



REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE

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

*Pour les trois et neuf mois terminés
le 30 septembre 2015*

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	30 septembre 2015 \$	31 décembre 2014 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	304 091	175 171
Placements temporaires	7	2 022	-
Comptes débiteurs	8	4 507	562
Autres actifs		493	315
		<u>311 113</u>	<u>176 048</u>
Actif non courant			
Placements dans des entreprises associées	9	37 356	14 052
Autres placements	10	112 976	65 692
Droits de redevances		423 827	1 591
Immobilisations corporelles		751	125
Actifs d'exploration et d'évaluation		94 358	823
Goodwill		111 204	-
Impôts sur le résultat différés		6 428	11 634
		<u>1 098 013</u>	<u>269 965</u>
Passif			
Passif courant			
Comptes créditeurs et frais courus	11	8 266	2 987
Dividendes à payer	13	2 831	1 551
Provisions et autres passifs	12	1 158	375
		<u>12 255</u>	<u>4 913</u>
Passif non courant			
Provisions et autres passifs	12	8 390	386
Impôts sur le résultat différés		118 991	1 440
		<u>139 636</u>	<u>6 739</u>
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée			
Capital-actions	13	739 046	69 716
Bons de souscription	13	17 809	-
Surplus d'apport		11 335	681
Cumul des autres éléments du résultat global		(14 246)	5 549
Bénéfices non répartis		202 968	187 280
		<u>956 912</u>	<u>263 226</u>
Participations ne donnant pas le contrôle		1 465	-
		<u>958 377</u>	<u>263 226</u>
		<u>1 098 013</u>	<u>269 965</u>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des résultats

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
		2015	2014	2015	2014
		\$	\$	\$	\$
Produits		11 724	9 571	32 604	9 571
Charges					
Générales et administratives		(2 829)	(1 542)	(10 806)	(2 190)
Développement des affaires		(2 194)	(607)	(7 491)	(633)
Exploration et évaluation		(521)	(1 526)	(1 445)	(5 260)
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation		-	-	-	(2 831)
Gain à la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation	17	500	-	500	-
Coûts récupérés des entreprises associées		405	-	838	-
Bénéfice (perte) d'exploitation		7 085	5 896	14 200	(1 343)
Produits d'intérêts		987	479	3 308	1 555
Produits de dividendes		1 560	-	4 295	-
Charges financières		(162)	-	(444)	-
Gain de change		5 245	182	6 653	185
Quote-part de la perte d'entreprises associées		(504)	(486)	(2 271)	(582)
Autres gains nets (pertes nettes)		(931)	1 837	4 476	2 117
Bénéfice avant les impôts sur le résultat		13 280	7 908	30 217	1 932
Charge d'impôts sur le résultat		(3 471)	(2 075)	(6 237)	(1 845)
Bénéfice net des activités poursuivies		9 809	5 833	23 980	87
Bénéfice net des activités abandonnées	19	-	-	-	1 675 263
Bénéfice net		9 809	5 833	23 980	1 675 350
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :					
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée		9 872	5 833	24 135	1 675 350
Participations ne donnant pas le contrôle		(63)	-	(155)	-
Bénéfice net par action des activités poursuivies	16				
De base		0,10	0,12	0,28	-
Dilué		0,10	0,12	0,28	-
Bénéfice net par action	16				
De base		0,10	0,12	0,28	37,15
Dilué		0,10	0,12	0,28	36,77

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés du résultat global

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2015 et 2014
(non audités)

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

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2015 \$	2014 \$	2015 \$	2014 \$
Bénéfice net	9 809	5 833	23 980	1 675 350
Autres éléments du résultat global				
Variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente				
Gain latent (perte latente)	1 131	57	(15 192)	2 602
Incidence fiscale	117	-	791	-
Dépréciation des actifs financiers disponibles à la vente				
Reclassement à l'état des résultats	-	335	-	335
Cession d'actifs financiers disponibles à la vente				
Reclassement à l'état des résultats du gain réalisé	(111)	(2 769)	(6 249)	(2 769)
Incidence fiscale	15	-	841	-
Quote-part du résultat global d'entreprises associées	-	(128)	14	(128)
Autres éléments du résultat global	<u>1 152</u>	<u>(2 505)</u>	<u>(19 795)</u>	<u>40</u>
Résultat global	<u>10 961</u>	<u>3 328</u>	<u>4 185</u>	<u>1 675 390</u>
Résultat global attribuable aux :				
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	11 024	3 328	4 340	1 675 390
Participations ne donnant pas le contrôle	(63)	-	(155)	-

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 et neuf mois terminés les 30 septembre 2015 et 2014

(non audités)

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

	Notes	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
		2015	2014	2015	2014
		\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation					
Bénéfice net des activités poursuivies		9 809	5 833	23 980	87
Ajustements pour :					
Rémunération fondée sur des actions		1 014	126	2 109	126
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation		-	-	-	2 831
Désactualisation sur l'effet à recevoir		(363)	-	(1 077)	-
Quote-part de la perte d'entreprises associées		504	486	2 271	582
Gain net sur les actifs financiers disponibles à la vente		(58)	(3 422)	(5 590)	(2 996)
Perte nette (gain net) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		151	(27)	236	(61)
Dépréciation d'entreprises associées et d'autres actifs financiers		-	1 612	-	1 612
Charge d'impôts sur le résultat différés		3 471	2 075	6 237	1 845
Provisions et autres passifs		506	120	1 920	120
Autres		(4 830)	(179)	(6 059)	(851)
		<u>10 204</u>	<u>6 624</u>	<u>24 027</u>	<u>3 295</u>
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	17	<u>2 224</u>	<u>(536)</u>	<u>(3 281)</u>	<u>613</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation poursuivies		12 428	6 088	20 746	3 908
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation abandonnées		-	-	-	116 066
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		<u>12 428</u>	<u>6 088</u>	<u>20 746</u>	<u>119 974</u>
Activités d'investissement					
Trésorerie acquise – acquisition de Virginia	5	-	-	34 900	-
Diminution nette des placements temporaires		4 707	-	32 696	-
Produit de la cession de placements		-	-	-	50
Acquisition de placements		(28 548)	(5 899)	(139 582)	(6 899)
Droits de redevances		(5 000)	(150)	(6 000)	(150)
Immobilisations corporelles		(2)	-	(143)	-
Exploration et évaluation		(2 186)	(204)	(6 109)	(1 035)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement poursuivies		(31 029)	(6 253)	(84 238)	(8 034)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement abandonnées		-	-	-	(77 735)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		<u>(31 029)</u>	<u>(6 253)</u>	<u>(84 238)</u>	<u>(85 769)</u>
Activités de financement					
Émission d'actions ordinaires		328	-	3 711	158 267
Émission de bons de souscription spéciaux	13	-	-	200 020	-
Frais d'émission		(6)	-	(10 794)	-
Versement de dividendes		(2 830)	-	(7 166)	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement poursuivies		(2 508)	-	185 771	158 267
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement abandonnées		-	-	-	(197 301)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		<u>(2 508)</u>	<u>-</u>	<u>185 771</u>	<u>(39 034)</u>
Augmentation (diminution) 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		(21 109)	(165)	122 279	(4 829)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		5 240	181	6 641	181
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		<u>(15 869)</u>	<u>16</u>	<u>128 920</u>	<u>(4 648)</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		<u>319 960</u>	<u>156 741</u>	<u>175 171</u>	<u>161 405</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		<u>304 091</u>	<u>156 757</u>	<u>304 091</u>	<u>156 757</u>

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des variations des capitaux propres
Pour les neuf mois terminés les 30 septembre 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 de souscription spéciaux / bons de souscription	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾	Bénéfices non répartis (déficit)	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	-	-	-	-	-	-	24 135	24 135	(155)	23 980
Autres éléments du résultat global, après impôt	-	-	-	-	-	(19 795)	-	(19 795)	-	(19 795)
Résultat global pour la période	-	-	-	-	-	(19 795)	24 135	4 340	(155)	4 185
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)	-	-	-	-	-	-
Dividendes déclarés	13	-	-	-	-	-	(8 447)	(8 447)	-	(8 447)
Options d'achat d'actions :										
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	2 172	-	-	-	2 172	-	2 172
Options de remplacement :										
Acquisition de Mines Virginia inc.	5	-	-	13 842	-	-	-	13 842	-	13 842
Juste valeur des options levées	-	5 360	-	(5 360)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options	-	554 806	3 711	-	-	-	-	3 711	-	3 711
Frais d'émission	-	(9 693)	(976)	-	-	-	-	(10 669)	-	(10 669)
Actions émises détenues par un agent fiduciaire	13	1 200 000	-	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 30 septembre 2015	94 370 485	739 046	17 809	11 335	-	(14 246)	202 968	956 912	1 465	958 377
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	-	-	-	-	-	-	1 675 350	1 675 350	-	1 675 350
Autres éléments du résultat global, après impôt	-	-	-	-	-	40	-	40	-	40
Résultat global pour la période	-	-	-	-	-	40	1 675 350	1 675 390	-	1 675 390
Options d'achat d'actions :										
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	7 385	-	-	-	7 385	-	7 385
Juste valeur des options levées	-	26 564	-	(26 564)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options	-	1 241 515	78 575	-	-	-	-	78 575	-	78 575
Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	-	41 915	2 509	-	-	-	-	2 509	-	2 509
Paiements de propriétés	-	167 025	14 448	-	-	-	-	14 448	-	14 448
Bons de souscription :										
Juste valeur des bons de souscription levés	-	20 575	(20 575)	-	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée de bons de souscription	-	1 250 000	78 125	-	-	-	-	78 125	-	78 125
Conversion de dette	-	77 532	4 629	-	-	-	-	4 629	-	4 629
Distribution réputée aux actionnaires et prise en charge des débetures convertibles et des instruments non levés	-	(2 286 234)	-	(56 321)	(8 005)	-	(1 050 373)	(3 400 933)	-	(3 400 933)
Solde au 30 septembre 2014	46 700 457	1	-	126	-	56	191 013	191 196	-	191 196

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

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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 négocient 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, au 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 et 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. Osisko détient également un portefeuille de redevances, d'options sur redevances et de droits exclusifs de participer à des financements futurs par redevances ou flux de métaux sur divers projets, principalement en Ontario, au Québec et aux États-Unis d'Amérique. 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 4 novembre 2015.

3. Nouvelles conventions comptables

Les nouvelles conventions comptables qui suivent ont été appliquées pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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 et neuf mois terminés les 30 septembre 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.

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 comptabilisée 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 son coût d'acquisition est attribuée au potentiel d'exploration de la propriété visée en fonction de sa juste valeur. 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 commencent.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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 selon lesquelles 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 définies 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 établie, 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

Les modalités d'achat ou de vente d'une participation ne donnant pas le contrôle 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. Un passif financier est initialement comptabilisé en réduction des capitaux propres de la société mère pour l'obligation de rachat. 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 et neuf mois terminés les 30 septembre 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'estimations 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, des nouvelles hypothèses et des nouveaux 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 raisonnable 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 et neuf mois terminés les 30 septembre 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 et des 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 et de 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 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. (maintenant Exploration Osisko – Baie James 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 et neuf mois terminés les 30 septembre 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. (maintenant Exploration Osisko – Baie James 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 (perte nettes) 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 reliés à 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 de 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 importantes 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 et neuf mois terminés les 30 septembre 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. (maintenant Exploration Osisko – Baie James 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 relativement à 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'élevaient respectivement à un montant nul et à 2 067 000 \$. 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 23 789 000 \$ pour les neuf mois terminés le 30 septembre 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. Un solde de 1,2 million de dollars (0,9 million de dollars américains) demeure au 30 septembre 2015. 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 et neuf mois terminés les 30 septembre 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

	30 septembre 2015	31 décembre 2014
	\$	\$
Trésorerie	264 143	175 171
Équivalents de trésorerie	39 948	-
	304 091	175 171

Les équivalents de trésorerie se composent de deux acceptations bancaires portant intérêt à des taux de 0,59 % et 0,60 % et venant à échéance en octobre et en novembre 2015. La trésorerie détenue en dollars américains s'élève à 126,4 millions de dollars (94,4 millions de dollars américains).

7. Placements temporaires

Au 30 septembre 2015, les placements temporaires se composent d'obligations d'une valeur de 1 722 000 \$ émises par des municipalités et des entités paragouvernementales canadiennes, portant intérêt à des taux variant de 1,32 % à 3,00 % et dont les dates d'échéance sont échelonnées entre octobre 2015 et décembre 2015, ainsi que des certificats de placements garantis d'un montant de 300 000 \$ émis par des institutions financières canadiennes, portant intérêt à des taux variant de 1,80 % à 2,05 % et venant à échéance entre novembre 2015 et juillet 2016. Les placements temporaires ont été acquis par le biais de l'acquisition de Virginia (note 5).

8. Comptes débiteurs

	30 septembre 2015	31 décembre 2014
	\$	\$
Crédits d'impôts remboursables	1 734	-
Taxes à la consommation	308	295
Produits d'intérêts et de dividendes à recevoir	1 662	133
Sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs	803	134
	4 507	562

Un montant de 511 000 \$ (aucun au 31 décembre 2014) est à recevoir d'entreprises associées pour des coûts récupérés liés à des services professionnels et la location d'espace à bureaux.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2015	Exercice terminé le 31 décembre 2014
	\$	\$
Solde au début de la période	14 052	3 557
Acquisitions	22 123	5 138
Transferts de placements disponibles à la vente	4 532	7 488
Quote-part de la perte et de la perte globale d'entreprises associées	(2 257)	(854)
Perte nette sur dilution de propriété	(1 094)	-
Perte de valeur	-	(1 277)
Solde à la fin de la période	<u>37 356</u>	<u>14 052</u>

10. Autres placements

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2015	Exercice terminé le 31 décembre 2014
	\$	\$
Disponibles à la vente (titres négociables)		
Solde au début de la période	57 004	8 996
Acquisitions	116 498	47 003
Acquisition de Virginia (note 5)	2 048	-
Cession réputée de placements – acquisition de Virginia (note 5)	(53 475)	-
Cessions	-	(66)
Variation de la juste valeur	(15 305)	8 559
Transferts aux placements dans des entreprises associées	(4 532)	(7 488)
Solde à la fin de la période	<u>102 238</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
Acquisitions	567	-
Variation de la juste valeur	(236)	(236)
Solde à la fin de la période	<u>742</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	-
Acquisitions	200	8 559
Transfert aux placements temporaires	(100)	-
Désactualisation	1 078	59
Solde à la fin de la période	<u>9 996</u>	<u>8 618</u>
Total	<u>112 976</u>	<u>65 692</u>

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2015 et 2014

(non audités)

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

10. Autres placements (suite)

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

11. Comptes créditeurs et frais courus

	30 septembre 2015	31 décembre 2014
	\$	\$
Créditeurs commerciaux	1 125	721
Autres comptes créditeurs	6 777	1 205
Frais courus	364	1 061
	<u>8 266</u>	<u>2 987</u>

Les autres comptes créditeurs incluent un montant de 5 000 000 \$ pour l'acquisition d'une redevance sur le rendement net de fonderie de 5 % et une redevance sur la participation aux bénéfices nets de 40 % dans la propriété Vezza opérée par Ressources Nottaway inc. pour un prix d'acquisition total de 10 000 000\$.

12. Provisions et autres passifs

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2015			Exercice terminé le 31 décembre 2014			
	Droits de conversion en actions ⁽ⁱ⁾	UAD et UAR ⁽ⁱⁱ⁾	Total	Obligations liées à la restauration environne- mentale	UAD et UAR ⁽ⁱⁱ⁾	Prime différée sur actions accréditives	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	141	-	141	530	-	-	530
Nouveaux passifs	-	1 902	1 902	6 444	16 641	-	23 085
Révisions des estimations	-	(123)	(123)	209	5 324	-	5 533
Règlement des passifs	-	-	-	(351)	(27 833)	-	(28 184)
Comptabilisation de la prime différée sur les actions accréditives	-	-	-	-	-	(2 671)	(2 671)
Cession réputée (note 19)	-	-	-	(22 944)	-	-	(22 944)
Solde à la fin de la période	<u>7 008</u>	<u>2 540</u>	<u>9 548</u>	<u>-</u>	<u>761</u>	<u>-</u>	<u>761</u>
Tranche courante	-	1 158	1 158	-	375	-	375
Tranche non courante	7 008	1 382	8 390	-	386	-	386
	<u>7 008</u>	<u>2 540</u>	<u>9 548</u>	<u>-</u>	<u>761</u>	<u>-</u>	<u>761</u>

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2015 et 2014

(non audités)

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

12. Provisions et autres passifs (suite)

- (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) Au 1^{er} janvier 2015, 60 100 unités d'action différée (« UAD ») et 228 100 unités d'action avec restrictions (« UAR ») étaient en circulation. Au cours de la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2015, 46 087 UAD ont été octroyées aux administrateurs, desquelles les droits de 45 643 UAD seront acquis à compter du jour précédant la prochaine assemblée générale annuelle et les droits des 444 autres ont été acquis le jour de la date d'octroi. Les UAD sont payables à la fin de la période d'emploi de chaque administrateur. Par ailleurs, 208 657 UAR ont été octroyées à des dirigeants et à des employés, pouvant être levées et payables trois ans après la date d'octroi, dont la moitié dépend de l'atteinte de certaines mesures de rendement. Au 30 septembre 2015, un total de 106 187 UAD et 436 757 UAR étaient en circulation.

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 des frais de transaction de 9 423 000 \$ ont été alloués aux actions ordinaires.

Dividendes

Le 19 février 2015, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,03 \$ par action ordinaire, payé 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 fidéicomis à la date de clôture des registres n'étaient pas admissibles au versement de ce dividende.

Le 14 mai 2015, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,03 \$ par action ordinaire, payé le 15 juillet 2015 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 juin 2015.

Le 5 août 2015, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,03 \$ par action ordinaire, payable le 15 octobre 2015 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 septembre 2015.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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 (suite)

Régime de réinvestissement des dividendes

Le 21 septembre 2015, la Société a annoncé la mise en place d'un régime de réinvestissement des dividendes (« régime de réinvestissement des dividendes »). Le régime de réinvestissement des dividendes permet aux actionnaires de réinvestir leurs dividendes en espèces dans des actions ordinaires additionnelles, soit acquises sur le marché libre par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto (« TSX »), soit nouvellement émises directement par la Société ou obtenues par ces deux moyens combinés. Dans le cas d'une émission d'actions ordinaires, le prix est égal au cours moyen pondéré des actions ordinaires à la TSX pendant la période de cinq (5) séances en bourse qui précède immédiatement la date de versement des dividendes, déduction faite d'un escompte, s'il en est, d'au plus 5 %, à la seule discrétion de la Société. Les participants n'ont pas à payer de commissions de courtage, d'honoraires ni d'autres frais administratifs pour l'achat d'actions ordinaires aux termes du régime de réinvestissement des dividendes.

Le 30 septembre 2015, les détenteurs de 5 430 858 actions ordinaires avaient choisi d'adhérer au régime de réinvestissement des dividendes, soit des dividendes payables de 163 000 \$. Le 15 octobre 2015, la Société a émis 11 764 actions ordinaires. Le taux d'escompte utilisé pour ce dividende est de 3 %.

Actions en fidéicommiss

Un total de 1 200 000 actions ordinaires étaient détenues par un agent fiduciaire dans l'éventualité de la conversion des débetures convertibles contractées par Corporation Minière Osisko antérieurement à la transaction décrite à la note 19. L'option de conversion a été exercée et l'agent fiduciaire a libéré, le 30 juin 2015, les actions ordinaires au bénéfice des détenteurs des débetures convertibles.

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 :

	Du 1 ^{er} janvier 2015 au 30 septembre 2015		Du 16 juin 2014 au 31 décembre 2014	
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au début de la période	901 400	14,89	-	-
Attribuées	944 400	15,80	901 400	14,89
Émises – Options de remplacement de Virginia	1 695 770	8,74	-	-
Levées – Options de remplacement de Virginia	(554 806)	6,69	-	-
Solde à la fin de la période	<u>2 986 764</u>	13,21	<u>901 400</u>	14,89
Options pouvant être levées – fin de la période	<u>1 438 764</u>	10,80	<u>-</u>	-

Les options émises au cours de la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2015 sont comptabilisées à leur juste valeur déterminée selon le modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes en fonction de leur période d'acquisition des droits et des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Dividende par action	1 %
Volatilité prévue	35 %
Taux d'intérêt sans risque	0,78 %
Durée de vie prévue	45 mois
Prix moyen pondéré par action	15,80 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées	4,05 \$

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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 30 septembre 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	129 835	4,12	1,87	129 835	4,12
5,89 – 8,35	239 509	7,38	3,84	239 509	7,38
9,79 – 13,93	771 620	11,40	7,13	771 620	11,40
13,95 – 14,90	901 400	14,89	3,94	297 800	14,90
15,80	944 400	15,80	4,75	-	-
	<u>2 986 764</u>	13,21	4,92	<u>1 438 764</u>	10,80

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 :

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel	885	454	2 655	665
Rémunération fondée sur des actions	944	221	3 134	221
	<u>1 829</u>	<u>675</u>	<u>5 789</u>	<u>886</u>
Rémunération comprise dans les activités abandonnées	-	-	-	30 981

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 les unités d'action différée, les unités d'action avec restrictions et les options d'achat d'actions.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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 par action

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	9 872	5 833	24 135	87
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	9 872	5 833	24 135	1 675 350
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers) ⁽ⁱ⁾	94 356	46 700	85 660	45 098
Effet dilutif des options d'achat d'actions	403	-	1 232	-
Effet dilutif des bons de souscription	-	-	-	-
Effet dilutif des actions détenues par un agent fiduciaire ⁽ⁱⁱ⁾	-	1 200	800	470
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	94 759	47 900	87 692	45 568
Bénéfice net des activités poursuivies par action				
De base	0,10	0,12	0,28	-
Dilué	0,10	0,12	0,28	-
Bénéfice net par action				
De base	0,10	0,12	0,28	37,15
Dilué	0,10	0,12	0,28	36,77

(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) Les actions détenues par un agent fiduciaire ont été libérées le 30 juin 2015.

17. Informations relatives aux flux de trésorerie

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2015	2014	2015	2014
			\$	\$
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Diminution (augmentation) des comptes créditeurs	2 477	(226)	769	(404)
Diminution (augmentation) dans les stocks	-	3	-	(2)
Diminution (augmentation) des autres actifs courants	19	(58)	(74)	(267)
Augmentation (diminution) des comptes créditeurs et frais courus	(272)	(255)	(3 976)	1 286
	2 224	(536)	(3 281)	613

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2015 et 2014

(non audités)

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

17. Informations relatives aux flux de trésorerie (suite)

Au 30 septembre 2015, les comptes créditeurs et frais courus relatifs aux frais d'émission d'actions s'élevaient à 69 000 \$ (75 000 \$ au 30 juin 2015 et 194 000 \$ au 31 décembre 2014) et ceux relatifs aux autres placements payables s'élevaient à 374 000 \$ (montant nul au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014).

Au cours des trois mois terminés le 30 septembre 2015, la Société a vendu des actifs d'exploration et d'évaluation en échange d'actions ordinaires. Cette transaction s'est soldée par un gain hors caisse de 500 000 \$, basé sur la juste valeur des actions ordinaires reçues à la date de clôture de la transaction.

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).

	30 septembre 2015			
	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				
	-	-	742	742
Actifs financiers disponibles à la vente⁽ⁱ⁾				
Titres de capitaux propres (actions)				
Sociétés de redevances cotées en bourse				
	94 702	-	-	94 702
Sociétés d'exploration minière aurifère cotées				
en bourse				
	6 342	-	-	6 342
Sociétés d'exploration minière pour le cuivre, le				
pétrole et le gaz cotées en bourse				
	1 194	-	-	1 194
Obligations				
Municipales et paragouvernementales				
	-	1 722	-	1 722
	102 238	1 722	742	104 702

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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)

	31 décembre 2014			
	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	-	-	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.

La Société n'avait aucun passif financier évalué à la juste valeur sur une base récurrente dans ses bilans consolidés au 30 septembre 2015 et au 31 décembre 2014.

Durant les neuf mois terminés les 30 septembre 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 neuf mois terminés les 30 septembre 2015 et 2014 :

	2015	2014
	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	70	2
Acquisitions	567	304
Acquisition de Virginia (note 5)	341	-
Variation de la juste valeur des placements détenus à la fin de la période ⁽ⁱ⁾	(236)	60
Solde au 30 septembre	742	366

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

Instruments financiers non évalués à la juste valeur au bilan

La trésorerie et les équivalents de trésorerie (à l'exception des obligations), les sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs, les effets à recevoir, les certificats de placements garantis, 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 sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs, des certificats de placements garantis et des comptes créditeurs et frais courus se rapproche de leur valeur comptable par leur nature à court terme. La juste valeur des effets à recevoir et du passif lié aux droits de conversion en actions se rapproche de leur valeur comptable puisqu'il n'y a eu aucun changement dans les paramètres économiques et relatifs aux risques depuis l'émission ou la prise en charge de ces instruments financiers.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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

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.

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, comme décrit ci-dessous :

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Résultats des activités abandonnées :				
Gain net à la cession réputée	-	-	-	1 744 115
Résultats des activités abandonnées :				
Produits	-	-	-	347 663
Charges	-	-	-	(333 536)
Bénéfice net (perte nette) avant impôts sur le résultat et les impôts miniers	-	-	-	14 127
Charge d'impôts sur le résultat et d'impôts miniers	-	-	-	(82 979)
Perte nette	-	-	-	(68 852)
Bénéfice net des activités abandonnées	-	-	-	1 675 263
Bénéfice net par action des activités abandonnées				
De base	-	-	-	37,15
Dilué	-	-	-	36,77

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2015 et 2014

(non audités)

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

20. Engagements

Au 30 septembre 2015, la Société avait un engagement de dépenser 1 441 000 \$ 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. Événements postérieurs à la date du bilan

Dividendes

Le 4 novembre 2015, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action ordinaire payable le 15 janvier 2016 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 31 décembre 2015.

Acquisition d'un portefeuille de droits de redevances

Le 19 octobre 2015, la Société a annoncé un accord définitif visant l'acquisition d'un portefeuille de redevances canadiennes détenu par Teck Resources Ltée et sa filiale Teck Metals Ltée pour une contrepartie en espèces de 28 millions de dollars, ainsi qu'un montant additionnel de 2,5 millions de dollars à être payé suivant la confirmation de certains droits. Le portefeuille contient 31 redevances, la plupart étant des redevances sur le rendement net de fonderie et une redevance de production sur des propriétés situées dans l'est du Canada, incluant des redevances sur la mine en production Island Gold de Mines Richmond inc. et sur la propriété Lamaque d'Integra Gold Corp. La finalisation de la transaction avec Teck Resources Ltée est prévue d'ici le 16 novembre 2015 et la transaction avec Teck Metals Ltée, d'ici le 28 février 2016. Les acquisitions seront payées à partir des liquidités disponibles d'Osisko.

La Caisse de dépôt et placement du Québec (« CDPQ ») et le Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.) (« Fonds ») ont effectué des placements privés dans Osisko et Virginia dans le cadre du regroupement d'entreprises complété en février 2015. Dans le cadre de ces placements, Osisko a accordé à CDPQ et Fonds un droit de participation combiné de 15% sur les transactions futures de redevances ou de flux de métaux conclues par Osisko. CDPQ a avisé la Société qu'elle exercera le droit de participation visant à acquérir 15% des droits acquis par Osisko.