



REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE

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

*Pour les trois mois terminés
le 31 mars 2015*

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	31 mars 2015 \$	31 décembre 2014 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	348 389	175 171
Placements temporaires	7	8 736	-
Comptes débiteurs	8	7 165	562
Autres actifs		532	315
		<u>364 822</u>	<u>176 048</u>
Actif non courant			
Placements dans des entreprises associées	9	15 044	14 052
Autres placements	10	76 228	65 692
Droits de redevances		412 827	1 591
Immobilisations corporelles		789	125
Actifs d'exploration et d'évaluation		89 743	823
Goodwill	5	111 204	-
Impôts sur le résultat différés		9 715	11 634
		<u>1 080 372</u>	<u>269 965</u>
Passif			
Passif courant			
Comptes créditeurs et frais courus	11	7 330	2 987
Dividendes à payer	13	2 782	1 551
Provisions et autres passifs	12	659	375
		<u>10 771</u>	<u>4 913</u>
Passif non courant			
Provisions et autres passifs	12	7 602	386
Impôts sur le résultat différés		119 287	1 440
		<u>137 660</u>	<u>6 739</u>
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée			
Capital-actions	13	733 677	69 716
Bons de souscription	13	17 809	-
Surplus d'apport		12 583	681
Cumul des autres éléments du résultat global		(17 718)	5 549
Bénéfices non répartis		194 771	187 280
		<u>941 122</u>	<u>263 226</u>
Participations ne donnant pas le contrôle		1 590	-
		<u>942 712</u>	<u>263 226</u>
		<u>1 080 372</u>	<u>269 965</u>

Redevances Aurifères Osisko Ltée
 États consolidés des résultats
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014
 (non audités)

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

	Notes	2015 \$	2014 \$
Produits		10 632	-
Charges			
Générales et administratives		(3 905)	(271)
Développement des affaires		(3 685)	-
Exploration et évaluation		(507)	(1 904)
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation		-	(1 816)
Coûts récupérés des entreprises associées		111	-
Bénéfice (perte) d'exploitation		2 646	(3 991)
Produits d'intérêts		1 058	570
Produits de dividendes		1 166	-
Charges financières		(123)	-
Gain de change		1 697	5
Quote-part de la perte d'entreprises associées		(336)	(306)
Autres gains nets		5 587	237
Bénéfice (perte) avant les impôts sur le résultat		11 695	(3 485)
Charge d'impôts sur le résultat		(1 452)	(11)
Bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies		10 243	(3 496)
Bénéfice net des activités abandonnées		-	27 737
Bénéfice net		10 243	24 241
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :			
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée		10 273	24 241
Participations ne donnant pas le contrôle		(30)	-
Bénéfice net (perte nette) par action des activités poursuivies	16		
De base		0,15	(0,08)
Dilué (e)		0,14	(0,08)
Bénéfice net par action	16		
De base		0,15	0,55
Dilué		0,14	0,55

Redevances Aurifères Osisko Ltée
 États consolidés du résultat global
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014
 (non audités)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	\$	\$
Bénéfice net	10 243	24 241
Autres éléments du résultat global		
Variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		
Gain latent (perte latente)	(18 127)	649
Incidence fiscale	308	-
Cession d'actifs financiers disponibles à la vente		
Reclassement à l'état des résultats du gain réalisé	(6 153)	-
Incidence fiscale	828	-
Quote-part du résultat global d'entreprises associées	(123)	-
Autres éléments du résultat global	<u>(23 267)</u>	<u>649</u>
Résultat global	<u>(13 024)</u>	<u>24 890</u>
Résultat global attribuable aux :		
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	(12 994)	24 890
Participations ne donnant pas le contrôle	(30)	-

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée
 États consolidés des flux de trésorerie
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014
 (non audités)

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

	Notes	2015 \$	2014 \$
Activités d'exploitation			
Bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies		10 243	(3 496)
Ajustements pour :			
Rémunération fondée sur des actions		545	-
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation		-	1 816
Désactualisation sur l'effet à recevoir		(355)	-
Quote-part de la perte d'entreprises associées		336	306
Gain net sur les actifs financiers disponibles à la vente		(5 583)	(239)
Perte nette (gain net) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		(3)	2
Charge d'impôts sur le résultat différés		1 452	11
Provisions et autres passifs		635	-
Autres		(1 634)	-
		5 636	(1 600)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	17	(4 141)	(353)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation poursuivies		1 495	(1 953)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation abandonnées		-	94 390
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		1 495	92 437
Activités d'investissement			
Trésorerie acquise – acquisition de Virginia	5	34 900	-
Diminution nette des placements temporaires		25 908	-
Produit de la cession de placements		-	50
Acquisition de placements		(78 597)	-
Immobilisations corporelles		(91)	-
Exploration et évaluation		(1 506)	(662)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement poursuivies		(19 386)	(612)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement abandonnées		-	(32 033)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(19 386)	(32 645)
Activités de financement			
Émission d'actions ordinaires		1 187	2 931
Émission de bons de souscription spéciaux	13	200 020	-
Frais d'émission		(10 239)	-
Versement de dividendes		(1 551)	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement poursuivies		189 417	2 931
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement abandonnées		-	(15 100)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		189 417	(12 169)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie avant l'incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		171 526	47 623
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		1 692	-
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		173 218	47 623
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		175 171	161 405
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		348 389	209 028

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des variations des capitaux propres
Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014
(non audités)

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

Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée											
Notes	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital-actions	Bons spéciaux / bons de souscription	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾	Bénéfice (déficit) non réparti	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	
											\$
Solde au 1^{er} janvier 2015	51 691 439	69 716	-	681	-	5 549	187 280	263 226	-	263 226	
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	10 273	10 273	(30)	10 243	
Autres éléments de la perte globale, après impôt	-	-	-	-	-	(23 267)	-	(23 267)	-	(23 267)	
Perte globale pour la période	-	-	-	-	-	(23 267)	10 273	(12 994)	(30)	(13 024)	
Acquisition de Mines Virginia inc.	5	29 964 240	488 717	-	-	-	-	488 717	1 620	490 337	
Émission de bons de souscription spéciaux	13	-	-	200 020	-	-	-	200 020	-	200 020	
Levée de bons de souscription spéciaux	13	10 960 000	181 235	(181 235)	-	-	-	-	-	-	
Versement de dividendes	13	-	-	-	-	-	(2 782)	(2 782)	-	(2 782)	
Options d'achat d'actions :											
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	545	-	-	-	545	-	545	
Options de remplacement :											
Acquisition de Mines Virginia inc.	5	-	-	13 842	-	-	-	13 842	-	13 842	
Juste valeur des options levées	-	2 485	-	(2 485)	-	-	-	-	-	-	
Produit de la levée d'options	-	227 894	1 187	-	-	-	-	1 187	-	1 187	
Frais d'émission	-	(9 663)	(976)	-	-	-	-	(10 639)	-	(10 639)	
Solde au 31 mars 2015	92 843 573	733 677	17 809	12 583	-	(17 718)	194 771	941 122	1 590	942 712	
Solde au 1^{er} janvier 2014	43 922 470	2 060 810	20 575	75 626	8 005	16	(433 964)	1 731 068	-	1 731 068	
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	24 241	24 241	-	24 241	
Autres éléments du résultat global, après impôt	-	-	-	-	-	649	-	649	-	649	
Résultat global pour la période	-	-	-	-	-	649	24 241	24 890	-	24 890	
Options d'achat d'actions :											
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	1 991	-	-	-	1 991	-	1 991	
Juste valeur des options levées	-	752	-	(752)	-	-	-	-	-	-	
Produit de la levée d'options	-	37 736	2 322	-	-	-	-	2 322	-	2 322	
Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	-	21 122	973	-	-	-	-	973	-	973	
Solde au 31 mars 2014	43 981 328	2 064 857	20 575	76 865	8 005	665	(409 723)	1 761 244	-	1 761 244	

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

1. Nature des activités

Redevances Aurifères Osisko Ltée et ses filiales (collectivement « Osisko » ou la « Société ») sont engagées dans l'acquisition et la gestion de redevances de métaux précieux, d'autres redevances de haute qualité et d'intérêts similaires au Canada et dans le monde. Osisko est une société ouverte dont les titres se transigent à la Bourse de Toronto, qui a été constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* du Québec et dont le siège social est dans la province de Québec, Canada. L'adresse de son siège social est le 1100 avenue des Canadiens-de-Montréal, bureau 300, Montréal, Québec.

La Société détient une redevance de 5 % du rendement net de fonderie (*Net Smelter Return* ou « NSR ») sur 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, une redevance variable de 2,0 % à 3,5 % NSR sur la mine Éléonore (acquise par le biais de l'acquisition de Mines Virginia inc. (note 5)), située dans la région de la Baie-James dans la province de Québec, ainsi qu'une redevance de 2 % NSR sur d'autres propriétés d'exploration et d'évaluation, principalement les propriétés Upper Beaver, Kirkland Lake et Hammond Reef dans la province d'Ontario. Osisko détient également l'option exclusive d'acquérir une redevance variable de 3 % NSR sur tous les métaux produits sur le projet White Pine North dans le Michigan aux États-Unis, ainsi que l'option exclusive d'acquérir une redevance de 100 % NSR sur l'argent issu de toute production future d'argent sur les projets White Pine North et Copperwood de Highland Copper Company Inc. dans le Michigan aux États-Unis. De plus, la Société détient, directement ou indirectement, des projets d'exploration dans trois grands camps aurifères prolifiques : dans la ceinture aurifère de l'Abitibi (Val-d'Or - Kirkland Lake), dans la région de la Baie-James, et dans la ceinture aurifère de Guerrero au Mexique.

2. Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités 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 de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014, 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 nouvelles conventions comptables présentées à la note 3. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés le 14 mai 2015.

3. Nouvelles conventions comptables

Les nouvelles conventions comptables qui suivent ont été appliquées pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2015, suivant l'acquisition de Mines Virginia inc. (« Virginia »).

(a) Regroupements d'entreprises

Lors de l'acquisition d'une entreprise, la convention comptable de l'acquisition est utilisée, selon laquelle la contrepartie de l'acquisition est répartie aux actifs, aux passifs et aux passifs éventuels identifiables (les actifs nets identifiables) de l'entreprise basée sur la juste valeur à la date d'acquisition. Les justes valeurs provisionnelles allouées à la date de présentation de l'information sont finalisées dès que les renseignements pertinents sont disponibles, au cours d'une période ne devant pas dépasser douze mois suivant la date d'acquisition et sont ajustées pour refléter la transaction en date de l'acquisition. La Société comptabilise toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entité acquise au cas par cas, soit à la juste valeur ou à la part proportionnelle de la participation ne donnant pas le contrôle des montants comptabilisés au titre des actifs nets identifiables de l'entité acquise.

Les résultats des entreprises acquises au cours de la période sont consolidés dans les états financiers consolidés à compter de la date à laquelle le contrôle débute (généralement à la date de clôture lorsque l'acquéreur procède au transfert juridique de la contrepartie).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

3. Nouvelles conventions comptables (suite)

(a) Regroupements d'entreprises (suite)

Lorsqu'une entreprise est acquise par étapes, le coût de chaque étape est comparé à la juste valeur des actifs nets identifiables à la date de cette acquisition. Toute valeur excédentaire est comptabilisée au goodwill, et toute réduction est immédiatement comptabilisée à l'état consolidé des résultats et dans les autres éléments du résultat global. Si le contrôle est obtenu ou perdu à la suite d'une transaction, les actifs nets identifiables sont comptabilisés au bilan à la juste valeur et l'écart entre la juste valeur comptabilisée et la valeur comptable à la date de la transaction est comptabilisé à l'état consolidé des résultats et du résultat global.

Lorsque le coût de l'acquisition dépasse la juste valeur des actifs nets identifiables acquis, la différence est comptabilisée au goodwill. Si la juste valeur de la part des actifs nets identifiables attribuable à la Société dépasse le coût d'acquisition, la différence est comptabilisée comme un gain à l'état consolidé des résultats et du résultat global. Les coûts d'acquisition sont passés en charge lorsqu'ils sont engagés.

(b) Participations ne donnant pas le contrôle

Les participations ne donnant pas le contrôle représentent une participation en capitaux propres dans une filiale détenue par une tierce partie. La quote-part des actifs nets de la filiale attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle est présentée comme une composante des capitaux propres. Leur quote-part du résultat net et du résultat global est comptabilisé directement dans les capitaux propres. Toute variation de la participation de la Société dans la filiale qui ne se solde pas par une perte de contrôle est comptabilisée comme une transaction de capitaux propres.

(c) Droits de redevances

Les droits de redevances représentent des redevances acquises et des options de redevances s'appliquant à des propriétés en production, ou à l'étape de l'exploration et de l'évaluation. Les droits de redevances sont comptabilisés au coût et capitalisés à titre d'actifs corporels. Ils sont par la suite évalués au coût moins l'amortissement cumulé et les pertes de valeurs cumulées. Les droits de redevances de la Société visent deux grandes catégories de propriétés, soit les propriétés en production et les propriétés d'exploration et d'évaluation. Les actifs en production sont ceux qui ont généré des produits découlant d'opérations régulières pour la Société ou qui sont en développement et devraient le faire au cours des deux années à venir. Les actifs d'exploration et d'évaluation représentent des propriétés d'exploration à l'étape préliminaire qui sont spéculatives et où une période d'au moins deux ans sera requise avant qu'elles ne puissent générer des produits, si jamais elles le font, ou qui ne sont présentement pas actives.

Les droits de redevances à l'égard de mines en production sont comptabilisés au coût et capitalisés conformément à la norme IAS 16, *Immobilisations corporelles*. Les droits de redevances à l'égard de mines en production sont amortis selon la méthode des unités de production sur la durée de vie de la propriété à laquelle le droit de redevance se rapporte. La durée de vie est estimée en fonction des estimations disponibles des réserves prouvées et probables spécifiquement associées aux propriétés et peut inclure une partie des ressources qui devrait être convertie en réserves. La direction se fie sur les renseignements à sa disposition en vertu des contrats avec les exploitants et/ou sur les données publiques sur les réserves prouvées et probables et les ressources publiées par les exploitants des mines en production auxquelles ses droits de redevances se rapportent.

Lors de l'acquisition d'un droit de redevances sur une propriété en production, une part de sa juste valeur est attribuée au potentiel d'exploration de la propriété visée. La juste valeur estimative de ce potentiel d'exploration acquis est comptabilisée comme un actif (participation non sujette à l'amortissement) à la date d'acquisition. Les mises à jour sur les réserves et les ressources fournies par les exploitants des propriétés sont utilisées pour déterminer le montant qui sera converti des participations non sujettes à l'amortissement aux participations sujettes à l'amortissement.

Les droits de redevances se rapportant à des actifs d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés au coût et capitalisés conformément à la norme IFRS 6, *Exploration et évaluation des ressources minérales*. Les coûts d'acquisition des droits de redevances sur les propriétés d'exploration et d'évaluation sont capitalisés et ne sont pas amortis jusqu'à ce que les activités génératrices de produits ne débutent.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

3. Nouvelles conventions comptables (suite)

(c) Droits de redevances (suite)

Les droits de redevances sur les propriétés en production sont évalués pour dépréciation s'il existe des indications à l'effet que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrée. La dépréciation est évaluée au niveau des unités génératrices de trésorerie (« UGT ») qui, conformément à la norme IAS 36, *Dépréciation d'actifs*, sont identifiées comme étant le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie issues d'autres actifs. C'est généralement le cas des redevances individuelles pour chaque propriété pour laquelle des entrées de trésorerie sont générées.

(d) Goodwill

Le goodwill est comptabilisé lors d'un regroupement d'entreprises si le coût de l'acquisition dépasse la juste valeur des actifs nets identifiables acquis. Le goodwill est alors alloué aux UGT ou aux groupes d'UGT qui devraient, selon toute attente, bénéficier des synergies du regroupement. La Société fait un test de dépréciation sur le goodwill annuellement au 31 décembre de chaque année. De plus, la Société évalue l'existence d'indicateurs de dépréciation à chaque fin de période de présentation de l'information et, si une indication de perte de valeur est identifiée, un test de dépréciation sur le goodwill est alors effectué. Si la valeur comptable d'une UGT ou d'un groupe d'UGT auquel le goodwill est associé dépasse sa valeur recouvrable, alors une perte de valeur est comptabilisée. Les pertes de valeur sur le goodwill ne peuvent être reprises.

Le montant recouvrable d'une UGT ou d'un groupe d'UGT est évalué à la valeur la plus élevée entre la valeur à l'usage et la juste valeur diminuée des coûts de cession.

(e) Instruments financiers

Options d'achat et de vente des participations ne donnant pas le contrôle

Dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, la Société peut prendre en charge ou acquérir une option d'achat ou de vente d'une participation ne donnant pas le contrôle. Les modalités d'achat et/ou de vente sont analysées pour évaluer si elles accordent à la participation ayant le contrôle la quasi-totalité des risques et des avantages associés à la détention des actions visées par les instruments. Une option d'achat et de vente dont le prix d'exercice est équivalent à la juste valeur est moins susceptible d'accorder les risques et les avantages de la propriété à la participation ayant le contrôle (c'est-à-dire que l'actionnaire n'ayant pas le contrôle aura toujours accès aux avantages associés). Dans de tels cas, la Société utilise la méthode de l'accès actuel, où l'actionnaire n'ayant pas le contrôle continue d'être considéré comme une participation ne donnant pas le contrôle, qui a toujours accès aux avantages économiques associés à la participation sous-jacente. Le passif financier est initialement comptabilisé en réduction des capitaux propres de la société mère. La transaction n'est alors pas comptabilisée comme une acquisition anticipée.

La Société a classé ses nouveaux instruments financiers comme suit :

<u>Catégorie</u>	<u>Instrument financier</u>
Actifs financiers disponibles à la vente	Obligations
Passifs financiers au coût amorti	Passif lié aux droits de conversion en actions

(f) Crédits d'impôts remboursables sur les dépenses d'exploration minière

La Société a droit à un crédit d'impôt remboursable sur les dépenses d'exploration et d'évaluation admissibles engagées dans la province de Québec. Ce crédit d'impôt est comptabilisé en réduction des dépenses d'exploration et d'évaluation engagées.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

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 2014, exception faite des nouvelles estimations, hypothèses et jugements comptables critiques décrits ci-dessous et s'appliquant en raison de l'acquisition de Virginia.

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.

Nouvelles estimations et hypothèses comptables critiques

Dépréciation du goodwill

La Société fait un test de dépréciation sur le goodwill annuellement au 31 décembre de chaque année. De plus, la Société évalue l'existence d'indicateurs de dépréciation à la fin de chaque période de présentation de l'information et, advenant l'existence d'un indicateur de dépréciation, un test de dépréciation sur le goodwill est alors effectué. Aux fins du test de dépréciation, le goodwill est alloué à chaque UGT qui devrait, selon toute attente, bénéficier des synergies du regroupement. Pour effectuer le test de dépréciation, la Société calcule le montant recouvrable estimatif de l'UGT, ce qui exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle formule des hypothèses à l'égard d'éléments comme les futurs niveaux de production, les prix des marchandises à long terme, les taux de change des devises étrangères, les taux d'actualisation et le potentiel d'exploration.

Ces estimations et ces hypothèses sont sujettes à des risques et des incertitudes. Par conséquent, il est possible qu'un changement de circonstances puisse avoir un impact sur ces projections, ce qui pourrait avoir un impact sur le montant recouvrable de l'UGT. Ainsi, il est possible qu'une partie ou que la totalité de la valeur comptable du goodwill soit dépréciée, auquel cas l'impact sera comptabilisé à l'état consolidé des résultats.

Réserves et ressources

Les droits de redevances constituent une composante majeure des actifs de la Société, de telle sorte que les réserves et les ressources sur les propriétés auxquelles ces droits se rattachent ont une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société. Ces estimations sont utilisées pour déterminer l'amortissement des droits de redevances de la Société et pour évaluer la recouvrabilité de la valeur comptable des droits de redevances. Pour les droits de redevances, les données publiques sur les réserves et les ressources publiées par les exploitants des propriétés impliquent des évaluations d'études géologiques et géophysiques et des données économiques et reposent sur différentes hypothèses concernant notamment les prix des marchandises et les coûts de production. Ces hypothèses sont de, par leur nature, sujettes à interprétation et incertitude.

Les estimations de réserves et de ressources peuvent changer en fonction de nouvelles connaissances acquises après l'évaluation initiale. Tout changement dans les estimations de réserves et de ressources pourrait avoir une incidence importante sur les montants comptabilisés pour l'amortissement ainsi que sur la recouvrabilité présumée de la valeur comptable des droits de redevances.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Nouvelles estimations et hypothèses comptables critiques (suite)

Dépréciation des droits de redevances

L'évaluation de la juste valeur des droits de redevances nécessite de recourir à des estimations et des hypothèses sur la production recouvrable, les prix des marchandises à long terme, les taux d'actualisation, la conversion des réserves/ressources, les ratios basés sur la valeur de l'actif net, les taux de change des devises étrangères, les futurs projets d'expansion nécessitant des investissements, et les implications sur la production associée. De plus, la Société peut utiliser d'autres approches pour déterminer la juste valeur, qui pourraient nécessiter des estimations quant à : (i) la valeur monétaire par once de réserves/ressources; (ii) les ratios basés sur les flux de trésorerie; et (iii) la capitalisation boursière d'actifs comparables. Tout changement dans l'une ou l'autre des estimations utilisées pour déterminer la juste valeur des droits de redevances pourrait avoir une incidence sur l'analyse de la dépréciation.

Nouveaux jugements critiques dans l'application des conventions comptables de la Société

Regroupements d'entreprises

L'évaluation à savoir si une acquisition correspond à la définition d'une entreprise ou si des actifs sont acquis nécessite de porter un jugement important. Les hypothèses et les estimations utilisées pour déterminer la juste valeur des droits de redevances nécessitent généralement de porter un jugement important. Tout changement des jugements pourrait avoir une incidence sur les montants présentés à titre d'actifs et de passifs.

Dépréciation des droits de redevances, des actifs d'exploration et d'évaluation et du goodwill

L'évaluation de la dépréciation des droits de redevances, des actifs d'exploration et d'évaluation et du goodwill nécessite de porter des jugements lorsque vient le temps d'évaluer s'il existe des indicateurs à l'effet qu'un test de dépréciation officiel serait nécessaire à l'égard des droits de redevances de la Société, de ses actifs d'exploration et d'évaluation et du goodwill. Tout changement dans les jugements portés lors de la détermination de la juste valeur des droits de redevances, des actifs d'exploration et d'évaluation et du goodwill pourrait avoir une incidence sur l'analyse de dépréciation.

Passif lié aux droits de conversion en actions

L'option de vente est considérée comme un passif financier selon la méthode de l'accès actuel. En vertu de cette méthode, les participations ne donnant pas le contrôle continuent d'être comptabilisées puisque les actionnaires n'ayant pas le contrôle ont toujours accès aux avantages économiques et aux risques associés aux participations sous-jacentes. L'actionnaire n'ayant pas le contrôle pourrait avoir gardé la quasi-totalité des risques et des avantages associés à la propriété continue jusqu'à ce que le contrat soit réglé. Il est nécessaire de porter un jugement lors de l'évaluation des facteurs à considérer et qui font en sorte que les profits et les pertes sont assumés par les actionnaires n'ayant pas le contrôle.

5. Acquisition de Mines Virginia inc.

Le 17 novembre 2014, Osisko et Mines Virginia inc. (« Virginia »), une société d'exploration minière active dans le Nord du Québec et détentrice d'une redevance variable de 2,0 % à 3,5 % dans la propriété aurifère Éléonore située dans la province de Québec et exploitée par Goldcorp inc., ont annoncé la conclusion d'une entente définitive de regroupement des deux sociétés. Le regroupement d'Osisko et de Virginia permet de diversifier le portefeuille d'actifs dans des secteurs à faible risque géopolitique et améliore la situation financière de la société regroupée. Suivant les termes de l'entente, structurée sous la forme d'un plan d'arrangement, chaque action de Virginia a été échangée pour 0,92 action d'Osisko.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

5. Acquisition de Mines Virginia inc. (suite)

La transaction a été clôturée le 17 février 2015 (date de l'acquisition) et Osisko a acquis toutes les actions ordinaires en circulation de Virginia et a émis un total de 29 964 240 actions ordinaires aux actionnaires de Virginia. Avant la clôture de la transaction, Osisko détenait 3 562 616 actions ordinaires qui ont généré un gain de 7 929 000 \$ à la date de clôture, montant qui a été reclassé des autres éléments du résultat global aux autres gains nets à l'état des résultats. De plus, Osisko a émis 1 695 770 options sur actions en tant qu'options de remplacement de Virginia en utilisant le même ratio d'échange de 0,92 que pour les actions. Les droits sur les options d'achat d'actions de Virginia avaient tous été acquis avant la transaction, ayant été acquis au moment de l'attribution. Les hypothèses moyennes pondérées suivantes ont été utilisées dans le modèle du prix des options de Black-Scholes pour calculer la juste valeur des options de remplacement de Virginia : dividende de 1 %, volatilité de 37 %, taux d'intérêt sans risque de 0,4 % et durée de vie prévue entre 1,1 et 3,0 années. Les coûts de transaction en lien avec l'acquisition ont été passés en charges à titre de dépenses de développement des affaires et selon des montants respectifs de 1 469 000 \$ en 2014 et 2 243 000 \$ en 2015. La contrepartie totale payée, incluant le placement initialement détenu par Osisko, les actions émises aux actionnaires de Virginia et la juste valeur des options de remplacement émises, s'élève à environ 556,0 millions de dollars.

Conformément à la norme IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, un regroupement d'entreprises est une transaction où l'acquéreur obtient le contrôle d'une entreprise qui se définit comme un ensemble intégré d'activités et d'actifs qu'il est possible de mener et de gérer de façon à offrir un rendement aux investisseurs. Pour qu'un ensemble intégré d'activités et d'actifs soit considéré comme une entreprise, l'ensemble doit comprendre des intrants et des processus. L'acquisition de Virginia correspond à la définition d'un regroupement d'entreprises puisque Virginia génère des produits et applique des processus. Par conséquent, la transaction a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises.

À la date de clôture du bilan, la Société n'avait pas complété la répartition du prix d'acquisition aux actifs nets identifiables et au goodwill résultant de l'acquisition de Virginia. Les renseignements visant à confirmer la juste valeur de certains actifs, principalement les droits de redevances et les actifs d'exploration et d'évaluation, n'avaient pas encore été obtenus ou confirmés à cette date. La répartition devrait être complétée d'ici le 31 décembre 2015.

Le goodwill est le résultat de la création d'un portefeuille diversifié comportant deux redevances significatives sur des mines en production qui augmente les sources de revenus et qui réduit le risque opérationnel et le coût du capital de la société combinée. De plus, l'acquisition de projets d'exploration et d'évaluation dirigés par une équipe chevronnée permet de diversifier le risque et d'accroître les possibilités de redevances.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

5. Acquisition de Mines Virginia inc. (suite)

Le tableau ci-dessous présente la répartition du prix d'acquisition basé sur les meilleurs renseignements dont dispose présentement la Société :

Contrepartie payée	\$
Émission de 29 964 240 actions ordinaires à la clôture	488 717
Actions de Virginia détenues avant l'acquisition	53 475
Juste valeur des 1 695 770 options de remplacement de Virginia émises	13 842
	<u>556 034</u>
Actifs nets acquis	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	34 900
Placements temporaires	35 179
Autres actifs courants	4 897
Autres placements	2 589
Droits de redevances	411 236
Immobilisations corporelles	587
Actifs d'exploration et d'évaluation	87 365
Passifs courants	(3 986)
Passif lié aux droits de conversion en actions ⁽¹⁾	(6 867)
Passif d'impôts différés	(119 450)
Participations ne donnant pas le contrôle ⁽¹⁾	(1 620)
	<u>444 830</u>
Goodwill⁽²⁾	<u>111 204</u>

(1) La juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle dans Mines Coulon inc. (« Mines Coulon ») a été comptabilisée sous la forme d'un passif financier lié aux droits de conversion en actions à la juste valeur estimée et le montant résiduel a été comptabilisé comme des participations ne donnant pas le contrôle.

(2) Le goodwill comptabilisé en lien avec l'acquisition de Virginia ne sera pas déductible d'impôt.

Depuis la date d'acquisition, les montants pour les produits et la perte nette de l'entité acquise inclus à l'état des résultats s'élèvent respectivement à un montant nul et à 972 000 \$. Si l'acquisition avait été complétée en date du 1^{er} janvier 2015, les produits consolidés n'auraient pas changé mais le bénéfice net aurait été d'environ 10 052 000 \$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2015. Bien que la mine Éléonore ait produit de l'or et de l'argent depuis la date d'acquisition, les paiements de redevances NSR ont été appliqués en réduction de l'avance qui avait été reçue par Virginia avant qu'Osisko n'en fasse l'acquisition. Ainsi, l'amortissement des droits de redevances amortissables débutera lorsque des paiements de redevances NSR seront reçus par Osisko.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

6. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31 mars 2015	31 décembre 2014
	\$	\$
Trésorerie	306 248	175 171
Équivalents de trésorerie	42 141	-
	348 389	175 171

Les équivalents de trésorerie se composent d'une acceptation bancaire de 39 974 000 \$ portant intérêt au taux de 0,85 % et venant à échéance en avril 2015, et d'obligations municipales et paragouvernementales totalisant 2 167 000 \$, portant intérêt à des taux variant de 1,40 % à 1,55 % et venant à échéance en avril et en mai 2015. Les obligations ont été acquises par le biais de l'acquisition de Virginia (note 5).

7. Placements temporaires

Au 31 mars 2015, les placements temporaires se composaient d'obligations d'une valeur de 8 304 000 \$ émises par des municipalités, des entités paragouvernementales, des institutions financières et des sociétés ouvertes canadiennes, portant intérêt à des taux variant de 1,32 % à 4,35 % et dont les dates d'échéance sont échelonnées entre mai 2015 et janvier 2016, ainsi que des certificats de placements garantis d'un montant de 432 000 \$ émis par des institutions financières canadiennes, portant intérêt à des taux variant de 1,50 % à 1,85 % et dont les dates d'échéance varient entre juin 2015 et janvier 2016. Les placements temporaires ont été acquis par le biais de l'acquisition de Virginia (note 5).

8. Comptes débiteurs

	31 mars 2015	31 décembre 2014
	\$	\$
Crédits d'impôts remboursables	4 420	-
Taxes à la consommation	1 072	295
Produits d'intérêts et de dividendes à recevoir	1 383	133
Avances à des fournisseurs et autres comptes débiteurs	290	134
	7 165	562

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014
(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

9. Placements dans des entreprises associées

	Trois mois terminés le 31 mars 2015	Exercice terminé le 31 décembre 2014
	\$	\$
Solde au début de la période	14 052	3 557
Acquisitions	-	5 138
Transferts de placements disponibles à la vente	1 451	7 488
Quote-part de la perte et de la perte globale d'entreprises associées	(459)	(854)
Perte de valeur	-	(1 277)
Solde à la fin de la période	<u>15 044</u>	<u>14 052</u>

10. Autres placements

	Trois mois terminés le 31 mars 2015	Exercice terminé le 31 décembre 2014
	\$	\$
Disponibles à la vente (titres négociables)		
Solde au début de la période	57 004	8 996
Acquisitions	80 674	47 003
Acquisition de Virginia (note 5)	2 048	-
Cession réputée de placements - acquisition de Virginia (note 5)	(53 475)	(66)
Variation de la juste valeur	(18 159)	8 559
Transferts aux placements dans des entreprises associées	(1 451)	(7 488)
Solde à la fin de la période	<u>66 641</u>	<u>57 004</u>
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (bons de souscription)		
Solde au début de la période	70	2
Acquisition de Virginia (note 5)	341	304
Variation de la juste valeur	3	(236)
Solde à la fin de la période	<u>414</u>	<u>70</u>
Prêts et créances (effet à recevoir et certificats de placements garantis)		
Solde au début de la période	8 618	-
Acquisition de Virginia (note 5)	200	8 559
Désactualisation	355	59
Solde à la fin de la période	<u>9 173</u>	<u>8 618</u>
Total	<u>76 228</u>	<u>65 692</u>

Les placements se composent d'actions ordinaires, de bons de souscription et d'un effet à recevoir provenant presque exclusivement de sociétés canadiennes cotées en bourse, et de certificats de placements garantis émis par des institutions financières canadiennes.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

11. Comptes créditeurs et frais courus

	31 mars 2015	31 décembre 2014
	\$	\$
Créditeurs commerciaux	1 666	721
Autres comptes créditeurs	1 377	1 205
Frais courus	4 287	1 061
	<u>7 330</u>	<u>2 987</u>

12. Provisions et autres passifs

	Trois mois terminés le 31 mars 2015			Exercice terminé le 31 décembre 2014			
	Droits de conversion en actions ⁽ⁱ⁾	UAD et UAR ⁽ⁱⁱ⁾	Total	Obligations liées à la restauration environnementale	UAD et UAR ⁽ⁱⁱ⁾	Prime différée sur actions accré- ditives	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	-	761	761	16 112	6 629	2 671	25 412
Acquisition de Virginia (note 5)	6 867	-	6 867	-	-	-	-
Charge de désactualisation	27	-	27	530	-	-	530
Nouveaux passifs	-	459	459	6 444	16 641	-	23 085
Révisions des estimés	-	147	147	209	5 324	-	5 533
Règlement des passifs	-	-	-	(351)	(27 833)	-	(28 184)
Comptabilisation de la prime différée sur les actions accréditatives	-	-	-	-	-	(2 671)	(2 671)
Cession réputée (note 19)	-	-	-	(22 944)	-	-	(22 944)
Solde à la fin de la période	<u>6 894</u>	<u>1 367</u>	<u>8 261</u>	<u>-</u>	<u>761</u>	<u>-</u>	<u>761</u>
Tranche courante	-	659	659	-	375	-	375
Tranche non courante	6 894	708	7 602	-	386	-	386
	<u>6 894</u>	<u>1 367</u>	<u>8 261</u>	<u>-</u>	<u>761</u>	<u>-</u>	<u>761</u>

(i) Le passif lié aux droits de conversion en actions représente une option de vente détenue par les actionnaires n'ayant pas le contrôle de Mines Coulon, une filiale de la Société qui a été acquise dans le cadre de l'acquisition de Virginia. Le 20 octobre 2017 (ou avant selon certaines conditions), les actionnaires n'ayant pas le contrôle auront l'option de convertir leurs actions de Mines Coulon en un montant correspondant à 75 % du coût de leur investissement, ce montant devant être réglé par l'émission d'un nombre variable d'actions ordinaires de la Société basé sur la juste valeur marchande des actions de la Société au moment de la conversion. L'option de vente est initialement évaluée à la valeur actuelle du montant de rédemption de l'option. Le passif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, et tout écart est comptabilisé dans les charges financières à l'état consolidé des résultats.

(ii) Unités d'actions différées (« UAD ») et unités d'actions avec restrictions (« UAR »).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

13. Capital-actions et bons de souscription

Placement privé de 200 millions de dollars

Le 21 janvier 2015, Osisko a annoncé la conclusion d'une entente avec un syndicat de preneurs fermes, lesquels ont convenu d'acquérir, sur la base d'un placement privé par voie de prise ferme, 10 960 000 bons de souscription spéciaux de la Société (« bons spéciaux ») au prix de 18,25 \$ par bon spécial, pour un produit brut totalisant 200 020 000 \$. Chaque bon spécial conférait au porteur le droit d'acquérir, sans verser de contrepartie supplémentaire, une unité (« unité ») d'Osisko, chaque unité étant composée d'une action ordinaire (« action ordinaire ») d'Osisko et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire (chaque bon de souscription entier étant un « bon de souscription ») d'Osisko. Chaque bon de souscription confèrera au porteur le droit d'acheter une action ordinaire d'Osisko au prix de 36,50 \$, pour une période de 84 mois suivant la date de clôture.

Le placement a été complété le 18 février 2015 et Osisko a émis 10 960 000 bons spéciaux pour un produit brut totalisant 200 020 000 \$. Le 5 mars 2015, les bons spéciaux ont été convertis en 10 960 000 actions ordinaires de la Société et 5 480 000 bons de souscription ayant une date d'échéance au 5 mars 2022. La juste valeur des bons de souscription a été évaluée à 18 785 000 \$ selon le modèle du prix des options de Black-Scholes et en utilisant les hypothèses suivantes : dividende par action de 1 %, durée de vie prévue de 7 ans, volatilité prévue de 43 % et taux d'intérêt sans risque de 1,01 %. La juste valeur des actions ordinaires a été estimée à 181 235 000 \$, ce qui représente l'écart entre le produit brut des bons spéciaux et la juste valeur des bons de souscription. Les frais de transaction se sont établis à 10 399 000 \$ et ont été répartis entre les actions ordinaires et les bons de souscription au prorata de leur valeur. Ainsi, des frais de transaction de 976 000 \$ ont été alloués aux bons de souscription et 9 423 000 \$ aux actions ordinaires.

Dividendes

Le 19 février 2015, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,03 \$ par action ordinaire, payable le 15 avril 2015 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 31 mars 2015. Les 1,2 million d'actions ordinaires détenues en fidéicommiss ne sont pas admissibles au versement de dividendes.

14. Options d'achat d'actions

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des options d'achat d'actions en circulation d'Osisko :

	<u>Du 1^{er} janvier 2015 au 31 mars 2015</u>		<u>Du 16 juin 2014 au 31 décembre 2014</u>	
	<u>Nombre d'options</u>	<u>Prix de levée moyen pondéré</u>	<u>Nombre d'options</u>	<u>Prix de levée moyen pondéré</u>
		\$		\$
Solde au début de la période	901 400	14,89	-	-
Attribuées	-	-	901 400	14,89
Émises - Options de remplacement de Virginia (note 5)	1 695 770	8,74	-	-
Levées - Options de remplacement de Virginia	<u>(227 894)</u>	5,21	<u>-</u>	<u>-</u>
Solde à la fin de la période	<u>2 369 276</u>	11,42	<u>901 400</u>	14,89
Options pouvant être levées – fin de la période	<u>1 467 876</u>	9,28	<u>-</u>	<u>-</u>

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014
(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

14. Options d'achat d'actions (suite)

Le tableau suivant présente les options d'achat d'actions de la Société en circulation au 31 mars 2015 :

Fourchettes des prix de levée \$	Options en circulation			Options pouvant être levées	
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (en années)	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$
3,49 – 4,65	167 741	4,16	2,21	167 741	4,16
5,89 – 8,35	443 954	7,23	4,13	443 954	7,23
9,79 – 13,93	856,181	11,35	7,90	856 181	11,35
13,95 – 14,90	901,400	14,89	4,44	-	-
	<u>2 369 276</u>	<u>11,42</u>	<u>5,47</u>	<u>1 467 876</u>	<u>9,28</u>

15. Principaux dirigeants

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs (membres ou non de la direction) 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 :

	2015	2014
	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel	948	75
Rémunération fondée sur des actions	1 030	-
	<u>1 978</u>	<u>75</u>
Rémunération comprise dans les activités abandonnées	-	6 032

Chaque principal dirigeant est assujéti à un contrat de travail qui prévoit des paiements basés sur les standards du marché advenant un licenciement sans cause ou un changement de contrôle, qui représentent une à deux fois le salaire de base et les primes. Ces contrats de travail comprennent également certaines clauses d'accélération d'acquisition de droits sur des unités d'actions différées, des unités d'actions avec restrictions et des options.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

16. Bénéfice net (perte nette) par action

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	\$	\$
Bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	10 273	(3 496)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	10 273	24 241
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers) ⁽ⁱ⁾	69 330	43 955
Effet dilutif des options d'achat d'actions	1 162	-
Effet dilutif des bons de souscription	-	-
Effet dilutif des actions détenues en fidéicommiss	1 200	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	<u>71 692</u>	<u>43 955</u>
Bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies par action		
De base	0,15	(0,08)
Dilué (e) ⁽ⁱⁱ⁾	0,14	(0,08)
Bénéfice net par action		
De base	0,15	0,55
Dilué ⁽ⁱⁱ⁾	0,14	0,55

(i) Après l'effet du regroupement d'actions en vertu duquel, pour chaque action ordinaire de Corporation Minière Osisko en leur possession, les actionnaires ont reçu, au 16 juin 2014, un dixième d'une action ordinaire de la Société (note 19).

(ii) En raison de la perte nette des activités poursuivies pour les trois mois terminés le 31 mars 2014, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives sont considérées comme étant antidilutives, de telle sorte que le bénéfice dilué (la perte diluée) par action est équivalent (e) au bénéfice (à la perte) de base par action.

17. Informations relatives aux flux de trésorerie

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	\$	\$
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Augmentation des comptes débiteurs	(1 893)	-
Augmentation des autres actifs courants	(58)	(323)
Diminution des comptes créditeurs et frais courus	(2 190)	(30)
	<u>(4 141)</u>	<u>(353)</u>

Au 31 mars 2015, les comptes créditeurs et frais courus relatifs aux frais d'émission d'actions s'élevaient à 594 000 \$ (194 000 \$ au 31 décembre 2014) et ceux relatifs aux autres placements payables s'élevaient à 2 077 000 \$ (montant nul au 31 décembre 2014).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

18. 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 utilisées pour faire leur évaluation.

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 dérivées 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 2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<u>Évaluations récurrentes</u>				
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	-	-	414	414
Actifs financiers disponibles à la vente⁽ⁱ⁾				
Titres de capitaux propres (actions)				
Sociétés de redevances cotées en bourse	62 611	-	-	62 611
Sociétés d'exploration minière aurifère cotées en bourse	4 030	-	-	4 030
Obligations				
Municipales et paragouvernementales	-	10 269	-	10 269
Institutions financières canadiennes	-	202	-	202
	66 641	10 471	414	77 526
31 décembre 2014				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<u>Évaluations récurrentes</u>				
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	-	-	70	70
Actifs financiers disponibles à la vente⁽ⁱ⁾				
Titres de capitaux propres (actions)				
Sociétés d'exploration minière aurifère cotées en bourse	57 004	-	-	57 004
	57 004	-	70	57 074

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

18. Juste valeur des instruments financiers (suite)

La Société n'avait aucun passif financier évalué à la juste valeur sur une base récurrente dans ses bilans consolidés au 31 mars 2015 et au 31 décembre 2014.

Durant les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014, 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 trimestres terminés les 31 mars 2015 et 2014 :

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	70	2
Acquisition de Virginia (note 5)	341	-
Variation de la juste valeur des placements détenus à la fin de la période ⁽ⁱ⁾	3	(2)
Solde au 31 mars	<u>414</u>	<u>-</u>

(i) Comptabilisé à l'état consolidé des résultats dans les autres gains (pertes).

Instruments financiers non évalués à la juste valeur au bilan

La trésorerie et les équivalents de trésorerie (à l'exception des obligations), les avances à des fournisseurs et autres comptes débiteurs, l'effet à recevoir, les certificats de placement garanti, les comptes créditeurs et frais courus, et le passif lié aux droits de conversion en actions 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, des avances à des fournisseurs et autres comptes débiteurs, des certificats de placements garantis et des comptes créditeurs et frais courus se rapproche de leur valeur comptable de par leur nature à court terme. La juste valeur de l'effet à recevoir et du passif lié aux droits de conversion en actions 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. Il n'y a eu aucun changement dans les paramètres économiques et relatifs aux risques depuis le 31 décembre 2014 pour ces instruments financiers.

19. Activités abandonnées

Aux fins de la présentation des données financières, la Société est considérée comme une continuation de Corporation Minière Osisko. Ainsi, toutes références à Osisko ou à la Société en ce qui concerne des événements antérieurs au 16 juin 2014 sont relatives à Corporation Minière Osisko. La Société a été formée à la suite de l'entente intervenue entre Corporation Minière Osisko, Yamana Gold Inc. (« Yamana ») et Mines Agnico Eagle Limitée (« Agnico Eagle »), en vertu de laquelle Yamana et Agnico Eagle ont acquis, par le biais d'un plan d'arrangement statutaire le 16 juin 2014, toutes les actions ordinaires en circulation de Corporation Minière Osisko en contrepartie de : (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 de Redevances Aurifères Osisko Ltée (immédiatement regroupées sur une base 10 : 1). Le regroupement d'actions a été appliqué de façon rétroactive à toutes les données relatives aux actions, à moins d'indication contraire.

Les éléments suivants ont été transférés par Corporation Minière Osisko à la Société le 16 juin 2014 :

- (i) Une redevance de 5 % NSR sur la mine Canadian Malartic;
- (ii) Une redevance de 2 % NSR sur les propriétés d'exploration canadiennes de Corporation Minière Osisko, incluant Upper Beaver, Kirkland Lake et Hammond Reef;
- (iii) 157,0 millions de dollars en espèces;
- (iv) Tous les actifs et les passifs du camp de Guerrero au Mexique; et
- (v) Les placements en titres de capitaux propres négociés en bourse dans des entreprises associées et autres sociétés.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2015 et 2014

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

19. Activités abandonnées (suite)

Les résultats des activités d'exploitation minière, d'exploration et d'évaluation de Corporation Minière Osisko au Canada, qui sont considérées comme ayant été cédées au 16 juin 2014, ont été reclassés dans les activités abandonnées tel que décrit ci-dessous :

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	\$	\$
Résultats des activités abandonnées :		
Produits	-	212 131
Charges	-	(161 196)
Bénéfice net avant les impôts sur le résultat et les impôts miniers	-	50 935
Charge d'impôts sur le résultat et d'impôts miniers	-	(23 198)
Bénéfice net des activités abandonnées	-	<u>27 737</u>
Bénéfice net par action des activités abandonnées, de base et dilué	-	0,63

Puisque la Société présente une perte nette des activités poursuivies pour le trimestre terminé le 31 mars 2014, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives sont considérées comme étant antidilutives, de telle sorte que le bénéfice dilué par action des activités abandonnées est équivalent au bénéfice de base par action des activités abandonnées.

20. Engagements

Au 31 mars 2015, la Société avait un engagement de dépenser 5 119 000 \$ en dépenses d'exploration et d'évaluation admissibles d'ici le 31 décembre 2015, en vertu d'une convention de souscription d'actions accréditatives de Virginia datée du 7 mars 2014.

21. Événement postérieur à la date du bilan

Dividendes

Le 14 mai 2015, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,03 \$ par action ordinaire, payable le 15 juillet 2015 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 juin 2015. Les 1,2 million d'actions ordinaires détenues en fidéicommiss ne sont pas admissibles au versement de dividendes.