



CORPORATION MINIÈRE OSISKO

.....
*États financiers consolidés
intermédiaires résumés non audités*

*Pour les trois mois terminés
le 31 mars 2014*

Corporation Minière Osisko

Bilans consolidés

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens)

| | Notes | 31 mars 2014 \$ | 31 décembre 2013 \$ |
|---|-------|-----------------------|---------------------------|
| Actif | | | |
| Actif courant | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 209 028 | 161 405 |
| Trésorerie affectée | | 560 | 560 |
| Comptes débiteurs | | 26 368 | 24 552 |
| Stocks | 5 | 72 203 | 79 247 |
| Charges payées d'avance et autres actifs | | 25 419 | 24 260 |
| | | 333 578 | 290 024 |
| Actif non courant | | | |
| Trésorerie affectée | | 48 490 | 48 490 |
| Participation dans des entreprises associées | | 3 251 | 3 557 |
| Autres placements | | 9 834 | 8 998 |
| Immobilisations corporelles | 6 | 1 871 232 | 1 870 932 |
| | | 2 266 385 | 2 222 001 |
| Passif | | | |
| Passif courant | | | |
| Comptes créditeurs et frais courus | | 72 515 | 78 967 |
| Tranche courante de la dette à long terme | 7 | 75 554 | 71 794 |
| Provisions et autres passifs | 8 | 7 100 | 6 913 |
| | | 155 169 | 157 674 |
| Passif non courant | | | |
| Dette à long terme | 7 | 235 492 | 245 157 |
| Provisions et autres passifs | 8 | 21 668 | 18 499 |
| Impôts sur le résultat et impôts miniers différés | | 92 812 | 69 603 |
| | | 505 141 | 490 933 |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Corporation Minière Osisko | | | |
| Capital-actions | | 2 064 857 | 2 060 810 |
| Bons de souscription | | 20 575 | 20 575 |
| Surplus d'apport | | 76 865 | 75 626 |
| Composante capitaux propres des débentures convertibles | | 8 005 | 8 005 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | | 665 | 16 |
| Déficit | | (409 723) | (433 964) |
| | | 1 761 244 | 1 731 068 |
| | | 2 266 385 | 2 222 001 |

Corporation Minière Osisko

États consolidés des résultats

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2014 et 2013

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Produits | 212 131 | 159 381 |
| Charges d'exploitation minière | | |
| Coûts de production | (96 586) | (81 422) |
| Redevances | (2 729) | (1 992) |
| Amortissement | (35 205) | (20 982) |
| Bénéfice d'exploitation minière | 77 611 | 54 985 |
| Charges générales et administratives | (18 668) | (7 387) |
| Charges d'exploration et d'évaluation | (2 568) | (3 079) |
| Radiation d'immobilisations corporelles | (2 220) | (2 024) |
| Bénéfice d'exploitation | 54 155 | 42 495 |
| Produits d'intérêts | 692 | 458 |
| Charges financières | (6 249) | (7 891) |
| Perte de change | (2 949) | (2 281) |
| Quote-part de la perte des entreprises associées | (306) | (121) |
| Autres gains (pertes) | 2 107 | (1 979) |
| Bénéfice avant les impôts sur le résultat et les impôts miniers | 47 450 | 30 681 |
| Charge d'impôts sur le résultat et d'impôts miniers | (23 209) | (13 265) |
| Bénéfice net | <u>24 241</u> | <u>17 416</u> |
| Bénéfice net par action | | |
| De base | 0,06 | 0,04 |
| Dilué | 0,05 | 0,04 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) | | |
| De base | 439 546 | 436 502 |
| Dilué | 441 906 | 436 943 |

Corporation Minière Osisko

États consolidés du résultat global

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2014 et 2013

(non audités)

(Les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------|----------------|
| | \$ | \$ |
| Bénéfice net | 24 241 | 17 416 |
| Autres éléments du résultat global : | | |
| Variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente | | |
| Gain (perte) latent (e) | 649 | (2 588) |
| Autres éléments du résultat global | <u>649</u> | <u>(2 588)</u> |
| Résultat global | <u>24 890</u> | <u>14 828</u> |

Les autres éléments du résultat global se composent uniquement d'éléments qui seront ultérieurement reclassés au résultat net.

Le résultat global est exclusivement attribuable aux actionnaires de Corporation Minière Osisko.

Corporation Minière Osisko
 États consolidés des flux de trésorerie
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2014 et 2013
 (non audités)

(Les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens)

| | Notes | 2014 \$ | 2013 \$ |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| Activités d'exploitation | | | |
| Bénéfice net | | 24 241 | 17 416 |
| Ajustements pour : | | | |
| Produits d'intérêts | | (692) | (458) |
| Rémunération fondée sur des actions | | 1 654 | 1 796 |
| Amortissement | | 35 455 | 21 199 |
| Charges financières | | 6 249 | 7 891 |
| Radiation d'immobilisations corporelles | | 2 220 | 2 024 |
| Perte de change latente | | 3 180 | 1 962 |
| Gain différé sur la primée liée aux actions accréditives | | (2 061) | - |
| Provisions et autres passifs, déduction faite des règlements | | 4 367 | (114) |
| Charge d'impôts sur le résultat et d'impôts miniers | | 23 209 | 13 265 |
| Autres éléments hors caisse | 11 | 142 | 2 091 |
| | | <u>97 964</u> | <u>67 072</u> |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement | 11 | (6 097) | (4 594) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | | <u>91 867</u> | <u>62 478</u> |
| Activités d'investissement | | | |
| Diminution nette des placements temporaires | | - | 19 357 |
| Diminution nette de la trésorerie affectée | | - | 4 005 |
| Produit de la cession de placements | | 50 | - |
| Immobilisations corporelles, déduction faite des crédits gouvernementaux | | (32 894) | (65 698) |
| Produit de la cession d'immobilisations corporelles | | 97 | 15 |
| Intérêts reçus | | 672 | 388 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement | | <u>(32 075)</u> | <u>(41 933)</u> |
| Activités de financement | | | |
| Remboursement de la dette à long terme | | (3 083) | (2 471) |
| Paiements liés à un contrat de location-financement | | (7 215) | (6 142) |
| Émission d'actions ordinaires, déduction faite des frais d'émission | | 2 931 | 608 |
| Intérêts versés | | (4 802) | (5 411) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | | <u>(12 169)</u> | <u>(13 416)</u> |
| Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | | 47 623 | 7 129 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | | <u>161 405</u> | <u>93 229</u> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | | <u>209 028</u> | <u>100 358</u> |

Corporation Minière Osisko

États consolidés des variations des capitaux propres Pour les trois mois terminés les 31 mars 2014 et 2013 (non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens)

Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Corporation Minière Osisko

| Notes | Nombre d'actions ordinaires en circulation | Composante | | | | | | Total des capitaux propres |
|---|---|---------------------|-------------------------|---------------------|---|--|--|----------------------------------|
| | | Capital- actions | Bons de souscription | Surplus d'apport | capitaux propres des déventures convertibles | Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾ | Bénéfices non répartis (déficit) | |
| | | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au 1^{er} janvier 2014 | 439 224 699 | 2 060 810 | 20 575 | 75 626 | 8 005 | 16 | (433 964) | 1 731 068 |
| Bénéfice net pour la période | - | - | - | - | - | - | 24 241 | 24 241 |
| Autres éléments du résultat global, net des impôts | - | - | - | - | - | 649 | - | 649 |
| Résultat global de la période | - | - | - | - | - | 649 | 24 241 | 24 890 |
| Options d'achat d'actions : | | | | | | | | |
| Rémunération fondée sur des actions | - | - | - | 1 991 | - | - | - | 1 991 |
| Juste valeur des options levées | - | 752 | - | (752) | - | - | - | - |
| Produit de la levée d'options | 377 365 | 2 322 | - | - | - | - | - | 2 322 |
| Régime d'achat d'actions à l'intention des employés | 211 219 | 973 | - | - | - | - | - | 973 |
| Solde au 31 mars 2014 | 439 813 283 | 2 064 857 | 20 575 | 76 865 | 8 005 | 665 | (409 723) | 1 761 244 |
| Solde au 1^{er} janvier 2013 | 436 394 662 | 2 048 843 | 19 311 | 65 868 | 8 005 | (1 148) | 21 139 | 2 162 018 |
| Bénéfice net pour la période | - | - | - | - | - | - | 17 416 | 17 416 |
| Autres éléments du résultat global, net des impôts | - | - | - | - | - | (2 588) | - | (2 588) |
| Résultat global de la période | - | - | - | - | - | (2 588) | 17 416 | 14 828 |
| Options d'achat d'actions : | | | | | | | | |
| Rémunération fondée sur des actions | - | - | - | 2 209 | - | - | - | 2 209 |
| Régime d'achat d'actions à l'intention des employés | 125 636 | 974 | - | - | - | - | - | 974 |
| Paiements de propriétés | 6 000 | 35 | - | - | - | - | - | 35 |
| Solde au 31 mars 2013 | 436 526 298 | 2 049 852 | 19 311 | 68 077 | 8 005 | (3 736) | 38 555 | 2 180 064 |

(i) Le cumul des autres éléments du résultat global se rapporte uniquement aux placements disponibles à la vente.

Corporation Minière Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2014 et 2013

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)

1. Nature des activités

Corporation Minière Osisko et ses filiales (collectivement « Osisko » ou la « Société ») sont engagées dans l'acquisition, l'exploration, le développement et l'exploitation de propriétés aurifères avec des activités majoritairement concentrées au Canada. Osisko est constituée en société par actions et domiciliée au Canada. À titre de société ouverte, ses titres se transigent au TSX et à la Deutsche Boerse. L'adresse de son siège social est le 1100, avenue des Canadiens-de-Montréal, bureau 300, Montréal, Québec.

La Société exploite la mine Canadian Malartic dans la ceinture aurifère de l'Abitibi, tout juste au sud de la ville de Malartic dans la province de Québec, et poursuit des activités d'exploration avancée au Canada et dans d'autres régions des Amériques.

2. Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards* ou les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») et qui sont applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS (*International Accounting Standard*) 34, *Information financière intermédiaire*. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Les conventions comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées pour l'exercice financier précédent, exception faite des changements de conventions comptables présentés à la note 3. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés le 14 mai 2014.

3. Changements de conventions comptables

La Société a adopté la nouvelle norme ci-dessous, en vigueur au 1^{er} janvier 2014. Cette modification a été apportée conformément à la disposition transitoire applicable.

IFRIC 21, Droits ou taxes (« IFRIC 21 »)

En mai 2013, l'IASB a émis l'interprétation IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*) 21, *Droits ou taxes*. IFRIC 21 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014 et doit être appliquée de façon rétrospective. IFRIC 21 fournit des directives sur le traitement comptable des droits ou des taxes conformément à IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*. L'interprétation définit les droits ou les taxes comme un déboursé provenant d'une entité imposé par un gouvernement conformément au cadre législatif et confirme qu'une entité doit comptabiliser un passif pour des droits ou des taxes uniquement lorsque l'événement générateur de droits ou de taxes spécifié dans le cadre législatif se produit. L'adoption d'IFRIC 21 n'a pas eu d'incidence sur la Société.

4. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation des états financiers conformément aux IFRS exige de la Société qu'elle procède à des estimations et qu'elle formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés à titre d'actif et de passif, sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants présentés à titre de produits et de charges au cours de la période de présentation de l'information. La Société procède aussi à des estimations et à des hypothèses pour l'avenir. La détermination d'estimés nécessite l'exercice du jugement basé sur diverses hypothèses ainsi que d'autres facteurs tels que l'expérience historique et les conditions économiques actuelles et prévues. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Lors de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, les principaux jugements posés par la direction dans l'application des conventions comptables de la Société et les principales sources d'incertitude liées aux estimations étaient les mêmes que ceux qui s'appliquaient aux états financiers consolidés annuels pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013.

Corporation Minière Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2014 et 2013

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Les estimations et les hypothèses sont continuellement évaluées et sont fondées sur l'expérience historique ainsi que d'autres facteurs, y compris des attentes à propos d'événements futurs, qui sont jugés être raisonnables dans les circonstances.

5. Stocks

| | 31 mars 2014 | 31 décembre 2013 |
|----------------------|-------------------------|-----------------------------|
| | \$ | \$ |
| Produits finis | 10 854 | 16 063 |
| Travaux en cours | 8 767 | 11 611 |
| Stocks d'empilement | 11 089 | 10 974 |
| Fournitures minières | 41 493 | 40 599 |
| | <u>72 203</u> | <u>79 247</u> |

6. Immobilisations corporelles

| | Exploration et évaluation | Actifs de production | Total |
|---|--------------------------------------|---------------------------------|------------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2013 | | | |
| Coût | 904 367 | 1 559 465 | 2 463 832 |
| Amortissement cumulé | (3 156) | (108 130) | (111 286) |
| Valeur comptable nette | <u>901 211</u> | <u>1 451 335</u> | <u>2 352 546</u> |
| Exercice terminé le 31 décembre 2013 | | | |
| Valeur comptable nette au début de l'exercice | 901 211 | 1 451 335 | 2 352 546 |
| Acquisitions, déduction faite des crédits gouvernementaux | 42 008 | 145 850 | 187 858 |
| Obligations liées à la restauration environnementale | (174) | (618) | (792) |
| Rémunération fondée sur des actions capitalisée | 1 251 | 572 | 1 823 |
| Amortissement | (700) | (120 574) | (121 274) |
| Amortissement capitalisé | 583 | - | 583 |
| Dispositions | (135) | (839) | (974) |
| Transferts | (125) | 125 | - |
| Dépréciation | (530 878) | - | (530 878) |
| Radiations | (17 960) | - | (17 960) |
| Valeur comptable nette à la fin de l'exercice | <u>395 081</u> | <u>1 475 851</u> | <u>1 870 932</u> |
| Solde au 31 décembre 2013 | | | |
| Coût | 929 360 | 1 690 195 | 2 619 555 |
| Amortissement cumulé | (3 401) | (214 344) | (217 745) |
| Dépréciation cumulée | (530 878) | - | (530 878) |
| Valeur comptable nette | <u>395 081</u> | <u>1 475 851</u> | <u>1 870 932</u> |

Corporation Minière Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2014 et 2013

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)

6. Immobilisations corporelles (suite)

| | Exploration et évaluation | Actifs de production | Total |
|---|------------------------------|-------------------------|-----------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Trois mois terminés le 31 mars 2014 | | | |
| Valeur comptable nette au début de la période | 395 081 | 1 475 851 | 1 870 932 |
| Acquisitions, déduction faite des crédits gouvernementaux | 7 783 | 28 215 | 35 998 |
| Rémunération fondée sur des actions capitalisée | 607 | 426 | 1 033 |
| Amortissement | (52) | (34 289) | (34 341) |
| Dispositions | - | (170) | (170) |
| Radiations | (2 220) | - | (2 220) |
| Valeur comptable nette à la fin de la période | 401 199 | 1 470 033 | 1 871 232 |
| Solde au 31 mars 2014 | | | |
| Coût | 935 530 | 1 715 233 | 2 650 763 |
| Amortissement cumulé | (3 453) | (245 200) | (248 653) |
| Dépréciation cumulée | (530 878) | - | (530 878) |
| Valeur comptable nette | 401 199 | 1 470 033 | 1 871 232 |

7. Dette à long terme

| | Trois mois terminés le 31 mars 2014 | Exercice terminé le 31 décembre 2013 |
|--|--|---|
| | \$ | \$ |
| Solde au 1 ^{er} janvier | 316 951 | 337 412 |
| Frais de transaction - emprunts | - | (5 910) |
| Nouvelle dette - obligations découlant d'un contrat de location-financement | - | 11 736 |
| Frais de transaction - obligations découlant d'un contrat de location-financement | - | (113) |
| Remboursement de la dette - emprunts | (3 083) | (11 715) |
| Remboursement de la dette - obligations découlant d'un contrat de location-financement | (7 215) | (27 448) |
| Charge de désactualisation | 249 | 2 489 |
| Amortissement des frais de transaction | 942 | 4 251 |
| Incidence de la réévaluation des monnaies étrangères | 3 202 | 6 249 |
| Solde à la fin de la période | 311 046 | 316 951 |

Corporation Minière Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2014 et 2013

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)

7. Dette à long terme (suite)

Sommaire de la dette à long terme :

| | 31 mars 2014 | 31 décembre 2013 |
|--|-------------------------|-----------------------------|
| | \$ | \$ |
| Emprunts | 161 520 | 164 603 |
| Débetures convertibles | 75 000 | 75 000 |
| Obligations découlant d'un contrat de location-financement | 85 526 | 89 539 |
| Dette à long terme | 322 046 | 329 142 |
| Frais d'émission de la dette | (8 194) | (9 136) |
| Désactualisation non amortie sur emprunt et débetures convertibles | (2 806) | (3 055) |
| Dette à long terme, déduction faite des frais d'émission | 311 046 | 316 951 |
| Tranche courante | 75 554 | 71 794 |
| Tranche non courante | 235 492 | 245 157 |
| | 311 046 | 316 951 |

Calendrier de remboursement de la dette à long terme au 31 mars 2014 :

| | Emprunts | Débetures convertibles | Obligations découlant d'un contrat de location- financement | Total |
|-----------------------------|-----------------|-----------------------------------|--|--------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| 2014 (9 mois) | 39 244 | - | 25 416 | 64 660 |
| 2015 | 42 276 | - | 38 929 | 81 205 |
| 2016 | 40 000 | - | 18 986 | 58 986 |
| 2017 | 40 000 | 75 000 | 4 918 | 119 918 |
| 2018 | - | - | 2 410 | 2 410 |
| 2019 | - | - | - | - |
| | 161 520 | 75 000 | 90 659 | 327 179 |
| Moins : intérêts implicites | - | - | (5 133) | (5 133) |
| | 161 520 | 75 000 | 85 526 | 322 046 |

Corporation Minière Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2014 et 2013

(non audités)

(Les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)

8. Provisions et autres passifs

| | Trois mois terminés le 31 mars 2014 | | | | Exercice terminé le 31 décembre 2013 | | | |
|---|--|-------------------------------|--|---------|---|---------------|--|---------|
| | Obligations liées à la restauration environnementale ⁽ⁱ⁾ | UAD et UAR ⁽ⁱⁱ⁾ | Prime différée sur actions accréditatives | Total | Obligations liées à la restauration environnementale | UAD et UAR | Prime différée sur actions accréditatives | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au 1 ^{er} janvier | 16 112 | 6 629 | 2 671 | 25 412 | 15 898 | 4 125 | - | 20 023 |
| Charge de désactualisation | 290 | - | - | 290 | 1 086 | - | - | 1 086 |
| Nouveaux passifs | - | 1 859 | - | 1 859 | 721 | 6 256 | - | 6 977 |
| Révision des estimés | 79 | 3 255 | - | 3 334 | (1 593) | (3 677) | - | (5 270) |
| Règlement d'obligations | (66) | - | - | (66) | - | (75) | - | (75) |
| Émission d'actions accréditatives | - | - | - | - | - | - | 3 116 | 3 116 |
| Comptabilisation de la prime différée sur les actions accréditatives | - | - | (2 061) | (2 061) | - | - | (445) | (445) |
| Solde à la fin de la période | 16 415 | 11 743 | 610 | 28 768 | 16 112 | 6 629 | 2 671 | 25 412 |
| Tranche courante | 641 | 5 849 | 610 | 7 100 | 702 | 3 540 | 2 671 | 6 913 |
| Tranche non courante | 15 774 | 5 894 | - | 21 668 | 15 410 | 3 089 | - | 18 499 |
| | 16 415 | 11 743 | 610 | 28 768 | 16 112 | 6 629 | 2 671 | 25 412 |

(i) Les obligations liées à la restauration environnementale représentent les obligations légales et contractuelles associées à la fermeture éventuelle des actifs miniers de la Société. Au 31 mars 2014, le montant non actualisé, ajusté en fonction de l'inflation, des flux de trésorerie estimatifs nécessaires pour régler les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations était de 30 960 000 \$. Le taux moyen pondéré d'actualisation utilisé est de 7,26 % et les débours devraient avoir lieu entre juin 2014 et décembre 2026, conformément aux plans de fermeture.

(ii) Aucune unité d'actions avec restrictions (« UAR ») ni aucune unité d'actions différées (« UAD ») n'a été émise, renoncée, annulée ou levée au cours des trois mois terminés le 31 mars 2014.

Corporation Minière Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2014 et 2013 (non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)

9. Rémunération fondée sur des actions

Options d'achat d'actions

Le tableau suivant résume l'information concernant les options d'achat d'actions en circulation de la Société :

| | Trois mois terminés le 31 mars 2014 | | Exercice terminé le 31 décembre 2013 | |
|---|--|---|---|---|
| | Nombre d'options | Prix de levée moyen pondéré \$ | Nombre d'options | Prix de levée moyen pondéré \$ |
| Solde au 1 ^{er} janvier | 21 168 680 | 8,43 | 19 061 259 | 9,37 |
| Émises | - | - | 5 671 200 | 4,52 |
| Levées | (377 365) | 6,15 | (668 634) | 2,58 |
| Renoncées | (220 100) | 9,66 | (2 895 145) | 8,25 |
| Échues | (372 975) | 7,80 | - | - |
| Solde à la fin de la période | <u>20 198 240</u> | 8,47 | <u>21 168 680</u> | 8,43 |
| Options pouvant être levées à la fin de la période | <u>11 837 363</u> | 10,01 | <u>12 782 803</u> | 9,84 |

10. Principaux dirigeants

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs (exécutifs et non exécutifs) et les membres de la haute direction.

La rémunération versée ou payable aux principaux dirigeants pour leurs services en tant qu'employés est présentée ci-dessous :

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|--------------|
| | \$ | \$ |
| Salaires et autres avantages à court terme du personnel | 1 420 | 869 |
| Rémunération fondée sur des actions | 4 687 | 784 |
| | <u>6 107</u> | <u>1 653</u> |

Advenant un changement de contrôle, les principaux dirigeants auraient le droit de recevoir des primes de séparation estimées à 31 926 000 \$.

Corporation Minière Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2014 et 2013

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)

11. Informations relatives aux flux de trésorerie

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| | \$ | \$ |
| Autres éléments hors caisse | | |
| Perte à la cession d'immobilisations corporelles | 73 | 45 |
| Quote-part de la perte d'entreprises associées | 306 | 121 |
| Perte nette (gain net) sur la vente d'actifs financiers disponibles à la vente | (239) | 991 |
| Perte nette sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | 2 | 1 073 |
| Autre | - | (139) |
| | <u>142</u> | <u>2 091</u> |
| Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement | | |
| Augmentation des comptes débiteurs | (1 341) | (456) |
| Diminution (augmentation) des stocks | 5 917 | (8 057) |
| Augmentation des charges payées d'avance et des autres actifs courants | (3 087) | (4 836) |
| Augmentation (diminution) des comptes créditeurs et frais courus | (7 586) | 8 755 |
| | <u>(6 097)</u> | <u>(4 594)</u> |

12. Juste valeur des instruments financiers

Le tableau qui suit présente des informations sur les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur aux bilans consolidés et classés par niveau selon l'importance des données d'entrée utilisées pour faire les évaluations.

- Niveau 1– Prix cotés, non rajustés, sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2– Données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c'est-à-dire des prix) ou indirectement (c'est-à-dire dérivé des prix); et
- Niveau 3– Données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (c'est-à-dire des données non observables).

| | 31 mars 2014 | | | |
|--|--------------|----------|----------|--------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| <u>Évaluations récurrentes</u> | | | | |
| Actifs financiers disponibles à la vente ⁽ⁱ⁾ | | | | |
| Titres de capitaux propres (actions) | | | | |
| Sociétés d'exploration minière aurifère cotées en bourse | 9 834 | - | - | 9 834 |
| | <u>9 834</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>9 834</u> |

Corporation Minière Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2014 et 2013

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)

12. Juste valeur des instruments financiers (suite)

| | 31 décembre 2013 | | | |
|---|------------------|----------|----------|--------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Évaluations récurrentes | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur | | | | |
| par le biais du résultat net⁽ⁱ⁾ | | | | |
| Titres de capitaux propres (bons de souscription) | | | | |
| Sociétés d'exploration minière aurifère cotées en bourse | | | | |
| | - | - | 2 | 2 |
| Actifs financiers disponibles à la vente⁽ⁱ⁾ | | | | |
| Titres de capitaux propres (actions) | | | | |
| Sociétés d'exploration minière aurifère cotées en bourse | | | | |
| | 8 996 | - | - | 8 996 |
| | 8 996 | - | 2 | 8 998 |

(i) D'après son analyse de la nature et des caractéristiques des titres de capitaux propres et des risques associés, la Société a déterminé qu'il était pertinent de les présenter par secteur d'activité et par type de placement.

La Société n'avait aucun passif financier évalué à la juste valeur dans ses bilans consolidés au 31 mars 2014 et au 31 décembre 2013.

Durant les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2014 et 2013, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3.

Le tableau suivant présente les variations des placements de niveau 3 (bons de souscription) pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2014 et 2013 :

| | 2014 | 2013 |
|---|------|---------|
| | \$ | \$ |
| Solde au 1 ^{er} janvier | 2 | 1 135 |
| Variation de la juste valeur des placements détenus à la fin de la période ⁽¹⁾ | (2) | (1 073) |
| Solde au 31 mars | - | 62 |

(i) Comptabilisée à l'état consolidé des résultats sous la rubrique *Autres gains (pertes)*.

Corporation Minière Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2014 et 2013

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)

12. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Instruments financiers non évalués à la juste valeur au bilan

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, la trésorerie affectée, les avances à des fournisseurs et autres comptes débiteurs, les comptes créditeurs et frais courus, et la dette à long terme sont des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur aux bilans consolidés. La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, de la trésorerie affectée, des avances à des fournisseurs et autres comptes débiteurs, et des comptes créditeurs et frais courus se rapproche de leur valeur comptable de par leur nature à court terme. La juste valeur de la dette à long terme est déterminée à la date de bilan et est basée sur des données de marché pertinentes comme les taux d'intérêt en vigueur, le risque de variation des taux d'intérêt, et d'autres données sur les instruments financiers.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur de la dette à long terme :

| | 31 mars 2014 | | 31 décembre 2013 | |
|--------------------|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur | Valeur comptable | Juste valeur |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Dette à long terme | 311 046 | 319 265 | 316 951 | 327 807 |

13. Engagements

Dépenses en immobilisations

Au 31 mars 2014, les engagements d'achats pour des dépenses en immobilisations à la mine Canadian Malartic s'élevaient à environ 7 040 000 \$.

14. Opération proposée avec Yamana Gold Inc. et Mines Agnico Eagle Limitée

Le 16 avril 2014, Osisko a annoncé la conclusion d'une entente (« l'entente ») avec Yamana Gold Inc. (« Yamana ») et Mines Agnico Eagle Limitée (« Agnico Eagle »), en vertu de laquelle Yamana et Agnico Eagle feront l'acquisition, de façon conjointe, de 100 % de toutes les actions ordinaires émises et en circulation d'Osisko, y compris les actions ordinaires qui pourraient entrer en circulation après la date de la signature de l'entente mais avant la date d'effet de l'arrangement suivant la conversion ou la levée d'options d'achat d'actions, de bons de souscription ou d'autres valeurs mobilières convertibles ou échangeables en actions ordinaires. En vertu de l'entente, Yamana et Agnico Eagle formeront un partenariat d'acquisition conjointe (chaque société en détenant 50 %) qui fera l'acquisition, par voie d'un plan d'arrangement statutaire, de toutes les actions ordinaires en circulation d'Osisko.

En vertu de l'arrangement, les actionnaires d'Osisko recevront, en contrepartie de chacune de leurs actions ordinaires existantes : (i) 2,09 \$ en espèces, (ii) 0,26471 action ordinaire de Yamana, (iii) 0,07264 action ordinaire d'Agnico Eagle, et (iv) une action ordinaire d'une nouvelle société constituée le 29 avril 2014 sous la dénomination de Redevances Aurifères Osisko Ltée, et qui collectivement auront une valeur combinée implicite de 8,15 \$ pour chaque action ordinaire d'Osisko en circulation, en fonction notamment du prix de clôture des actions ordinaires de Yamana et d'Agnico Eagle à la Bourse de Toronto le 15 avril 2014, soit le jour précédant l'annonce de l'entente. En particulier, la valeur de la contrepartie en actions ordinaires de Yamana et en actions ordinaires d'Agnico Eagle est évaluée à 2,43 \$ chacune par action ordinaire d'Osisko pour une valeur combinée de 4,86 \$, et la valeur attribuée à la contrepartie en actions ordinaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée est de 1,20 \$ par action ordinaire d'Osisko. Les éléments suivants seront transférés à Redevances Aurifères Osisko Ltée : (i) une redevance de 5 % du rendement net de fonderie sur la mine Canadian Malartic, (ii) une redevance de 2 % du rendement net de fonderie sur toutes les propriétés d'exploration existantes, incluant les actifs de Kirkland Lake, Hammond Reef, Pandora et Wood Pandora, (iii) 155,0 millions \$ en espèces, (iv) tous les actifs et les passifs d'Osisko dans le camp minier de Guerrero au Mexique, et (v) les placements en capitaux propres négociés en bourse dans des entreprises associées et autres sociétés.

Corporation Minière Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2014 et 2013

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)

14. Opération proposée avec Yamana Gold Inc. et Mines Agnico Eagle Limitée (suite)

La valeur réelle des actions ordinaires de Yamana et d'Agnico Eagle pourrait différer de celle présentée puisque le prix de clôture des actions ordinaires de Yamana et d'Agnico Eagle pourrait être différent à la date de clôture de l'arrangement. La valeur réelle des actions ordinaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée au moment où les négociations commenceront après la date de clôture de l'arrangement pourrait différer de la valeur attribuée.

Suivant la clôture de l'arrangement, il est prévu que les actions ordinaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée feront l'objet d'un regroupement sur la base d'une action ordinaire pour dix actions ordinaires existantes.

La clôture de l'arrangement demeure sujette à la satisfaction de plusieurs conditions, notamment des approbations réglementaires, l'approbation de la cour, et l'obtention de l'approbation des actionnaires d'Osisko lors de l'assemblée générale annuelle et extraordinaire des actionnaires qui doit avoir lieu le 30 mai 2014. Rien ne garantit que l'arrangement sera clôturé tel que proposé ni de toute autre façon.

La Société serait tenue de payer, à la date du changement de contrôle, des indemnités de départ aux dirigeants et à certains employés. De plus, toutes les options d'achat d'actions en circulation, les unités d'actions avec restrictions et les unités d'actions différées seraient acquises, les emprunts et les débentures convertibles pourraient devenir exigibles à la discrétion des prêteurs, et le Fonds de solidarité FTQ pourrait choisir de convertir le solde de son prêt en actions ordinaires.

À la suite de la procédure de maximisation de valeur mise en œuvre suite à l'offre d'achat non sollicitée de Goldcorp Inc. lancée en janvier 2014 contre Osisko et qui a conduit à la transaction proposée avec Yamana et Agnico-Eagle, la Société a engagé des frais importants au premier trimestre (7,5 millions de dollars présentés à l'état consolidé des résultats sous la rubrique *frais généraux et administratifs*) et devrait engager des frais supplémentaires importants au deuxième trimestre, y compris les honoraires des conseillers.