



Rapport de gestion

Pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2015

Ce rapport de gestion et d'analyse de la situation financière et des opérations consolidées de Redevances Aurifères Osisko Ltée (« Osisko », « Redevances Aurifères Osisko » ou la « Société ») et de ses filiales à part entière pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2015 devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société et les notes afférentes pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2015. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« International Financial Reporting Standards » ou les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'Accounting Standards Board. La direction de la Société est responsable de la préparation des états financiers consolidés ainsi que des autres renseignements financiers de la Société contenus dans ce rapport de gestion. Le conseil d'administration a la responsabilité de s'assurer que la direction assume ses responsabilités quant aux rapports financiers. Pour aider celle-ci, le conseil a nommé un comité d'audit formé d'administrateurs indépendants. Le comité d'audit rencontre les membres de la direction et les auditeurs afin de discuter des résultats d'exploitation et de la situation financière de la Société, avant de faire ses recommandations et de soumettre les états financiers consolidés au conseil d'administration pour que celui-ci les examine et approuve leur envoi aux actionnaires. Les informations contenues dans ce rapport de gestion sont en date du 4 novembre 2015, soit la date à laquelle le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2015 suite à la recommandation du comité d'audit. Les valeurs monétaires figurant dans ce rapport sont exprimées en dollars canadiens, la monnaie de présentation de la Société, sauf indication contraire. Le présent rapport de gestion renferme des énoncés prospectifs et devrait être lu en tenant compte des facteurs de risque décrits à la section intitulée « Mise en garde concernant les énoncés prospectifs ».

Table des matières

Description de l'entreprise	2
Modèle d'affaires et stratégie	2
Faits saillants	2
Événements subséquents	3
Base de présentation financière	3
Acquisition de Mines Virginia inc. (maintenant Exploration Osisko Baie-James Inc.)	3
Portefeuille de droits de redevances	4
Portefeuille de placements	9
Exploration et évaluation	11
Dividende trimestriel	12
Marché de l'or et des devises	12
Principales informations financières trimestrielles	14
Survol des résultats financiers	15
Liquidités et sources de financement en capital	19
Flux de trésorerie	20
Information trimestrielle	22
Perspectives	23
Obligations contractuelles et engagements	23
Transactions entre parties liées	23
Arrangements hors bilan	24
Données sur les actions en circulation	24
Risques et incertitudes	24
Contrôles de divulgation de l'information et contrôles internes à l'égard de l'information financière	24
Base d'établissement des états financiers consolidés	25
Estimations et jugements comptables critiques	25
Instruments financiers	25
Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS	25
Mise en garde concernant les énoncés prospectifs	27
Informations sur la Société	28

Description de l'entreprise

Redevances Aurifères Osisko Ltée a été formée à la suite de l'acquisition amicale de Corporation Minière Osisko (« CMO ») par Yamana Gold Inc. (« Yamana ») et Mines Agnico Eagle limitée (« Agnico Eagle ») et a débuté ses activités le 16 juin 2014. La Société est constituée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions du Québec et se consacre à l'acquisition et à la gestion de redevances de métaux précieux, d'autres redevances de haute qualité et des intérêts similaires au Canada et ailleurs dans le monde. Les principaux actifs d'Osisko comprennent une redevance de 5 % du rendement net de fonderie (*Net Smelter Return* ou « NSR ») sur la mine Canadian Malartic située à Malartic au Québec, et une redevance variable récemment acquise de 2,0 % à 3,5 % NSR sur la mine Éléonore, située dans la région de la Baie-James au Québec. Osisko détient également un portefeuille de redevances, d'options sur redevances et de droits exclusifs de participer à des financements futurs par redevance ou flux de métaux sur divers projets, principalement en Ontario, au Québec et aux États-Unis. De plus, la Société investit dans des titres de sociétés d'exploration et de sociétés de redevances, incluant une participation de 9,75 % dans Labrador Iron Ore Royalty Corporation et 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.

Modèle d'affaires et stratégie

L'objectif de la Société consiste à maximiser le rendement de ses actionnaires par la croissance de ses actifs, tant de façon organique que par des acquisitions relatives de redevances de métaux précieux de même que d'autres redevances, flux et intérêts similaires de qualité, ainsi qu'en remettant du capital à ses actionnaires par le paiement de dividendes et le rachat d'actions aux moments opportuns. La Société croit qu'elle peut atteindre cet objectif en misant sur l'expertise technique approfondie de son équipe pour dénicher des occasions de croissance à forte marge qui permettront à la Société de profiter des prix des matières premières et des options liées à la croissance des réserves et aux nouvelles découvertes. Osisko mise d'abord sur les actifs aurifères de qualité situés dans des juridictions favorables, exploités par des sociétés minières établies, puisqu'elle croit que ces actifs permettront d'aller chercher une meilleure évaluation sur les marchés. La Société examinera également les opportunités pour d'autres métaux et dans d'autres juridictions. Étant donné qu'un des aspects essentiels des activités de la Société implique qu'elle doit livrer concurrence à d'autres sociétés pour les occasions d'investissement, Osisko vise à maintenir un bilan solide et la capacité de déployer son capital.

Faits saillants

- Produits de 11,7 millions de dollars (T3 2014 – 9,6 millions de dollars);
- Record de 8 264 onces d'or reçues et de 7 795 onces vendues (T3 2014 – 6 359 onces reçues et 6 843 onces vendues);
- Record de 7 780 onces d'argent reçues et de 7 280 onces vendues (T3 2014 – 6 051 onces reçues et 6 523 vendues);
- Bénéfice net de 9,8 millions de dollars ou de 0,10 \$ par action (T3 2014¹ – 5,8 millions de dollars ou de 0,12 \$ par action);
- Bénéfice ajusté² de 15,0 millions de dollars ou de 0,16 \$ par action² (T3 2014 – 8,1 millions de dollars ou de 0,17 \$);
- Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation³ de 10,2 millions de dollars (T3 2014¹ – 6,6 millions de dollars);
- La valeur du fonds de roulement et des valeurs mobilières s'élèvent à 429,5 millions de dollars au 30 septembre 2015;
- Mise en place d'un régime de réinvestissement des dividendes; et
- Déclaration d'un dividende trimestriel de 0,03 \$ par action ordinaire versé le 15 octobre 2015 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 septembre 2015.

1 Pour les activités poursuivies.

2 Le « bénéfice ajusté » et le « bénéfice ajusté par action » sont des mesures de performance financière non conformes aux IFRS qui n'ont aucune définition standard selon les normes IFRS. Se référer à la section « Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

3 Avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement.

Événements subséquents

- Annonce en octobre de 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; et
- Dividende déclaré le 4 novembre 2015 : augmentation du dividende trimestriel à 0,04 \$ par action ordinaire (une augmentation de 33 % par rapport au dernier trimestre), payable le 15 janvier 2016 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 31 décembre 2015.

Base de présentation financière

Bien que Redevances Aurifères Osisko soit une nouvelle entité juridique, il a été déterminé, en vertu des IFRS, qu'aux fins de la présentation des données financières, la Société devrait être considérée comme une continuation de CMO en date de la clôture de la transaction amicale dans le cadre de laquelle tous les actionnaires de CMO sont devenus des actionnaires de Redevances Aurifères Osisko. Par conséquent, toute référence à Osisko ou à la Société dans le cadre d'événements qui ont eu lieu avant le 16 juin 2014 se rapporte à CMO. Les résultats reflètent également un regroupement d'actions sur une base 10 pour 1 qui a eu lieu le 16 juin 2014. Ainsi, toutes les données antérieures relatives aux actions ont été ajustées afin de refléter ce regroupement d'actions, à moins d'indication contraire.

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 % NSR dans la propriété aurifère Éléonore située dans la province de Québec et exploitée par Goldcorp inc. (« Goldcorp »), ont annoncé la conclusion d'une entente définitive de regroupement des deux sociétés. 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.

La transaction a été clôturée le 17 février 2015 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. En regroupant les deux sociétés, Osisko a atteint son objectif de créer une nouvelle société de redevances d'échelon intermédiaire possédant deux actifs de redevances aurifères de calibre mondial au Québec. La transaction a permis de combiner deux portefeuilles d'actifs de grande qualité hautement complémentaires, incluant deux redevances aurifères de longue durée, de diversifier les actifs de la Société et de consolider la situation financière de la Société. Avant la clôture de la transaction, Osisko détenait 3 562 616 actions ordinaires de Virginia qui ont généré un gain de 7 929 000 \$ à la date de clôture. 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 coûts de transaction relativement à l'acquisition ont été passés en charges à titre de dépenses de développement des affaires en 2014 et au premier trimestre de 2015 selon des montants respectifs de 1 469 000 \$ et 2 243 000 \$. 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 attribuées, s'élève à environ 556,0 millions de dollars.

La transaction a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises conformément à la norme IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*.

À la date de présentation du rapport, la Société n'avait pas complété la répartition du prix d'acquisition aux actifs nets identifiables et au *goodwill* résultant de Virginia. Le *goodwill* est le résultat de la création d'un portefeuille diversifié comportant deux redevances importantes sur des actifs 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. 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'ont pas encore été tous obtenus ou confirmés. La répartition devrait être complétée d'ici le 31 décembre 2015 et les justes valeurs finales des actifs et des passifs pourraient être sensiblement différents des montants présentés.

Le tableau ci-dessous présente la répartition du prix d'acquisition basé sur les meilleurs renseignements dont dispose présentement la Société (en milliers de dollars) :

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)
Droits de conversion en actions	(6 867)
Passif d'impôts différés	(119 450)
Participations ne donnant pas le contrôle	(1 620)
	<u>444 830</u>
Goodwill	<u>111 204</u>

L'acquisition de Virginia procure plusieurs avantages à Osisko, notamment :

- i) Une diversification des revenus avec l'ajout de la redevance sur Éléonore, la mine de calibre mondial exploitée par Goldcorp, laquelle a atteint la production commerciale le 1^{er} avril 2015;
- ii) Une augmentation des options visant les réserves aurifères additionnelles à la mine Éléonore et sur différents projets dans le camp émergent de la Baie-James;
- iii) Une nouvelle exposition aux métaux de base avec le projet Coulon;
- iv) Un portefeuille de redevances sur des propriétés non productrices; et
- v) Une équipe d'exploration de première qualité centrée sur la région de la Baie-James dans la province de Québec.

Portefeuille de droits de redevances

Canadian Malartic

L'actif principal de la Société est une redevance de 5 % NSR sur la propriété Canadian Malartic, située à Malartic, au Québec, et exploitée par le Partenariat Canadian Malartic mis sur pied par Yamana et Agnico Eagle (les « partenaires »). La propriété couvre une superficie de 220 km² et est située le long d'un prolifique couloir aurifère qui englobe des producteurs d'or historiques et actuels et qui a produit plus de 50 millions d'onces d'or.

La propriété Canadian Malartic englobe la mine Canadian Malartic, qui a été construite et développée par CMO à un coût d'environ 1,2 milliard de dollars et où la production a débuté en avril 2011. La production d'or trimestrielle depuis le début des activités est résumée ci-dessous (en milliers d'onces) :

	T1	T2	T3	T4	Total
2011	-	46,6	73,8	79,7	200,1
2012	91,2	92,0	103,8	101,5	388,5
2013	106,0	111,7	120,2	137,3	475,3
2014	140,0	133,2	129,5	132,8	535,5
2015 (année en cours)	135,8	136,9	153,2	s. o.	425,9

Les partenaires ont indiqué que Canadian Malartic a connu une très solide performance des opérations au troisième trimestre de 2015. De nouveaux records trimestriels ont été établis pour le nombre de tonnes usinées (4,94 millions de tonnes), le nombre de tonnes traitées par jour (53 703 tonnes) et le nombre d'onces d'or produites (153 206 onces). Le 22 septembre 2015, la mine a coulé sa deux millionième once d'or.

Au cours du troisième trimestre de 2015, l'usine Canadian Malartic a traité en moyenne 53 703 tonnes par jour, comparativement à une moyenne de 52 539 tonnes par jour à la même période en 2014. Le débit de traitement a été plus élevé au troisième trimestre de 2015, en raison de l'amélioration du temps de fonctionnement lors du concassage. Le taux de découverte au troisième trimestre de 2015 variait de 2,04 à 1,00.

Pour les neuf premiers mois de 2015, l'usine Canadian Malartic a traité en moyenne 52 139 tonnes par jour, comparativement à une moyenne de 50 580 tonnes par jour à la même période en 2014.

Les partenaires continuent d'œuvrer sur des mesures d'optimisation des opérations. Les mesures en cours incluent :

- L'amélioration du blindage du broyeur semi-autogène et des concasseurs afin de réduire le nombre d'arrêts planifiés à trois par année (actuellement de quatre par année). De nouveaux blindages ont été installés au T3 2015;
- L'amélioration de la disponibilité du concasseur giratoire en redirigeant le minerai contenant des mitrilles d'acier vers un broyeur séparé;
- Le maintien du niveau du débit de traitement de l'exploitation à deux millions de tonnes par mois pour la zone Nord (zone à teneur plus élevée);
- L'acquisition d'une excavatrice supplémentaire dotée d'un système de commande à distance pour la zone Nord;
- L'ajout de deux foreuses plus grosses destinées à la production, ce qui devrait réduire les coûts de forage; et
- L'augmentation du rythme de remblayage de la fosse Gouldie avec des stériles, réduisant ainsi les distances de halage et le bruit.

Les partenaires ont indiqué que le processus d'obtention des permis concernant l'Extension Barnat et la déviation de la route 117 suit son cours. Une étude d'impact sur l'environnement (« EIE ») de ce projet a été soumise en février 2015. Les partenaires ont reçu une première série de questions et ont soumis les réponses finales en septembre 2015. Une deuxième série de questions du gouvernement est attendue plus tard au cours du quatrième trimestre de 2015. Les audiences publiques devraient alors avoir lieu au printemps de 2016, puis l'obtention des permis nécessaires possiblement vers la fin de 2016. Parallèlement, les partenaires préparent une demande d'autorisation au sujet de l'amélioration de l'efficacité et de la performance environnementale de l'actuel concasseur mobile. Le niveau d'usinage devrait être d'approximativement 53 000 tonnes par jour jusqu'à la fin de l'année 2016.

Pour des informations plus détaillées, le lecteur est prié de consulter les communiqués déposés sur SEDAR (www.sedar.com) par Agnico Eagle et Yamana les 28 et 29 octobre 2015 respectivement.

En août 2014, Agnico Eagle et Yamana ont publié une mise à jour de l'estimation des réserves et des ressources minérales en date du 15 juin 2014 pour la mine Canadian Malartic. Les réserves minérales prouvées et probables dans la fosse ont été estimées à 8,9 millions d'onces d'or selon un modèle de fosse aménagée en tenant compte d'un prix de l'or à 1 300 \$ US l'once, un seuil de coupure entre 0,28 g/t et 0,35 g/t or, et un taux de change \$ CA/\$ US de 1,10.

L'inventaire de réserves au 16 juin 2014 est présenté dans le tableau ci-dessous :

**Estimations de réserves et de ressources
selon un seuil de coupure entre 0,28 et 0,35 g/t Au**

Catégorie	Tonnes (M)	Teneur (g/t Au)	Au (M oz)
Réserves prouvées	57,6	0,91	1,69
Réserves probables	205,6	1,10	7,26
Réserves prouvées et probables	263,2	1,06	8,94
Ressources mesurées et indiquées ⁽¹⁾	314,2	1,07	10,80
Ressources présumées	46,5	0,77	1,14

(1) Incluant les réserves prouvées et probables

Pour des informations plus détaillées, le lecteur est prié de consulter les rapports techniques conformes au Règlement 43-101 déposés sur SEDAR (www.sedar.com) par Agnico Eagle et Yamana les 13 et 14 août 2014 respectivement.

Agnico Eagle et Yamana ont présenté dans leurs rapports de gestion pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014 des estimations mises à jour des réserves et des ressources basées sur les données au 16 juin 2014 ajustées pour tenir compte de la production entre le 16 juin 2014 et le 31 décembre 2014 :

- Réserves minérales prouvées de 50,0 millions de tonnes à 0,92 g/t, soit 1,6 million d'onces d'or;
- Réserves minérales probables de 204,0 millions de tonnes à 1,10 g/t, soit 7,2 millions d'onces d'or;
- Ressources minérales mesurées de 5,7 millions de tonnes à 0,84 g/t, soit 0,2 million d'onces d'or;
- Ressources minérales indiquées de 65,4 millions de tonnes à 0,85 g/t, soit 1,8 million d'onces d'or;
- Ressources minérales présumées de 45,6 millions de tonnes à 0,76 g/t, soit 1,1 million d'onces d'or.

En mars 2015, les partenaires ont augmenté leur participation à 100 % dans la propriété Malartic CHL, en acquérant la participation restante de 30 % d'Abitibi Royalties inc. La propriété Malartic CHL est adjacente à la mine Canadian Malartic à l'est et englobe une partie de la découverte Odysée Nord. À la fin du troisième trimestre de 2015, les partenaires ont annoncé que 28 trous de forage (24 537 mètres) avaient été effectués sur la zone Odysée. Le forage et la compilation des données se poursuivront au quatrième trimestre. Osisko détient une redevance de 5 % NSR sur la zone Odysée et une redevance de 3 % NSR sur la zone Odysée Nord.

Éléonore

Osisko, par le biais de sa filiale à part entière Exploration Osisko Baie-James inc. (anciennement Mines Virginia inc.), détient une redevance de 2,0 % à 3,5 % NSR sur la propriété aurifère Éléonore située dans la province de Québec et exploitée par Goldcorp.

Le début de la production commerciale à la mine Éléonore, au Québec, a été annoncé le 1^{er} avril 2015.

Goldcorp a indiqué que la production d'or au troisième trimestre avait atteint 86 700 onces, une augmentation de 42 900 onces, ou de 98 %, comparativement au deuxième trimestre de 2015. Cette augmentation de la production par rapport au dernier trimestre résulte du nombre d'horizons en exploitation sous terre qui est passé de deux à quatre, en plus de la réussite des mesures d'optimisation de la mine. La productivité des chantiers et la flexibilité de l'exploitation se sont améliorées, d'où un nombre de tonnes exploitées sous terre plus élevé que le trimestre précédent. Le débit d'usinage au cours du trimestre est en moyenne de 6 500 tonnes par jour. Par contre, la présence de sulfures de fer dans certains chantiers a influé sur les taux de récupération. Des études métallurgiques sont en cours et devraient permettre d'en minimiser l'effet sur les futurs taux de récupération.

Goldcorp mentionne également qu'à la suite de la résolution des problèmes de rodage annoncés précédemment, le développement sous terre, la production de la mine (nombre de tonnes) et le débit d'alimentation de l'usine ont tous augmenté conformément au plan. En plus de ces améliorations, une production d'or plus élevée au second semestre à Éléonore dépend aussi des hautes teneurs anticipées dans l'horizon 4, le plus profond des quatre horizons d'exploitation compris dans les prévisions de production d'or à Éléonore en 2015. Le gisement Roberto est encaissé dans des roches sédimentaires; une grande variété de plis et de failles typiques à l'ensemble de roches hôtes ont été mis à jour dans les matériaux exploités, et ce, dans les quatre horizons. Concernant l'exploitation en cours du premier chantier dans l'horizon 4, les teneurs du minerai *in situ* sont conformes à celles attendues, mais la quantité de plis est plus importante que prévue. L'exploitation des secteurs renfermant ces veines plissées entraîne une dilution plus élevée et, de ce fait, des teneurs et une production aurifère inférieures à celles planifiées. L'équipe d'Éléonore est en train d'ajuster la conception des chantiers pour minimiser ces impacts.

En raison de ces conditions, Goldcorp a revu ses objectifs de production d'or à Éléonore en 2015 à 250 000-270 000 onces, une réduction par rapport aux 290 000-330 000 onces prévues.

Goldcorp a indiqué que la période de rodage de l'usine Éléonore se poursuit, avec succès, avec un débit de traitement journalier moyen de 5 418 tonnes en août et l'atteinte de la capacité nominale de 7 000 tonnes le 11 août 2015. La période de rodage de la mine et de l'usine jusqu'à sa capacité nominale de 7 000 tonnes par jour devrait se poursuivre jusqu'au premier semestre de 2018.

Au premier trimestre de 2015, Goldcorp avait indiqué qu'il serait possible d'extraire le minerai dans le pilier de surface à Éléonore plus tôt que prévu, de façon à améliorer le profil de production et le rendement sur l'investissement requis. Les travaux de l'étude de préféabilité du pilier de surface à Éléonore se sont poursuivis au troisième trimestre et devraient être terminés d'ici la fin de 2015. Les principales activités comprenaient l'étude de rentabilité évaluant l'exploitation par fosse vs l'exploitation souterraine, la détermination de l'emplacement de la digue de retenue, l'obtention des permis et la démarche de consultation des parties prenantes.

Au sujet de l'exploration, Goldcorp mentionne que le forage cible toujours la partie inférieure du gisement Roberto, en dessous de 650 mètres, dans ce qui deviendra les horizons 5 et 6. Les résultats positifs témoignent du potentiel de reclassement des ressources en réserves et de l'extension du gisement en profondeur, lequel demeure ouvert, incluant le secteur au centre. Dans le secteur cible 494, les résultats obtenus continuent d'être positifs, renforçant la confiance dans l'importance et la dimension de cette cible.

Pour des informations plus détaillées, le lecteur est prié de consulter les communiqués de Goldcorp publiés le 29 octobre 2015, le 8 septembre 2015 et le 30 avril 2015 de même que les rapports de gestion pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2015 qui ont été déposés sur SEDAR (www.sedar.com).

Osisko ne recevra pas d'onces d'or ni d'argent jusqu'à ce qu'une avance sans intérêt de 5 millions de dollars US en paiements de redevances ait été récupérée à même la production d'Éléonore par Goldcorp. Ce montant est récupéré à un taux de 2,2 % de la production évaluée au prix du marché. En se basant sur les objectifs révisés, la Société prévoit recevoir des redevances à partir de la fin novembre 2015.

En février 2015, Goldcorp a indiqué que les résultats du programme de forage 2014 visant à convertir les ressources en réserves dans la partie plus profonde du gisement (sous 650 mètres) et à explorer les extensions latérales à ces profondeurs avaient contribué à augmenter de 24 % les réserves minérales pour atteindre 5 millions d'onces d'or. Les résultats de forage ont aussi permis de convertir 1 million d'onces d'or de la catégorie des ressources minérales présumées à la catégorie des ressources minérales mesurées et indiquées. Les travaux de forage prévus en 2015 continueront de cibler les structures dans les niveaux inférieurs de la mine et la partie sud du gisement, afin de convertir les ressources en réserves.

Goldcorp a aussi annoncé en février 2015 une mise à jour de ses estimations de réserves et de ressources minérales pour la mine Éléonore en date du 31 décembre 2014. Les réserves minérales prouvées et probables ont été estimées à 4,97 millions d'onces d'or, selon un prix de 1 300 \$ US par once d'or.

L'inventaire de réserves est présenté dans le tableau ci-dessous :

Estimations de réserves et de ressources

Catégorie	Tonnes (M)	Teneur (g/t Au)	Au (M oz)
Réserves prouvées et probables	24,57	6,30	4,97
Ressources mesurées et indiquées ⁽¹⁾	5,19	6,34	1,06
Ressources présumées	12,09	7,19	2,80

(1) Excluant les réserves prouvées et probables.

Pour des informations plus détaillées, le lecteur est prié de consulter le communiqué de Goldcorp publié le 19 février 2015 et déposé sur SEDAR (www.sedar.com).

Acquisition de droits de redevances

Redevances de Teck canadiennes

La Société a annoncé en octobre un accord définitif visant l'acquisition d'un portefeuille de redevances canadiennes détenu par Teck Resources Ltée et sa filiale Teck Metals Ltée (« Teck ») 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 NSR, les principales redevances étant :

- Trois redevances de 2 % à 3 % NSR sur les propriétés de la mine en production Island Gold, situées dans le nord de l'Ontario et détenues par Mines Richmond inc.;
- Une redevance de 2 % NSR sur la propriété Lamaque située en Abitibi et détenue par Integra Gold Corp.;
- Une redevance de 2 % NSR sur le Bloc Hewfran situé dans le Nord-du-Québec et détenu par Ressources Metanor inc.;
- Une redevance de 0,5 % NSR et un droit de paiement de 5 millions de dollars advenant une mise en production commerciale sur la propriété Marban détenue par NioGold Mining Corp. et située à proximité de la mine Canadian Malartic, à Malartic;
- Une redevance de 1,5 % NSR sur une portion de la propriété Fenn-Gib située dans le nord de l'Ontario et détenue par Lake Shore Gold Corp.; et
- Une redevance de 1,5 % à 2 % NSR sur la propriété Garrcon située dans le nord de l'Ontario et détenue par Northern Gold Mining Inc.

Le portefeuille inclut également d'autres actifs de redevances sur métaux précieux pour des propriétés d'exploration et en développement. Certaines redevances NSR sont assujetties à des clauses de rachat.

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.

Redevances Vezza

La Société a acquis une redevance de 5 % sur le rendement net de fonderie et une redevance sur la participation aux bénéfices nets de 40 % dans la propriété Vezza exploitée par Ressources Nottaway inc. pour un prix d'acquisition total de 10,0 millions de dollars. La propriété est située à 25 km de Matagami, au Québec. La production commerciale est prévue en janvier 2016.

Autres droits de redevances d'actifs avancés mais non en exploitation

Actif	Exploitant	Droits	Produits	Juridiction	Étape
Veza	Ressources Nottaway inc.	Redevance de 5 % NSR	Au	Québec	Développement
Veza	Ressources Nottaway inc.	Redevance de 40 % PBN ⁽¹⁾	s.o.	Québec	Développement
Pandora	Agnico/Yamana	Redevance de 2 % NSR	Au	Québec	Développement
Malartic CHL – Odysée Nord	Agnico/Yamana	Redevance de 3 % NSR	Au	Québec	Exploration
Hammond Reef	Agnico/Yamana	Redevance de 2 % NSR	Au	Ontario	Développement
Upper Beaver	Agnico/Yamana	Redevance de 2 % NSR	Au, Cu	Ontario	Exploration
Camp de Kirkland Lake	Agnico/Yamana	Redevance de 2 % NSR	Au, Cu	Ontario	Exploration
White Pine North - Copperwood	Highland Copper	Redevance escalatoire de 3 % NSR ⁽²⁾	Ag, Cu	Michigan, É.U.	Exploration

Autres options de redevances d'actifs avancés mais non en exploitation

Actif	Exploitant	Droits	Coût de l'option	Produits	Juridiction	Étape
Marban	Corporation Minière NioGold	Redevance de 0,25 % NSR	1 million \$	Au	Québec	Développement
Neita	Unigold	Redevance de 2 % NSR	2 millions \$	Au	République Dominicaine	Exploration
Yellowknife City Gold	TerraX	Redevance de 3 % NSR	4 millions \$	Au	Territoires du Nord-Ouest	Exploration
Projets miniers Oban ⁽³⁾	Oban Mining Corporation	Redevance de 1 % NSR	5 millions \$	s.o.	s.o.	s.o.

- (1) PBN : Participation aux bénéfices nets
 (2) Assujettie à la conversion d'un emprunt convertible de 10 millions de dollars d'Osisko avec Highland Copper
 (3) Osisko dispose d'un droit d'acquisition à usage unique d'une redevance de 1 % NSR pour le projet de Oban Mining Corporation lors d'un financement futur d'Oban complété avant le 25 août 2020.

Portefeuille de placements

Les actifs de la Société comprennent un portefeuille d'actions de sociétés cotées en bourse. Osisko investit, et a l'intention de continuer à investir, de temps à autre, dans diverses sociétés dans le secteur de l'industrie minière à des fins d'investissement, et avec l'objectif d'améliorer sa capacité à acquérir des intérêts dans des actifs d'exploration, des redevances ou des flux de revenus futurs. En plus des objectifs de placements, dans certains cas, la Société peut décider de jouer un rôle plus actif, en fournissant du personnel de gestion, un soutien technique et/ou administratif ainsi qu'en nommant des individus au conseil d'administration des sociétés dans lesquelles elle investit. Ces placements sont inclus dans les placements dans des entreprises associées dans les états financiers consolidés intermédiaires non audités et comprennent Oban Mining Corporation, NioGold Mining Corp. et Falco Resources Ltée.

Osisko pourrait, de temps en temps et sans préavis, sauf tel que requis par la loi, accroître ou réduire ses placements à sa discrétion.

Placements dans des entreprises associées – Oban Mining Corporation (« Oban »)

En août 2015, Oban a acquis Eagle Hill Exploration Corporation, Ryan Gold Corp. et Corona Gold Corporation et, en combinant leur leadership, leur trésorerie et leurs actifs, a formé une nouvelle société d'exploration et de développement canadienne de premier plan axée sur l'or. Osisko a investi 17,8 millions de dollars en actions pour une participation estimée à 16,9 % dans Oban. Osisko a aussi obtenu un droit d'acquérir une redevance de 1 % NSR pour toutes les propriétés appartenant à Oban. M. John Burzynski a été nommé président et chef de la direction d'Oban et M. Sean Roosen a été nommé coprésident du conseil d'administration.

Le projet phare d'Oban est le gisement Windfall Lake, un gisement à haute teneur situé entre Val-d'Or et Chibougamau (Québec, Canada). Oban détient également une participation indivise de 100 % dans un portefeuille de titres miniers couvrant un vaste territoire dans la ceinture d'Urban-Barry (82 400 ha) au Québec. De plus, Oban détient l'option d'acquérir de Northstar Gold Corp. une participation pouvant s'élever à 70 % dans le projet Miller situé dans le nord de l'Ontario, à la suite d'une entente d'option avec Northstar Gold Corp. Oban détient également une participation de 100 % dans la propriété Roach dans le nord de l'Ontario et, avec des tiers, a l'option d'acquérir une participation indivise de 100 % dans la propriété Côté, le projet Golden Dawn, la propriété Hunter et autres propriétés à proximité.

En avril 2015, une évaluation économique préliminaire indépendante du projet aurifère Windfall Lake a été publiée, détaillant la conception d'une mine sous terre de 1 200 tonnes par jour, pour une production annuelle de 106 200 onces d'or payable sur une période de 7,8 années. Oban travaille activement à la mise en valeur du projet aurifère Windfall Lake, avec l'objectif que le projet atteigne la production dès que possible. En octobre 2015, elle a entrepris un programme de 55 000 mètres de forage sur le projet aurifère Windfall Lake. Oban est bien financée, avec approximativement 73,0 millions de dollars en trésorerie et équivalents de trésorerie et en valeurs mobilières au 20 octobre 2015.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse d'Oban du 20 octobre 2015 déposé sur SEDAR (www.sedar.com).

Autres placements – Labrador Iron Ore Royalty Corporation (« LIORC »)

Depuis le début de l'année 2015, Osisko a acquis une participation de 9.75 % (incluant une participation de 7.2 % au cours du deuxième trimestre) dans LIORC. La société considère cet investissement comme une opportunité de diversification de ses actifs et des matières premières auxquelles elle est exposée par rapport à son portfolio actuel de royalties, tout en restant concentrée sur l'or. L'investissement dans LIORC permet à Osisko d'être exposée à un actif de classe mondiale lié au minerai de fer et ayant une longue durée de vie dans une juridiction stable. LIORC est entièrement axée sur les opérations de la Compagnie minière IOC (« IOC ») par le biais des éléments suivants :

- Une redevance brute de 7 % sur les mines de fer d'IOC;
- Des droits de commercialisation de 0,10 \$ par tonne sur tous les produits vendus par IOC; et
- Une participation directe de 15 % dans IOC.

IOC est un grand producteur canadien de minerai de fer détenu par Rio Tinto (59 %), Mitsubishi Corporation (26 %) et LIORC. La mine, située à Terre-Neuve-et-Labrador au Canada, est en exploitation depuis plus de 53 ans. Selon le rapport annuel de 2014 de LIORC (déposé sur SEDAR www.sedar.com), la mine compte suffisamment de réserves pour poursuivre ses opérations pendant 29 ans au taux de production actuel.

LIORC, jusqu'à présent, a distribué la majeure partie de ses flux de trésorerie reçus d'IOC découlant des redevances, des droits de commercialisation et des dividendes. Les distributions trimestrielles par action (y compris les distributions régulières et spéciales) des neuf dernières années sont présentées ci-dessous (les montants par action ont été ajustés pour tenir compte d'un fractionnement des actions de l'ordre de 2 pour 1 au premier trimestre de 2011) :

	T1 (\$)	T2 (\$)	T3 (\$)	T4 (\$)	Total par action (\$)	Total (en million de dollars)
2015	0,250	0,250	0,250	s. o.	0,750	48,0
2014	0,400	0,400	0,500	0,350	1,650	105,6
2013	0,375	0,375	0,375	0,750	1,875	120,0
2012	0,375	0,375	0,375	0,375	1,500	96,0
2011	0,750	0,375	0,750	0,375	2,250	144,0
2010	0,375	0,375	0,500	1,000	2,250	144,0
2009	0,250	0,250	0,250	0,250	1,000	64,0

Au cours des premier, deuxième et troisième trimestres de 2015, LIORC a déclaré un dividende trimestriel de 0,25 \$ par action. Les dividendes payables à Osisko s'élevaient à 4,3 millions de dollars. En fonction de sa participation actuelle et des informations historiques pour les années 2009 à 2014, l'investissement de la société dans LIORC aurait généré des encaissements annuels de dividendes de l'ordre de 6,2 millions de dollars à 14,0 millions de dollars.

L'investissement dans LIORC offre une diversification à la production d'or et reste conforme à la philosophie d'Osisko qui consiste à investir dans des mines à longue durée de vie exploitées par des sociétés minières de calibre mondial dans des juridictions sécuritaires.

En octobre, Rio Tinto a publié les résultats de ses activités au troisième trimestre, incluant les résultats des ventes et de la production d'IOC. Au cours des neuf premiers mois de 2015, IOC a connu un changement majeur de performance des opérations, en raison de l'amélioration de la disponibilité des camions de halage et de l'usine et de meilleurs taux de productivité des camions de halage et des pelles. Il en a résulté une augmentation de 21 % des concentrés produits à 5,5 millions de tonnes et une hausse de 14 % de la production de boulettes à 7,3 millions de tonnes.

Exploration et évaluation

Régions de la Baie-James et de la Fosse du Labrador (Québec)

Osisko a acquis des projets d'exploration et d'évaluation en faisant l'acquisition de Virginia. Le budget prévu en 2015 pour les activités d'exploration et d'évaluation dans les régions de la Baie-James et de la Fosse du Labrador s'élève à 13 millions de dollars (de janvier à décembre) dont 7 millions de dollars ont été financés par le biais d'actions accréditatives et 4 millions de dollars par des partenaires institutionnels québécois.

Depuis l'acquisition de Virginia, le programme d'exploration sur le projet Coulon (région de la Baie-James) s'est poursuivi, principalement sous la forme d'un programme de forage au diamant dans la lentille 257 et sur des cibles régionales. Les travaux d'exploration comprennent également des levés géophysiques au sol et en sondage, et la préparation du rapport technique de 2014. Au cours du deuxième trimestre, 15 forages au diamant totalisant 10 736 mètres ont été réalisés sur le projet Coulon. Le programme d'exploration de l'hiver 2015 qui comprenait 32 forages (18 036 mètres au total) s'est terminé au cours de cette période. Les travaux de forage (forage dirigé avec Devicore) ont permis de prolonger la lentille 257 vers le sud-sud-ouest et le nord-nord-est. La lentille 257 a maintenant été suivie sur une distance latérale de plus de 720 mètres et demeure ouverte aux deux extrémités de son axe long. Elle pourrait se prolonger de 250 mètres de plus vers le sud-sud-ouest et se fondre en profondeur avec la lentille 9-25 vers le nord-nord-est. La campagne de forage hivernale sur la lentille 257 a donné des résultats très encourageants. Les travaux de forage sur différentes cibles régionales ont permis d'expliquer la plupart des anomalies géophysiques, mais n'ont pas obtenu de résultats significatifs. Un programme de forage de 5 600 mètres commencera bientôt sur le projet Coulon. Le programme poursuit la vérification des extensions inférieures et supérieures des lentilles 257 et du flanc ouest du pli principal.

La Société a poursuivi ses programmes d'exploration prévus au cours de l'été sur plusieurs de ses projets situés sur le territoire de la Baie-James et dans la Fosse du Labrador au Québec. Un programme de forage au diamant a été effectué sur le projet aurifère Anatacau-Wabamisk situé dans le secteur Opinaca-Eastmain. Un vaste programme de décapage mécanique a été aussi effectué sur le projet Kan situé à 100 kilomètres au sud-ouest de Kuujuaq, dans la région du Nunavik. Au cours du quatrième trimestre de 2015, la Société réalisera des programmes d'exploration et de suivi sur le projet Wabamisk et sur quelques cibles régionales sur le territoire de la Baie-James.

Guerrero (Mexique)

CMO avait été active au Mexique en faisant l'acquisition de propriétés offrant un potentiel minéral prometteur afin d'y mener des travaux d'exploration préliminaire à la recherche de gîtes de Cu-Au de type porphyrique et de type skarn. Ces propriétés ont été transférées à la Société le 16 juin 2014. La Société détient présentement plus de 550 000 hectares dans la prolifique ceinture aurifère de Guerrero (« CAG »). Au fil des ans, la CAG a déjà produit plus de 30 millions d'onces en découvertes aurifères, incluant notamment la mine Los Filos détenue par Goldcorp et le projet El Limon détenu par Torex Gold Resources inc.

La Société a réduit ses activités au Mexique et continuera d'étudier les autres possibilités concernant la propriété Guerrero.

Propriétés d'étain en Alaska (États-Unis)

En juillet 2015, la Société a vendu sa participation dans les propriétés d'étain et d'argent de Sleitat et de Coal Creek, situées en Alaska aux États-Unis, à Strongbow Exploration inc. en échange de 5,0 millions d'actions ordinaires d'une valeur de 500 000 \$ à la date de clôture de la transaction.

Placement privé par voie de prise ferme 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 millions de dollars. 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 confère 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 par voie de prise ferme a été complété le 18 février 2015 et Osisko a émis 10 960 000 bons spéciaux pour un produit brut totalisant 200 millions de dollars. Le 5 mars 2015, suivant la livraison à Osisko d'un reçu final des autorités réglementaires pour son prospectus simplifié final, 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. Les frais de transaction se sont établis à 10 399 000 \$.

Les actions ordinaires et les bons de souscription (TSX : OR.WT) se négocient à la Bourse de Toronto depuis le 5 mars 2015.

Dividende trimestriel

Le 4 novembre 2015, le conseil d'administration a déclaré un cinquième 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.

En septembre 2015, la Société a mis en place un régime de réinvestissement des dividendes (le « régime de réinvestissement des dividendes »). Un actionnaire qui est résident canadien peut adhérer au régime de réinvestissement des dividendes à compter du dividende à payer le 15 octobre 2015 aux actionnaires inscrits à la date de référence du 30 septembre 2015. La participation au régime de réinvestissement des dividendes est facultative et ne concerne pas les dividendes versés en espèces aux actionnaires, à moins qu'ils ne choisissent de participer au régime de réinvestissement des dividendes. À la date de paiement le 15 octobre 2015, le dividende a été versé aux participants du régime de réinvestissement des dividendes par le biais d'actions ordinaires nouvellement émises à un escompte de 3 % au prix moyen du marché, au sens donné dans le régime de réinvestissement des dividendes (information disponible à <http://osiskogr.com/dividendes/prid/>).

Marché de l'or et des devises

Marché de l'or

Le prix de l'or a clôturé le troisième trimestre de 2015 à 1 114 \$ US l'once, soit 57 \$ US de moins par once que le prix de clôture au deuxième trimestre de 2015. Le prix moyen durant le troisième trimestre de 2015 était moins élevé de 68 \$ US par once, à 1 124 \$ US l'once, comparativement à 1 192 \$ US l'once au trimestre précédent. Le prix de l'or par once a varié d'un sommet de 1 168 \$ US à un prix plancher de 1 081 \$ US.

Durant le troisième trimestre de 2015, le marché a subi l'influence des éléments suivants :

- Perception d'un dynamisme continu et à la hausse de l'économie américaine;
- La vigueur soutenue du dollar US;
- Les incertitudes à savoir si la Réserve fédérale américaine va hausser ou non les taux d'intérêt;
- Faible taux d'inflation;
- Crises géopolitiques (Grèce, Russie, Syrie);
- Les données économiques décevantes en provenance de la Chine et les inquiétudes quant aux possibilités de défauts de paiement.

Les perspectives à court terme pour le prix de l'or sont largement tributaires du moment et de l'ampleur du relèvement des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine, puisque des taux d'intérêt plus élevés et une économie américaine en santé signifient de meilleurs rendements sur le revenu fixe et les marchés boursiers. Le prix de l'or devrait plus ou moins se maintenir dans les niveaux actuels, soit entre 1 100 \$ US et 1 200 \$ US l'once en 2015, avec une possibilité d'augmentation à 1 250 \$ US en 2016 si la demande des marchés asiatiques remonte, malgré la détérioration de l'offre des mines.

Le prix historique est présenté ci-dessous :

(\$ US/once)	Haut	Bas	Moyenne	Clôture
2015 (année en cours)	1 296 \$	1 081 \$	1 178 \$	1 114 \$
2014	1 385	1 142	1 266	1 206
2013	1 694	1 192	1 411	1 205
2012	1 792	1 540	1 669	1 658
2011	1 895	1 319	1 572	1 531
2010	1 421	1 058	1 225	1 406

Les prix moyens de l'or et de l'argent en dollars US sont résumés ci-dessous :

	Trois mois terminés le 30 septembre 2015		Neuf mois terminés le 30 septembre 2015	
	Prix réalisé par once	Prix du marché par once ⁽ⁱ⁾	Prix réalisé par once	Prix du marché par once ⁽ⁱ⁾
Or	1 128	1 124	1 173	1 178
Argent	15	15	16	16

(i) Les prix du marché sont basés sur la moyenne du prix fixé à la clôture (PM) à Londres pour l'or et la moyenne du prix fixé pour l'argent.

Devises

La Société est tributaire des fluctuations des taux de change puisque ses produits sont libellés en dollars US et que ses dépenses sont principalement libellées en dollars canadiens. La Société détient aussi une importante encaisse en dollars américains. Un dollar canadien plus faible, tel que nous l'avons connu dans les derniers trimestres, augmente les ventes présentées en dollars canadiens à l'état consolidé des résultats, puisque les ventes d'or et d'argent sont libellées en dollars US. Par contre, un dollar canadien plus faible aura un impact négatif sur le pouvoir d'achat de la Société de placements en dollars américains à partir de ses ressources en dollars canadiens.

Le dollar canadien s'est affaibli au cours du troisième trimestre, avec une dépréciation de 6,4 %. L'économie canadienne continue de s'ajuster aux prix plus bas du pétrole et d'autres produits. Le dynamisme économique est en reconstruction et, selon les estimations, la croissance du PIB réel a rebondi d'environ 2 % au deuxième semestre de 2015, après un modeste recul au premier semestre de l'année. La croissance du PIB en 2015 est évaluée à un peu plus de 1 %. Dans son dernier rapport sur la politique monétaire, la Banque du Canada a établi les objectifs de croissance du PIB à 1 % pour 2015, augmentant à 2 % en 2016 et à 2,5 % en 2017. Au cours du mois de juillet, la Banque du Canada a abaissé son taux cible du financement à un jour à 0,5 %, par rapport à 0,75 %. Le taux cible du financement à un jour avait précédemment été abaissé de 1 % à 0,75 % en janvier 2015.

Le taux de change pour le dollar canadien versus le dollar US est indiqué ci-dessous :

	Haut	Bas	Moyenne	Clôture
2015 (année en cours)	1,3413	1,1728	1,2600	1,3394
2014	1,1643	1,0614	1,1045	1,1601
2013	1,0697	0,9839	1,0299	1,0636
2012	1,0418	0,9710	0,9996	0,9949
2011	1,0604	0,9449	0,9891	1,0170
2010	1,0778	0,9946	1,0299	0,9946

Principales informations financières trimestrielles

(en milliers de dollars, à l'exception des nombres d'onces et des montants par once et par action)

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2015 ⁽³⁾	2014 ⁽³⁾	2015 ⁽³⁾	2014 ⁽³⁾
Activités poursuivies :				
Produits	11 724	9 571	32 604	9 571
Bénéfice (perte) d'exploitation	7 085	5 896	14 200	(1 343)
Bénéfice net	9 809	5 833	23 980	87
Bénéfice net par action de base	0,10	0,12	0,28	0,00
Bénéfice net par action dilué	0,10	0,12	0,28	0,00
Total de l'actif	1 098 013	192 917	1 098 013	192 917
Flux de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies ⁽¹⁾	10 204	6 624	24 027	3 295
Onces d'or reçues sous forme de redevances	8 264	6 359	22 136	7 317
Onces d'or vendues	7 795	6 843	21 667	6 843
Prix de vente moyen de l'or (par once vendue)				
En \$ CA	1 485	1 379	1 484	1 379
En \$ US ⁽²⁾	1 128	1 254	1 173	1 254
Actions en circulation (<i>en milliers</i>)				
Nombre moyen pondéré de base	94 356	46 700	85 660	45 098
Nombre moyen pondéré dilué	94 759	47 900	87 692	45 568
Activités abandonnées :				
Produits	-	-	-	347 663
Charges (incluant la charge d'impôts sur le résultat et d'impôts miniers)	-	-	-	416 515
Bénéfice net des activités abandonnées	-	-	-	1 675 263
Bénéfice net par action de base	-	-	-	37,15
Bénéfice net par action dilué	-	-	-	36,77
Onces d'or produites	-	-	-	249 454
Onces d'or vendues	-	-	-	241 707
Prix de vente moyen de l'or (par once vendue)				
En \$ C	-	-	-	1 418
En \$ US ⁽²⁾	-	-	-	1 290

- (1) Avant les variations des éléments hors caisse du fonds de roulement.
(2) En fonction du taux de change en vigueur à la date des transactions.
(3) Données financières en dollars canadiens préparées conformément aux IFRS.

Au troisième trimestre de 2015, le bénéfice d'exploitation s'est élevé à 7,1 millions de dollars et le bénéfice net des activités poursuivies est de 9,8 millions de dollars, comparativement à 5,9 millions de dollars et 5,8 millions de dollars au troisième trimestre de 2014. Le bénéfice net d'exploitation au troisième trimestre de 2015 et de 2014 est le reflet des produits générés par la vente d'or et d'argent issus de la redevance de 5 % NSR sur la mine Canadian Malartic, déduction faite des frais d'exploitation. Le bénéfice net au troisième trimestre de 2015 reflète principalement le bénéfice d'exploitation, les revenus d'intérêts et de dividendes ainsi qu'un gain de change, en partie contrebalancé par une charge d'impôts. Au troisième trimestre de 2014, le bénéfice net découlait principalement du bénéfice d'exploitation et d'autres gains nets, en partie contrebalancés par une charge d'impôts.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2015, le bénéfice d'exploitation totalise 14,2 millions de dollars et le bénéfice net est de 24,0 millions de dollars, comparativement à une perte d'exploitation de 1,3 million de dollars et un bénéfice net de 0,1 million de dollars à la même période en 2014. Le bénéfice net d'exploitation pour les neuf premiers mois de 2015 est le reflet des produits générés par la vente d'or et d'argent issus de la redevance de 5 % NSR sur la mine Canadian Malartic, déduction faite des frais d'exploitation. Le bénéfice net reflète principalement le bénéfice d'exploitation, les revenus d'intérêts et de dividendes ainsi qu'un gain de change et un gain net sur les placements, en partie contrebalancé par la quote-part de la perte nette d'entreprises associées et une charge d'impôts. Le bénéfice net des activités poursuivies pour les neuf premiers mois de 2014 découlait principalement de la vente d'or et d'argent issus de la redevance de 5 % NSR sur la mine Canadian Malartic après le 16 juin 2014, déduction faite des frais d'exploitation, des dépenses d'exploration et d'évaluation et de la radiation de projets d'exploration. La Société comptabilise des produits de

la vente d'or et d'argent issus de sa redevance de 5 % NSR sur la mine Canadian Malartic depuis le troisième trimestre de 2014.

Pour 2014, et ce, jusqu'au 16 juin 2014, l'allocation des charges générales et administratives aux activités poursuivies a été estimée en fonction des activités transférées à la Société pour soutenir les activités d'exploration au Mexique et aux États-Unis ainsi que la gestion du portefeuille de placements. En 2015, les charges générales et administratives reflètent les activités courantes de la Société.

Les activités abandonnées en 2014 reflètent les résultats des activités d'exploitation minière, d'exploration et d'évaluation de CMO au Canada qui sont considérées comme ayant été cédées le 16 juin 2014.

Survol des résultats financiers

Sommaire des résultats financiers – Troisième trimestre de 2015

- Produits de 11,7 millions de dollars comparativement à 9,6 millions de dollars au troisième trimestre de 2014;
- Bénéfice net des activités poursuivies de 9,8 millions de dollars ou de 0,10 \$ par action de base et dilué comparativement à 5,8 millions de dollars ou de 0,12 \$ par action de base et dilué au troisième trimestre de 2014;
- Bénéfice ajusté⁴ de 15,0 millions de dollars ou de 0,16 \$ par action⁴ comparativement à 8,1 millions de dollars ou de 0,17 \$ par action⁴ au troisième trimestre de 2014;
- Bénéfice d'exploitation de 7,1 millions de dollars comparativement à 5,9 millions de dollars au troisième trimestre de 2014; et
- Flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation poursuivies avant les variations des éléments hors caisse du fonds de roulement de 10,2 millions de dollars, comparativement à 6,6 millions de dollars au troisième trimestre de 2014.

Au troisième trimestre de 2015, Osisko a enregistré un bénéfice net des activités poursuivies de 9,8 millions de dollars (bénéfice net par action de base de 0,10 \$) comparativement à 5,8 millions de dollars à la période correspondante en 2014 (bénéfice net par action de 0,12 \$). Les produits au troisième trimestre de 2015 se sont élevés à 11,7 millions de dollars issus de la vente de l'or et de l'argent reçus en vertu de la redevance de 5 % NSR sur la mine Canadian Malartic, comparativement à 9,6 millions de dollars au troisième trimestre de 2014.

La Société n'a pas commencé à comptabiliser les produits de sa redevance sur Éléonore. Virginia a reçu une avance de 5,0 millions de dollars US sur ses paiements de redevances entre 2009 et 2013 (solde de 0,9 million de dollars américains (1,2 million de dollars canadiens) au 30 septembre 2015). Des produits seront comptabilisés uniquement lorsque l'avance reçue aura été réduite à zéro par le biais des paiements de redevances calculés, ce qui devrait se produire à la fin de novembre 2015.

⁴ Le « bénéfice ajusté » et le « bénéfice ajusté par action » sont des mesures de performance financière non conformes aux IFRS qui n'ont aucune définition standard selon les normes IFRS. Se référer à la section « Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

Sommaire des résultats financiers – Neuf premiers mois de 2015

- Produits de 32,6 millions de dollars comparativement à 9,6 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2014;
- Bénéfice net des activités poursuivies de 24,0 millions de dollars ou de 0,28 \$ par action de base et dilué comparativement à 0,1 million de dollars ou de 0,00 \$ par action de base et dilué pour les neuf premiers mois de 2014;
- Bénéfice ajusté⁵ de 29,9 millions de dollars ou de 0,35 \$ par action⁵ comparativement à 9,2 millions de dollars ou de 0,20 \$ par action⁴ pour les neuf premiers mois de 2014;
- Bénéfice d'exploitation de 14,2 millions de dollars comparativement à une perte d'exploitation de 1,3 million de dollars pour les neuf premiers mois de 2014; et
- Flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation poursuivies avant les variations des éléments hors caisse du fonds de roulement de 24,0 millions de dollars, comparativement à 3,3 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2014.

Pour les neuf premiers mois de 2015, Osisko a enregistré un bénéfice net des activités poursuivies de 24,0 millions de dollars (bénéfice net par action de 0,28 \$) comparativement à 0,1 million de dollars à la période correspondante en 2014 (bénéfice net par action de 0,00 \$). Les produits pour les neuf premiers mois de 2015 se sont élevés à 32,6 millions de dollars issus de la vente de l'or et de l'argent reçus en vertu de la redevance de 5 % NSR sur la mine Canadian Malartic, comparativement à 9,6 millions de dollars pour la période correspondante de 2014. En 2014, Osisko a commencé à obtenir des onces d'or et d'argent provenant de redevances à partir du 16 juin 2014 et a effectué ses premières ventes au troisième trimestre de 2014.

⁵ Le « bénéfice ajusté » et le « bénéfice ajusté par action » sont des mesures de performance financière non conformes aux IFRS qui n'ont aucune définition standard selon les normes IFRS. Se référer à la section « Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

États consolidés des résultats

Le tableau suivant présente un résumé des états consolidés des résultats de la Société pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2015 et 2014 (en milliers de dollars) :

		Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
		2015	2014	2015	2014
		\$	\$	\$	\$
Produits	(a)	11 724	9 571	32 604	9 571
Charges					
Générales et administratives	(b)	(2 829)	(1 542)	(10 806)	(2 190)
Développement des affaires	(c)	(2 194)	(607)	(7 491)	(633)
Exploration et évaluation	(d)	(521)	(1 526)	(1 445)	(5 260)
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	(e)	-	-	-	(2 831)
Gain à la session cession d'actifs d'exploration et d'évaluation	(f)	500		500	
Coûts récupérés des entreprises associées	(g)	405	-	838	
Bénéfice (perte) d'exploitation		7 085	5 896	14 200	(1 343)
Autres produits – nets	(h)	6 195	2 012	16 017	3 275
Bénéfice avant les impôts sur le résultat		13 280	7 908	30 217	1 932
Charge d'impôts sur le résultat	(i)	(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	(j)	-	-	-	1 675 263
Bénéfice net		9 809	5 833	23 980	1 675 350
Bénéfice net des activités poursuivies par action de base		0,10	0,12	0,28	-
Bénéfice net des activités poursuivies par action dilué		0,10	0,12	0,28	-
Bénéfice net par action de base		0,10	0,12	0,28	37,15
Bénéfice net par action dilué		0,10	0,12	0,28	36,77

(a) Les produits se présentent comme suit :

	Trois mois terminés le 30 septembre 2015			Trois mois terminés le 30 septembre 2014		
	Prix moyen réalisé par once (\$)	Onces vendues	Total des produits (000 \$)	Prix moyen réalisé par once (\$)	Onces vendues	Total des produits (000 \$)
Or	1 485	7 795	11 577	1 379	6 843	9 437
Argent	20	7 280	147	21	6 523	134
			11 724			9 571
	Neuf mois terminés le 30 septembre 2015			Neuf mois terminés le 30 septembre 2014		
	Prix moyen réalisé par once (\$)	Onces vendues	Total des produits (000 \$)	Prix moyen réalisé par once (\$)	Onces vendues	Total des produits (000 \$)
Or	1 484	21 667	32 150	1 379	6 843	9 437
Argent	20	22 244	454	21	6 523	134
			32 604			9 571

- (b) Au troisième trimestre et pour les neuf premiers mois de 2015, les charges générales et administratives (G & A) se sont élevées respectivement à 2,8 millions de dollars et à 10,8 millions de dollars comparativement à 1,5 million de dollars et à 2,2 millions de dollars aux périodes correspondantes en 2014. Pour la première moitié de 2014, soit jusqu'au 16 juin 2014, l'allocation des charges G & A aux activités poursuivies a été estimée en fonction des activités transférées à la Société pour soutenir les activités d'exploration au Mexique et aux États-Unis ainsi que la gestion du portefeuille de placements. En 2015, les charges G & A reflètent les salaires et les dépenses engagées pour soutenir les activités actuelles ainsi que la charge totale de rémunération fondée sur des actions et les honoraires juridiques tous deux plus élevés. Les dépenses relatives à Virginia depuis la date d'acquisition ont aussi augmenté les charges G & A.
- (c) Les frais de développement des affaires ont totalisé respectivement 2,2 millions de dollars et 7,5 millions de dollars au troisième trimestre et pour les neuf premiers mois de 2015 et comprennent les coûts liés à l'acquisition de Virginia pour un montant de 2,2 millions de dollars pour la période de neuf mois. En 2014, les dépenses de développement des affaires reflétaient les activités depuis le 16 juin 2014, soit 0,6 million de dollars au total pour le troisième trimestre et la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2014.
- (d) Les charges d'exploration et d'évaluation se sont élevées respectivement à 0,5 million de dollars et à 1,4 million de dollars au troisième trimestre et pour les neuf premiers mois de 2015, comparativement à 1,5 million de dollars et à 5,3 millions de dollars aux périodes correspondantes en 2014. Les travaux au cours de ces périodes avaient surtout été effectués au Mexique. En 2015, les activités d'exploration et d'évaluation des propriétés au Mexique ont été grandement réduites.
- (e) 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 \$, basée sur la juste valeur des actions ordinaires reçues à la date de clôture de la transaction.
- (f) Pour les neuf premiers mois de 2014, les radiations d'actifs d'exploration et d'évaluation se sont élevées à 2,8 millions de dollars en raison de l'abandon de projets d'exploration préliminaire au Mexique. Aucune radiation n'a eu lieu en 2015.
- (g) Les coûts récupérés des entreprises associées correspondent aux coûts encourus par Osisko liés à des services professionnels fournis aux entreprises associées ainsi que pour la location d'espaces de bureau.
- (h) Les autres produits nets au troisième trimestre de 2015 comprennent un gain de change de 5,2 millions de dollars, un produit de dividendes de 1,6 million de dollars et un produit d'intérêts de 1,0 million de dollars, en partie compensés par un montant de 0,5 million de dollars qui représente la quote-part de la perte d'entreprises associées, une perte sur dilution d'un placement dans des entreprises associées de 1,2 million de dollars et des charges financières de 0,2 million de dollars.

Les autres produits nets pour les neuf premiers mois de 2015 comprennent un gain de change de 6,7 millions de dollars, un gain net sur placements de 5,6 millions de dollars (incluant un gain à la cession réputée de 7,9 millions de dollars sur les actions de Virginia détenues avant la date d'acquisition et une perte de 1,8 million de dollars à la cession réputée d'un placement transféré dans les placements des entreprises associées), un produit de dividendes de 4,3 millions de dollars et un produit d'intérêts de 3,3 millions de dollars, en partie compensés par un montant de 2,3 millions de dollars qui représente la quote-part de la perte d'entreprises associées, une perte sur dilution d'un placement dans des entreprises associées de 1,2 million de dollars et des charges financières de 0,4 million de dollars.

Les autres produits nets au troisième trimestre de 2014 incluaient un montant de 0,5 million de dollars qui représente la quote-part de la perte d'entreprises associées, un produit d'intérêts de 0,5 million de dollars et un gain net sur actifs financiers de 1,8 million de dollars. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2014, les autres produits nets incluaient un gain net sur actifs financiers de 2,1 millions de dollars, un montant de 0,6 million de dollars qui représente la quote-part de la perte d'entreprises associées et un produit d'intérêts de 1,6 million de dollars.

- (i) Le taux d'imposition effectif au troisième trimestre et pour les neuf premiers mois de 2015 était respectivement de 26 % et de 21 % comparativement à 26 % et à 95 % aux périodes correspondantes en 2014. Le taux d'imposition statutaire est de 26,9 % pour 2015 et 2014. Les éléments qui ont eu une incidence sur les taux d'imposition effectifs sont la partie non imposable des gains en capital (50 %), les produits de dividendes non imposables, les dépenses non déductibles et le gain comptable non imposable relativement à l'acquisition de Virginia. La charge d'impôts sur le résultat pour 2014 et 2015 se rapporte entièrement aux impôts sur le résultat différés.

- (j) Les activités abandonnées reflètent les résultats des activités d'exploitation minière, d'exploration et d'évaluation canadiennes qui sont considérées comme ayant été cédées le 16 juin 2014.

Les résultats des activités d'exploitation minière, d'exploration et d'évaluation de CMO au Canada, qui sont considérées comme ayant été cédées le 16 juin 2014, ont été reclassés dans les activités abandonnées comme suit :

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	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)
Perte nette avant impôts sur le résultat et 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

Liquidités et sources de financement en capital

Au 30 septembre 2015, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société s'élevaient à 304,1 millions de dollars comparativement à 175,2 millions de dollars au 31 décembre 2014.

Le 18 février 2015, Osisko a clôturé un placement privé par voie de prise ferme de 200 millions de dollars pour 10 960 000 bons spéciaux de la Société à un prix de 18,25 \$ par bon spécial. Chaque bon spécial conférait au porteur le droit d'acquérir, sans débours de contrepartie additionnelle, une unité d'Osisko, chaque unité étant composée d'une action ordinaire d'Osisko et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire d'Osisko. Chaque bon de souscription entier confère au porteur le droit de souscrire une action ordinaire d'Osisko au prix de 36,50 \$ pendant une période de 84 mois suivant la date de clôture.

Le 5 mars 2015, suivant la livraison à Osisko d'un reçu final de la part des autorités règlementaires pour son prospectus simplifié final, 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. Les frais de transaction se sont établis à 10 399 000 \$ pour un produit net totalisant 189,6 millions de dollars.

L'acquisition de Virginia le 17 février 2015 a augmenté la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 34,9 millions de dollars. De plus, des placements à court terme de 35,2 millions de dollars ont été acquis, dont 28,6 millions de dollars ont été vendus durant les neuf premiers mois de 2015 pour un produit de 28,0 millions de dollars.

Au cours des neuf premiers mois de 2015, Osisko a investi 139,6 millions de dollars dans des placements (incluant 105,3 millions de dollars dans LIORC), 6,0 millions de dollars dans des droits de redevances et 6,1 millions de dollars dans des activités d'exploration et d'évaluation.

Par ailleurs, la Société a accès à des liquidités de jusqu'à 150,0 millions de dollars en vertu de sa facilité de crédit renouvelable pour acquérir des redevances et des flux de métaux générateurs de revenus.

Flux de trésorerie

Le tableau suivant résume les activités liées aux flux de trésorerie (en milliers de dollars) :

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2015	2014	2015	2014
Flux de trésorerie des activités poursuivies				
Exploitation	10 204	6 624	24 027	3 295
Éléments du fonds de roulement	2 224	(536)	(3 281)	613
Activités d'exploitation	12 428	6 088	20 746	3 908
Activités d'investissement	(31 029)	(6 253)	(84 238)	(8 034)
Activités de financement	(2 508)	-	185 771	158 267
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	5 240	181	6 641	181
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des activités poursuivies	(15 869)	16	128 920	154 322
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des activités abandonnées	-	-	-	(158 970)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(15 869)	16	128 920	(4 648)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	319 960	156 741	175 171	161 405
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	304 091	156 757	304 091	156 757

Activités d'exploitation

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation pour les activités poursuivies se sont élevés à 12,4 millions au troisième trimestre et à 20,7 millions de dollars pour les neuf premiers mois terminés le 30 septembre 2015, comparativement à 6,1 millions et à 3,9 millions de dollars aux périodes correspondantes en 2014.

Les écarts en 2015 sont principalement attribuables aux produits tirés des redevances et de dividendes en 2015, en partie contrebalancés par les charges générales, administratives et de développement des affaires plus élevées, déduction faite des coûts récupérés des entreprises associées.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie utilisés dans le cadre des activités d'investissement poursuivies se sont élevés à 31,0 millions au troisième trimestre et à 84,2 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2015, comparativement à 6,3 millions de dollars et à 8,0 million de dollars aux périodes correspondantes en 2014.

Au troisième trimestre et pour les neuf premiers mois de 2015, la Société a réalisé des investissements de 28,5 millions de dollars et de 139,6 millions de dollars respectivement, incluant 105,3 millions de dollars en actions de LIORC pour les neuf premiers mois de 2015. Les investissements dans les actifs d'exploration et d'évaluation sont de 2,2 millions de dollars au troisième trimestre de 2015 et de 6,1 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2015, principalement dans le projet Coulon et autres projets sur le territoire de la Baie-James. La Société a aussi investi 5,0 millions de dollars pour des droits de redevances au troisième trimestre de 2015, pour un total de 6,0 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'année. La vente de placements à court terme au troisième trimestre et pour les neuf premiers mois de 2015 a généré un produit de 4,7 millions de dollars et de 32,7 millions de dollars respectivement (ces placements à court terme avaient été acquis par le biais de l'acquisition de Virginia). Les liquidités acquises dans le cadre de l'acquisition de Virginia s'élevaient à 34,9 millions de dollars au premier trimestre de 2015.

Au troisième trimestre et pour les neuf premiers mois de 2014, la Société avait investi respectivement 5,9 millions de dollars et 6,9 millions de dollars dans des placements ainsi que 0,2 million de dollars et 1,0 million de dollars dans des actifs d'exploration et d'évaluation. Les investissements dans des actifs d'exploration et d'évaluation étaient principalement réalisés sur les propriétés au Mexique.

Activités de financement

Au troisième trimestre et pour les neuf premiers mois de 2015, les flux de trésorerie nets liés aux activités de financement poursuivies ont totalisé respectivement (2,5 millions de dollars) et 185,8 millions de dollars. Au troisième trimestre de 2015, la levée d'options d'achat d'actions (émises à titre d'options de remplacement de Virginia) a généré 0,3 million de dollars. Pour les neuf premiers mois de 2015, l'émission de bons de souscription spéciaux a généré un produit brut de 200,0 millions de dollars et la levée d'options d'achat d'actions (émises à titre d'options de remplacement de Virginia) a généré 3,7 millions de dollars. Des frais d'émission d'actions de 10,8 millions de dollars ont été versés pour les neuf premiers mois de 2015. Les frais d'émission d'actions sont principalement le résultat de l'émission de bons de souscription spéciaux. Des dividendes de 2,8 millions de dollars ont été versés au troisième trimestre de 2015, pour un total de 7,2 millions de dollars pour les neuf premiers de 2015.

Pour les neuf premiers mois de 2014, l'émission d'actions ordinaires avait généré 158,3 millions de dollars, reliés principalement à la transaction avec Agnico Eagle et Yamana.

Le tableau suivant résume les financements complétés depuis la création de Redevances Aurifères Osisko :

	Nombre d'actions/ d'unités	Prix (\$)	Produit brut (000 \$)	Produit net (000 \$)
2015				
Émission de bons de souscription spéciaux ⁽ⁱ⁾	10 960 000	18,25	200 020	189 232
Levée d'options de remplacement ⁽ⁱⁱ⁾	554 806	6,69	3 711	3 711
Total	11 514 806		203 731	192 943
2014 – à compter du 16 juin				
Placements privés ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2 794 411	15,03	42 000	39 173
Total	2 794 411		42 000	39 173

- (i) Le 5 mars 2015, les bons de souscription spéciaux ont été convertis en 10 960 000 actions ordinaires et en 5 480 000 bons de souscription pouvant être levés au prix de 36,50 \$ pendant une période de 7 ans.
- (ii) À la date de l'acquisition de Virginia, les options d'achat d'actions de Virginia ont été converties en options de remplacement d'Osisko selon le même ratio d'échange que pour les actions ordinaires (0,92 option de remplacement pour chaque option d'achat d'action de Virginia).
- (iii) Le 17 novembre 2014, Osisko a clôturé deux placements privés dans le cadre desquels Osisko a émis un total de 2 794 411 actions ordinaires à CDPQ et Fonds au prix de 15,03 \$ par action ordinaire, pour un produit brut total de 42 millions de dollars.

Information trimestrielle

L'information financière trimestrielle sélectionnée pour les huit derniers trimestres financiers est présentée ci-dessous (en milliers de dollars, à l'exception des montants par action)

	2015 ⁽²⁾			2014 ⁽²⁾				2013 ⁽²⁾
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	304 091	319 960	348 389	175 171	156 757	156 741	258 078	210 455
Placements	2 022	6 629	8 736	-	-	-	-	-
Fonds de roulement	298 858	326 987	354 051	171 135	156 082	155 588	178 409	132 350
Actif total	1 098 013	1 082 899	1 080 372	269 965	192 917	189 287	2 266 385	2 222 001
Dette à long terme	-	-	-	-	-	-	311 046	316 951
Capitaux propres	958 377	948 843	942 712	263 226	191 196	187 742	1 761 244	1 731 068
Bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies attribuable aux actionnaires d'Osisko	9 872	3 928	10 273	(2 182)	5 833	(2 250)	(3 496)	(8 468)
Bénéfice net (perte nette) par action des activités poursuivies	0,10	0,04	0,15	(0,04)	0,12	(0,05)	(0,08)	(0,19)
Bénéfice (perte) attribuable aux actionnaires Osisko	9 872	3 928	10 273	(2 182)	5 833	1 645 276	24 241	10 488
Bénéfice net (perte nette) par action de base	0,10	0,04	0,15	(0,04)	0,12	36,88 ⁽³⁾	0,55	0,24
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (000)								
- De base	94 356	93 018	69 330	48 534	46 700 ⁽³⁾	44 845 ⁽³⁾	43 955	43 837
- Dilué	94 759	95 709	71 692	48 534	47 900 ⁽³⁾	44 845 ⁽³⁾	43 955	43 837
Cours des actions à la clôture ⁽⁴⁾	14,10	15,72	16,74	16,38	14,18	16,05	s. o.	s. o.
Cours des bons de souscription à la clôture ⁽⁵⁾	1,56	2,25	2,15	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Prix de l'or (moyen en \$ US)	1 124	1 192	1 218	1 201	1 282	1 288	1 293	1 276
Taux de change à la clôture ⁽¹⁾ (\$ US/\$ CA)	1,3394	1,2474	1,2683	1,1601	1,1208	1,0676	1,1053	1,0636

(1) Taux à midi de la Banque du Canada.

(2) Données financières en dollars canadiens, préparées conformément aux IFRS.

(3) Ajusté pour refléter les 1,2 million d'actions détenues en fidéicommis.

(4) Les transactions sur les actions ordinaires d'Osisko ont officiellement débuté le 16 juin 2014.

(5) Les transactions sur les bons de souscription d'Osisko ont débuté le 5 mars 2015.

Durant le premier trimestre de 2015, Osisko a fait l'acquisition de Virginia pour une contrepartie totale de 556,0 millions de dollars et a clôturé un financement par capitaux propres de 200 millions de dollars. Durant le deuxième trimestre de 2014, la Société a comptabilisé un gain net de 1,7 milliard de dollars découlant de la cession réputée de la majorité de ses actifs, expliqué plus en détail à la rubrique *Activités abandonnées*. Au deuxième trimestre de 2014, la réduction de l'actif total et des capitaux propres et l'élimination de la dette à long terme totale s'expliquent également par cette cession réputée.

Perspectives

Les perspectives de Redevances Aurifères Osisko pour 2015 reposent sur les prévisions connues pour la mine Canadian Malartic telles qu'elles sont publiées par Yamana et Agnico Eagle, et celles pour la mine Éléonore publiées par Goldcorp.

La production attribuable à la Société en vertu de redevances pour 2015 est estimée à 28 000 onces d'or provenant de la mine Canadian Malartic et entre 1 500 et 1 900 onces d'or provenant de la mine Éléonore. La Société prévoit aussi poursuivre ses programmes d'exploration dans la région de la Baie-James sur les propriétés détenues par Virginia, pour un montant d'environ 11,0 millions de dollars, dont environ 9,0 millions de dollars ont été financés par les actions accréditatives et des partenaires institutionnels québécois. Au 30 septembre 2015, 6,1 millions de dollars avaient été dépensés.

Obligations contractuelles et engagements

La Société s'est engagée à effectuer des paiements minimaux en vertu de contrats de location à long terme pour des espaces à bureaux, lesquels viennent à échéance au plus tard en 2019. Au 30 septembre 2015, les paiements minimums résiduels en vertu de ces contrats de location étaient d'environ 4 340 000 \$ répartis de la façon suivante :

<u>Période de douze mois terminée le 30 septembre (en milliers de dollars)</u>	<u>\$</u>
2016	1 066
2017	977
2018	1 018
2019	1 035
2020	244
	4 340

Au 30 septembre 2015, la Société avait un engagement de dépenser 1 411 000 \$ 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.

Transactions entre parties liées

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

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

Chacun des principaux dirigeants 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, paiements équivalents à une à deux fois le salaire de base et les primes. Ces contrats de travail comprennent également certaines clauses d'accélération des droits acquis sur les unités d'action avec restrictions et les options.

Pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2015, Osisko a comptabilisé des coûts récupérés des entreprises associées de 405 000 \$ et de 838 000 \$ respectivement (nul en 2014). Ces coûts sont reliés à des services professionnels rendus à des entreprises associées et à la location d'espaces de bureau. Au 30 septembre 2014, le montant à recevoir des entreprises associées pour acquitter ces dépenses était de 405 000 \$.

Arrangements hors bilan

La Société n'a aucun arrangement hors bilan.

Données sur les actions en circulation

Au 4 novembre 2015, 94 391 400 actions ordinaires étaient émises et en circulation. Un total de 2 977 613 options d'achat d'actions ordinaires et 5 480 000 bons de souscription étaient en circulation visant l'achat d'actions ordinaires.

Risques et incertitudes

La Société est un détenteur de redevances et un investisseur qui exerce ses activités dans une industrie tributaire d'un certain nombre de facteurs, dont les risques liés à l'environnement, au contexte réglementaire et politique, à la découverte de réserves pouvant être exploitées de façon économique, et à la capacité des tiers partenaires de maintenir une production économiquement rentable. Un placement dans les actions ordinaires de la Société est assujéti à un certain nombre de risques et d'incertitudes. Avant d'investir dans les actions ordinaires de la Société, un investisseur devrait s'assurer soigneusement les risques décrits ci-dessous et les autres renseignements déposés auprès des organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières. Si un ou plusieurs des risques décrits ci-dessous se manifestent ou si d'autres risques se matérialisent, il pourrait s'ensuivre de graves torts aux activités, aux résultats d'exploitation et à la situation financière de la Société, et les investisseurs pourraient perdre une part considérable de leur investissement.

Il existe des risques importants qui, selon la direction, pourraient avoir une incidence sur les opérations de la Société. Pour de plus amples renseignements sur les risques et incertitudes, veuillez vous référer à la rubrique « Facteurs de risque » de notre plus récente notice annuelle déposée auprès des autorités canadiennes de réglementation des valeurs mobilières sur SEDAR (www.sedar.com).

Contrôles de divulgation de l'information et contrôles internes à l'égard de l'information financière

Le chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles et des procédures de communication de l'information (« CPCI »), de même que du respect de la politique de communication de l'information adoptée par la Société. La politique de communication de l'information exige de tous les employés qu'ils informent la haute direction de toute information importante susceptible d'avoir une incidence sur la Société afin que cette dernière puisse évaluer cette information et en discuter de manière à déterminer la nécessité et le moment d'une présentation publique.

Le chef de la direction et le chef de la direction financière sont également responsables de la conception des contrôles internes à l'égard de l'information financière (« CIIF »). Ils doivent s'assurer que toutes les opérations soient efficacement approuvées, identifiées, puis enregistrées en temps opportun dans un système d'information comptable bien conçu, fiable et bien compris de manière à réduire les risques d'inexactitudes, de défaut dans la représentation des opérations, de défaut dans l'enregistrement des opérations nécessaires à la préparation des états financiers conformément aux IFRS, d'encaissements et de décaissements non autorisés et d'incapacité à fournir l'assurance que les acquisitions et les cessions d'actifs non autorisées puissent être décelées.

Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont évalué s'il y avait eu des changements aux CIIF au cours des trois mois terminés le 30 septembre 2015 qui auraient eu une incidence importante ou qui pourraient raisonnablement avoir une incidence importante sur les CIIF. De tels changements importants n'ont pas été établis au cours de leur évaluation.

La direction de la Société, incluant le chef de la direction et le chef de la direction financière, croit que tous les contrôles et procédures de communication de l'information et tous les contrôles internes à l'égard de l'information financière, aussi bien conçus soient-ils, peuvent comprendre des limites inhérentes. Par conséquent, même ces systèmes réputés pour leur efficacité ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable d'atteindre les objectifs du système de contrôle.

Base d'établissement des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2015 ont été établis conformément aux 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 non audités pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2015 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 états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trois mois et neuf mois terminés le 30 septembre 2015 sont conformes aux conventions et aux méthodes appliquées par la Société dans les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014, exception faite des nouvelles conventions comptables suivant l'acquisition de Virginia présentées à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2015. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités le 4 novembre 2015.

Les conventions comptables significatives d'Osisko sont détaillées dans les notes aux états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014, à l'exception des changements de conventions comptables qui sont décrits plus en détail dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2015, tous deux déposés sur SEDAR (www.sedar.com).

Estimations et jugements comptables critiques

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. 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.

Les jugements critiques dans l'application des conventions comptables de la Société sont détaillés dans les états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014 et mis à jour dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2015, tous deux déposés sur SEDAR (www.sedar.com).

Instruments financiers

Tous les instruments financiers doivent être évalués à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale. La juste valeur est basée sur les prix cotés du marché, à moins que les instruments financiers ne soient pas négociés sur un marché actif. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée en utilisant des techniques d'évaluation comme le modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes ou d'autres techniques d'évaluation. L'évaluation au cours de périodes subséquentes dépend de la classification de l'instrument financier. Une description des instruments financiers et de leur juste valeur est présentée dans les états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2014 et dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2015, tous deux déposés sur SEDAR (www.sedar.com).

Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS

La Société a inclus certaines mesures non conformes aux IFRS, y compris le « *bénéfice ajusté* » et le « *bénéfice ajusté par action* » afin d'ajouter de l'information à ses états financiers consolidés, lesquels sont présentés conformément aux IFRS.

La Société croit que ces mesures, ainsi que les mesures déterminées en conformité avec les normes IFRS, permettent aux investisseurs de mieux comprendre et d'évaluer le rendement sous-jacent de la Société. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite en vertu des IFRS et, par conséquent, elles peuvent ne pas être comparables aux mesures similaires employées par d'autres sociétés. Les données visent à fournir de l'information supplémentaire et ne doivent pas être considérées comme seules ou comme substituts aux mesures de performance préparées en conformité avec les IFRS.

Bénéfice ajusté et bénéfice ajusté par action

Le « bénéfice ajusté » est défini comme le « bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies » moins certains éléments : l'« allocation des dépenses antérieures au 16 juin 2014 », la « radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation », le « gain latent (perte latente) sur actifs financiers », la « dépréciation de placements disponible à la vente », la « quote-part de la perte d'entreprises associées », la « charge d'impôts sur le résultat différés » ainsi que d'autres éléments inhabituels comme les frais de transaction.

Le bénéfice ajusté par action est obtenu du « bénéfice ajusté » divisé par le « nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation » pour la période.

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2015	2014	2015	2014
<i>(en milliers de dollars, à l'exception des données par action)</i>				
Bénéfice net des activités poursuivies	9 809	5 833	23 980	87
Ajustements :				
Allocation des dépenses antérieures au 16 juin 2014	-	1 526	-	5 260
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	2 831
Perte latente (gain latent) sur actifs financiers	1 257	(3 449)	(4 822)	(3 057)
Dépréciation d'actifs disponibles à la vente	-	1 612	-	1 612
Quote-part de la perte d'entreprises associées	504	486	2 271	582
Frais de transaction – Virginia	-	-	2 243	-
Charge d'impôts sur le résultat différés	3 471	2 075	6 237	1 845
Bénéfice ajusté (perte ajustée)	15 041	8 083	29 909	9 160
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	94 356	46 700	85 660	45 098
Bénéfice ajusté (perte ajustée) par action	0,16	0,17	0,35	0,20

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

Certains énoncés compris dans ce rapport de gestion peuvent être considérés comme des « énoncés prospectifs ». Tous les énoncés dans ce rapport de gestion qui ne sont pas des faits historiques et qui font référence à des événements futurs, des développements ou des performances qu'Osisko prévoit, y compris les attentes de la direction concernant la croissance d'Osisko, les résultats d'exploitation, les estimations des recettes futures, les exigences de capital supplémentaire, l'estimation des réserves minières et des ressources minérales, les estimations de production, les coûts de production et les revenus, la demande future et les prix des matières premières, les perspectives et occasions d'affaires, sont des énoncés prospectifs. En outre, les énoncés (y compris les données figurant dans les tableaux) sur les réserves et les ressources et les onces d'équivalent or sont des énoncés prospectifs, car ils impliquent une évaluation implicite, fondée sur certaines estimations et hypothèses, et aucune assurance ne peut être donnée que les estimations seront réalisées. Les énoncés prospectifs sont des énoncés qui ne sont pas des faits historiques et qui peuvent généralement, mais pas forcément, être identifiés par l'emploi de mots comme « prévoit », « planifie », « anticipe », « croit », « a l'intention », « estime », « projette », « potentiel », « échéancier », et autres expressions semblables ou des variantes (incluant les variantes négatives), ou des énoncés à l'effet que des événements ou des conditions « se produiront », « pourraient » ou « devraient » se produire, incluant notamment le rendement des actifs d'Osisko et la réalisation des avantages qui devraient découler de l'acquisition de Virginia. Bien qu'Osisko soit d'avis que les attentes exprimées dans ces énoncés prospectifs se fondent sur des hypothèses raisonnables, ces énoncés comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs et ne garantissent pas les résultats futurs, de telle sorte que les résultats réels pourraient différer sensiblement des résultats prévus dans les énoncés prospectifs. Parmi les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus dans les énoncés prospectifs, citons notamment les fluctuations des prix des matières premières auxquelles les redevances détenues par Osisko se rapportent (or et argent); les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain; les changements réglementaires dans les gouvernements nationaux et locaux, y compris l'octroi des permis et les politiques fiscales; la réglementation et les développements politiques ou économiques dans les juridictions où sont situées les propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance ou un autre intérêt ou par l'entremise desquelles ils sont détenus; les risques liés aux exploitants des propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance; les opportunités d'affaires qui deviennent disponibles ou qui sont poursuivies par Osisko; la disponibilité continue de capital et de financement et le marché ou les conditions économiques générales; les litiges concernant tout titre, permis ou licence liés à des intérêts sur l'une des propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance ou un autre intérêt; des difficultés relatives au développement, à l'obtention de permis, aux infrastructures, à l'exploitation ou aux aspects techniques sur l'une des propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance ou un autre intérêt; des différences dans la cadence et l'échéancier de production par rapport aux estimations de ressources ou aux prévisions de production faites par les exploitants des propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance ou un autre intérêt; les risques et les dangers liés à l'exploration, au développement et à l'exploitation minière sur l'une ou l'autre des propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance ou un autre intérêt, y compris, mais sans s'y limiter, les conditions géologiques et métallurgiques inhabituelles ou imprévues, des affaissements ou des effondrements de terrains, des inondations et autres catastrophes naturelles ou des troubles civils ou d'autres risques non assurés. Les énoncés prospectifs figurant dans ce rapport de gestion sont basés sur des hypothèses jugées raisonnables par la direction incluant notamment : l'exploitation continue des propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance ou un autre intérêt par les propriétaires ou les exploitants de ces propriétés de manière conforme aux pratiques antérieures; l'exactitude des énoncés publics et de l'information publiée par les propriétaires ou les exploitants de ces propriétés sous-jacentes; l'absence de changement défavorable important dans le prix des matières premières qui sous-tendent le portefeuille d'actifs; l'absence de changement défavorable concernant les propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance ou un autre intérêt; l'exactitude de la divulgation publique des attentes relatives au développement de propriétés sous-jacentes qui ne sont pas encore en production; et l'absence d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les actions, événements ou résultats réels diffèrent de ceux prévus, estimés ou attendus. Pour plus d'information sur les risques, incertitudes et hypothèses, prière de vous référer à la notice annuelle d'Osisko déposée sur SEDAR, laquelle fournit également d'autres hypothèses générales quant à ces énoncés. Osisko met en garde le lecteur que la liste des risques et incertitudes ci-dessus n'est pas exhaustive. Les investisseurs et les autres lecteurs qui fondent leur opinion sur les énoncés prospectifs compris dans les présentes devraient porter une attention particulière aux facteurs mentionnés ci-dessus, ainsi qu'aux incertitudes qu'ils sous-tendent et aux risques qu'ils comportent. Osisko est d'avis que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, mais il n'y a aucune garantie que ces attentes s'avéreront exactes et par conséquent, l'on ne devrait pas se fier indûment aux énoncés prospectifs compris dans ce rapport de gestion. Ces énoncés sont établis en date du présent rapport de gestion. Osisko n'assume aucune obligation d'actualiser publiquement ni de réviser tout énoncé prospectif, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison, sauf si requis par les lois applicables.

(signé) Sean Roosen

Sean Roosen

Président du conseil et chef de la direction

(signé) Elif Lévesque

Elif Lévesque

Vice-présidente, Finances et chef de la direction financière

Le 4 novembre 2015

Informations sur la Société

Siège social

1100 av. des Canadiens-de-Montréal
Bureau 300
Montréal, Québec, Canada H3B 2S2
Téléphone : (514) 940-0670
Télécopieur : (514) 940-0669
Courriel : info@osiskogr.com

Site Web : www.osiskogr.com

Administrateurs

Sean Roosen, président du conseil et chef de la direction*
Joanne Ferstman, administratrice en chef
Françoise Bertrand
Victor H. Bradley
John Burzynski*
Pierre Labbé
Charles E. Page
André Gaumond*

* Non indépendants

Dirigeants

Sean Roosen, président du conseil et chef de la direction
Bryan A. Coates, président
John Burzynski, vice-président principal, développement corporatif
André Gaumond, vice-président principal, développement
du Nord-du-Québec
Luc Lessard, vice-président principal, services techniques
Elif Lévesque, vice-présidente, finances et chef de la direction
financière
Paul Archer, vice-président, exploration du Nord
Joseph de la Plante, vice-président, développement corporatif
André Le Bel, vice-président, affaires juridiques et secrétaire
corporatif

Haute direction – services techniques

Robert Wares, géologue en chef, Groupe Minier Osisko

Conseillers juridiques

Bennett Jones LLP
Lavery, de Billy LLP

Auditeurs

PricewaterhouseCoopers, s.r. l./s.e. n.c. r. l.

Agent de transfert

Société canadienne de transfert d'actions inc.

Inscription en bourse

Bourse de Toronto

- Actions ordinaires : OR
- Bons de souscription : OR.WT
- Prix de levée : 36,50 \$
- Date d'expiration : 5 mars 2022

Régime de réinvestissement des dividendes

Information disponible à <http://osiskogr.com/dividendes/prid/>