aux sous-produits totaux pour nos propriétés argentifères que sont Greens Creek, Lucky Friday et San Sebastian.

En milliers (sauf les montants par once)

Trimestre terminé le 31 mars 2018

	Greens Creek	Lucky Friday ²	San Sebastian	Siège social ³	Total pour l'argent	Casa Berardi (or)	Total
Coût des ventes et autres coûts de production directs et amortissement pour dépréciation et épuisement	\$ 41 861	\$ 4 100	\$ 5 775		\$ 51 736	\$ 49 187	\$ 100 923
Amortissement pour dépréciation et épuisement	(10 639)	(621)	(684)		(11 944)	(16 110)	(28 054)
Coûts de traitement	11 388	572	204		12 164	535	12 699
Variation des stocks de produits	5 154	(1 022)	2 638		6 770	(101)	6 669
Remise en état et autres coûts	(912)	(45)	(494)		(1 451)	(142)	(1 593)
Exclusion des coûts reliés à Lucky Friday	—	(2 984)	—		(2 984)	—	(2 984)
Coût décaissé, avant déduction des crédits liés aux sous-produits ¹	46 852	—	7 439		54 291	33 369	87 660
Remise en état et autres coûts	849	—	106		955	143	1 098
Exploration	360	—	2 312	444	3 116	1 190	4 306
Réinvestissements de maintien	9 482	—	430	117	10 029	9 067	19 096
Frais généraux et administratifs				7 735	7 735		7 735
CMOT, avant déduction des crédits liés aux sous-produits ¹	57 543	—	10 287		76 126	43 769	119 895
Crédits liés aux sous-produits :							
Zinc	(32 142)	—			(32 142)		(32 142)
Or	(15 292)	—	(5 998)		(21 290)		(21 290)
Plomb	(8 974)	—			(8 974)		(8 974)
Argent						(148)	(148)
Total des crédits liés aux sous-produits	(56 408)	—	(5 998)		(62 406)	(148)	(62 554)
Coûts décaissés, déduction faite des crédits liés aux sous-produits	\$ (9 556)	\$ —	\$ 1 441		\$ (8 115)	\$ 33 221	\$ 25 106
CMOT, déduction faite des crédits liés aux sous-produits	\$ 1 135	\$ —	\$ 4 289		\$ 13 720	\$ 43 621	\$ 57 341
Divisé par les onces produites	1 913	—	512		2 425	40	
Coûts décaissés par once, avant déduction des crédits liés aux sous-produits	\$ 24,49	\$ —	\$ 14,52		\$ 22,38	\$ 831	
Crédits liés aux sous-produits par once	(29,48)	—	(11,71)		(25,73)	(4)	
Coûts décaissés par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits	\$ (4,99)	\$ —	\$ 2,81		\$ (3,35)	\$ 827	
CMOT par once, avant déduction des crédits liés aux sous-produits	\$ 30,07	\$ —	\$ 20,08		\$ 31,39	\$ 1 090	
Crédits liés aux sous-produits par once	(29,48)	—	(11,71)		(25,73)	(4)	
CMOT par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits	\$ 0,59	\$ —	\$ 8,37		\$ 5,66	\$ 1 086	

En milliers (sauf les montants par once)

Trimestre terminé le 31 mars 2017

	Greens Creek	Lucky Friday ²	San Sebastian	Siège social ³	Total pour l'argent	Casa Berardi (or)	Total
Coût des ventes et autres coûts de production directs et amortissement pour dépréciation et épuisement	\$ 43 996	\$ 14 543	\$ 6 623		\$ 65 162	\$ 42 466	\$ 107 628
Amortissement pour dépréciation et épuisement	(13 332)	(2 433)	(673)		(16 438)	(12 514)	(28 952)
Coûts de traitement	14 131	3 817	225		18 173	571	18 744
Variation des stocks de produits	3 265	(149)	(380)		2 736	1 381	4 117
Remise en état et autres coûts	(386)	(182)	(590)		(1 158)	(17)	(1 175)
Coût décaissé, avant déduction des crédits liés aux sous-produits ¹	47 674	15 596	5 205		68 475	31 887	100 362
Remise en état et autres coûts	666	179	117		962	17	979
Exploration	278	1	1 532	378	2 189	797	2 986
Réinvestissements de maintien	5 234	3 990	1 132	5	10 361	12 411	22 772
Frais généraux et administratifs				9 206	9 206		9 206
CMOT, avant déduction des crédits liés aux sous-produits ¹	53 852	19 766	7 986		91 193	45 112	136 305
Crédits liés aux sous-produits :							
Zinc	(23 779)	(4 060)			(27 839)		(27 839)
Or	(14 852)		(7 657)		(22 509)		(22 509)
Plomb	(7 782)	(7 496)			(15 278)		(15 278)
Argent						(147)	(147)
Total des crédits liés aux sous-produits	(46 413)	(11 556)	(7 657)		(65 626)	(147)	(65 773)
Coûts décaissés, déduction faite des crédits liés aux sous-produits	\$ 1 261	\$ 4 040	\$ (2 452)		\$ 2 849	\$ 31 740	\$ 34 589
CMOT, déduction faite des crédits liés aux sous-produits	\$ 7 439	\$ 8 210	\$ 329		\$ 25 567	\$ 44 965	\$ 70 532
Divisé par les onces produites	1 929	681	751		3 361	36	
Coûts décaissés par once, avant déduction des crédits liés aux sous-produits	\$ 24,71	\$ 22,90	\$ 6,93		\$ 20,37	\$ 890	
Crédits liés aux sous-produits par once	(24,06)	(16,97)	(10,20)		(19,53)	(4)	
Coûts décaissés par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits	\$ 0,65	\$ 5,93	\$ (3,27)		\$ 0,84	\$ 886	
CMOT par once, avant déduction des crédits liés aux sous-produits	\$ 27,92	\$ 29,03	\$ 10,63		\$ 27,13	\$ 1 260	
Crédits liés aux sous-produits par once	(24,06)	(16,97)	(10,20)		(19,53)	(4)	
CMOT par once, déduction faite des crédits liés aux sous-produits	\$ 3,86	\$ 12,06	\$ 0,43		\$ 7,60	\$ 1 256	

(1) Comprend tous les coûts d'exploitation directs et indirects liés directement aux activités physiques de production de métaux, y compris l'extraction, le traitement, et autres coûts d'usine, dépenses de raffinage tiers et de marketing, coûts généraux et administratifs sur le site, redevances et taxes de production minière, déduction faite des Produits d'exploitation de sous-produits générés de tous les métaux autres que le métal primaire produit par chacune des mines. Le CMOT, avant déduction des crédits liés aux sous-produits comprend également les coûts d'exploration sur le site et de réhabilitation et les réinvestissements de maintien.

(2) Les employés syndiqués de la mine Lucky Friday sont en grève depuis le 13 mars 2017, et la production à Lucky Friday a été réduite depuis ce moment. Par conséquent, pour le premier trimestre 2018, le coût décaissé, avant la déduction des crédits liés aux sous-produits, le coût

décaissé, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, le CMOT, avant la déduction des crédits liés aux sous-produits, et le CMOT, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, ne sont pas présentés pour Lucky Friday, et les coûts liés à la production limitée à Lucky Friday sont exclus du calcul du coût décaissé, avant la déduction des crédits liés aux sous-produits, du coût décaissé, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, du CMOT, avant la déduction des crédits liés aux sous-produits, et du CMOT, déduction faite des crédits liés aux sous-produits, pour nos exploitations argentifères.

- (3) Le CMOT, avant déduction des crédits liés aux sous-produits, comprend également, pour nos mines d'argent analysées de façon consolidée, les coûts organiques pour la totalité des frais d'administration et d'exploration et les réinvestissements de maintien.

Rapprochement du bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires, une mesure conforme aux PCGR, et du bénéfice net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires, une mesure non conforme aux PCGR

Dans le présent communiqué, il est fait mention du bénéfice net rajusté attribuable aux actionnaires ordinaires et du bénéfice net rajusté par action, des mesures non conformes aux PCGR, mais qui sont des indicateurs de notre rendement. Ces mesures excluent certaines incidences qui selon nous, en raison de leur nature, ne reflètent pas fidèlement notre rendement sous-jacent. La direction pense que le bénéfice net rajusté par action ordinaire permet aux investisseurs de mieux évaluer notre rendement opérationnel sous-jacent.

<i>En milliers de dollars (sauf les montants par action)</i>	Trimestre terminé le 31 mars	
	2018	2017
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (PCGR)	\$ 8 102	\$ 26 696
Rajustements :		
(Perte) gain sur les contrats d'instruments dérivés	(4 007)	7 809
Coûts liés à la suspension de Lucky Friday	5 017	1 581
Pertes (gains) sur les prix provisoires	65	(627)
Perte (gain) nette sur les opérations de change	(2 592)	2 262
Coûts d'acquisition	2 507	27
Rajustements fiscaux reportés ponctuels	—	(17 486)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires	<u>\$ 9 092</u>	<u>\$ 20 262</u>
Nombre moyen pondéré d'actions – avant dilution	399 322	395 370
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué	401 923	398 149
Bénéfice net rajusté dilué et non dilué par action ordinaire	\$ 0,02	\$ 0,05

Rapprochement du bénéfice (perte) net et du ratio dette/BAIIA rajusté (mesures conformes aux PCGR) et de la dette nette (mesure non conforme aux PCGR)

Le présent communiqué fait référence à des mesures non conformes aux PCGR : le bénéfice rajusté avant les intérêts, les taxes, la dépréciation et l'amortissement (« BAIIA rajusté ») qui mesure notre rendement opérationnel, et le ratio dette nette/BAIIA rajusté des 12 derniers mois (« BAIIA rajusté DDM »), que sert à évaluer notre capacité d'assurer le service de notre dette. Le BAIIA rajusté se définit comme le bénéfice (perte) net avant les postes suivants : intérêts débiteurs, provision pour impôts, dépréciation, amortissement pour épuisement et dépenses d'amortissement, dépenses d'exploration, dépenses de pré-exploitation, coûts d'acquisition, gains et pertes sur les opérations de change, gains et pertes sur les contrats dérivés, coûts liés à la suspension des activités à Lucky Friday, coûts d'acquisition, gains et pertes sur les prix provisoires, rémunération à base d'actions, gains non réalisés sur les placements, provisions pour mines fermées et intérêts et autres produits d'exploitation (dépenses). On calcule la dette nette en prenant la dette totale, qui est composée des soldes de passif de nos billets de premier rang, de nos billets, de nos contrats de location-acquisition et des autres effets à payer et en en déduisant le total de notre trésorerie et équivalents de trésorerie et nos investissements à court terme. La direction est d'avis que lorsqu'ils sont présentés en compagnie de mesures conformes aux PCGR semblables, le BAIIA rajusté et le ratio dette nette/BAIIA rajusté DDM sont utiles aux investisseurs pour évaluer notre rendement opérationnel et notre capacité d'assurer le service de notre dette. Le tableau suivant rapproche le bénéfice (perte) net avec le rapport dette nette/BAIIA rajusté et la dette nette :

<i>En milliers de dollars</i>	Trimestre terminé le		Exercice terminé le 31 mars	
	2018	2017	2018	2017
Bénéfice (perte) net	\$ 8 240	\$ 26 834	\$ (42 113)	\$ 96 999
Plus : Frais d'intérêt	9 794	8 522	39 284	24 607
Plus : Impôts sur les bénéfices	768	(29 071)	49 718	(3 297)
Plus : Amortissement pour dépréciation et épuisement	28 054	28 952	115 164	119 203
Plus : Dépenses d'exploration	7 360	4 514	26 356	16 284
Plus : Dépenses de pré-exploitation	1 005	1 252	5 201	3 985
Plus : Coûts d'acquisition	2 507	27	2 505	2 722
Plus/(moins) : Perte (gain) sur les opérations de change	(2 592)	2 262	5 446	(3 015)
Plus/(moins) : Perte (gain) sur les contrats d'instruments dérivés	(4 007)	7 809	9 434	3 386
Plus : Coûts liés à la suspension de Lucky Friday	5 017	1 581	24 737	1 581
Plus/(moins) : Pertes (gains) sur les prix provisoires	65	(627)	(50)	797
Plus : Rémunération à base d'actions	1 090	1 349	6 072	6 109
Plus : Provision pour mines fermées et questions environnementales	1 323	1 026	4 805	5 839
Plus/(moins) : Perte (gain) non réalisée sur les placements	(310)	(327)	264	(861)
Plus/(moins) : Autres	56	(158)	(1 312)	(1 576)
BAIIA rajusté	\$ 58 370	\$ 53 945	\$ 245 511	\$ 272 763
Total des dettes			\$ 546 329	\$ 513 027
Moins : Trésorerie, équivalents de trésorerie et investissements à court terme			\$ (246 927)	\$ (213 291)
Dette nette			\$ 299 402	\$ 299 736
Dette nette/BAIIA rajusté DDM (non conforme aux PCGR)			1,2	1,1