



## **REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE**

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

*Pour les trois mois terminés  
le 31 mars 2016*

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Bilans consolidés

### (non audités)

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

	Notes	31 mars 2016 \$ (note 3)	31 décembre 2015 \$
<b>Actif</b>			
<b>Actif courant</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	439 009	258 509
Placements temporaires		100	200
Comptes débiteurs		7 621	6 244
Autres actifs		704	508
		<u>447 434</u>	<u>265 461</u>
<b>Actif non courant</b>			
Placements dans des entreprises associées	5	59 959	44 011
Autres placements	6	115 573	105 485
Droits de redevances	7	467 287	449 439
Immobilisations corporelles		822	835
Exploration et évaluation		98 306	96 220
Goodwill		111 204	111 204
Impôts sur le résultat différés		12 344	8 778
		<u>1 312 929</u>	<u>1 081 433</u>
<b>Passif</b>			
<b>Passif courant</b>			
Comptes créditeurs et frais courus	8	3 685	11 469
Dividendes à payer		4 248	3 783
Provisions et autres passifs	9	1 427	1 264
		<u>9 360</u>	<u>16 516</u>
<b>Passif non courant</b>			
Dette à long terme	10	45 110	-
Provisions et autres passifs	9	12 179	8 912
Impôts sur le résultat différés		118 738	118 766
		<u>185 387</u>	<u>144 194</u>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	11	903 369	745 007
Bons de souscription	12	30 901	18 072
Surplus d'apport		9 283	10 164
Composante capitaux propres de la débenture convertible	10	3 091	-
Cumul des autres éléments du résultat global		(30 277)	(41 203)
Bénéfices non répartis		209 181	203 800
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée</b>		<u>1 125 548</u>	<u>935 840</u>
Participations ne donnant pas le contrôle		1 994	1 399
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>1 127 542</u>	<u>937 239</u>
		<u>1 312 929</u>	<u>1 081 433</u>

**Redevances Aurifères Osisko Ltée**  
 États consolidés des résultats  
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015  
 (non audités)

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

	<b>Notes</b>	<b>2016</b> \$ (note 3)	<b>2015</b> \$
<b>Produits</b>		15 606	10 632
<b>Charges</b>			
Épuisement des droits de redevances		(3 022)	-
Générales et administratives		(3 890)	(3 905)
Développement des affaires		(2 195)	(3 685)
Exploration et évaluation		(164)	(507)
Coûts récupérés d'entreprises associées		740	111
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		7 075	2 646
Produits d'intérêts		551	1 058
Produits de dividendes		1 572	1 166
Charges financières		(593)	(123)
Gain (perte) de change		(13 729)	1 697
Quote-part de la perte d'entreprises associées		(982)	(336)
Autres gains, nets		5 215	5 587
<b>Bénéfice (perte) avant les impôts sur le résultat</b>		(891)	11 695
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat		764	(1 452)
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>		(127)	10 243
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :</b>			
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée		(60)	10 273
Participations ne donnant pas le contrôle		(67)	(30)
<b>Bénéfice net (perte nette) par action</b>	15		
De base		-	0,15
Dilué (e)		-	0,14

**Redevances Aurifères Osisko Ltée**  
 États consolidés du résultat global  
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015  
 (non audités)

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

<b>Notes</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
	(note 3)	
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	(127)	10 243
<b>Autres éléments du résultat global :</b>		
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés à l'état des résultats</i>		
Variations de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	19 865	-
Incidence fiscale	1 156	-
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	115	(123)
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état des résultats</i>		
Variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		
Perte latente	-	(18 127)
Incidence fiscale	-	308
Cession d'actifs financiers disponibles à la vente		
Reclassement à l'état des résultats du gain réalisé	-	(6 153)
Incidence fiscale	-	828
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	(829)	-
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>20 307</b>	<b>(23 267)</b>
<b>Résultat global</b>	<b>20 180</b>	<b>(13 024)</b>
<b>Résultat global attribuable aux :</b>		
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	20 247	(12 994)
Participations ne donnant pas le contrôle	(67)	(30)

**Redevances Aurifères Osisko Ltée**  
 États consolidés des flux de trésorerie  
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015  
 (non audités)

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

	Notes	2016 \$	2015 \$
<b>Activités d'exploitation</b>			
Bénéfice net (perte nette)		(127)	10 243
Ajustements pour :			
Rémunération fondée sur des actions		1 559	1 151
Désactualisation de l'effet à recevoir		-	(355)
Épuisement et amortissement		3 082	30
Quote-part de la perte d'entreprises associées		982	336
Gain net à la cession de placements		(3 410)	(5 583)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		(1 040)	(3)
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés		(764)	1 452
Gain (perte) de change		13 720	(1 692)
Autres		(550)	57
		<u>13 452</u>	<u>5 636</u>
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	16	(4 831)	(4 141)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		<u>8 621</u>	<u>1 495</u>
<b>Activités d'investissement</b>			
Liquidités acquises – acquisition de Virginia		-	34 900
Diminution nette des placements temporaires		100	25 908
Acquisition de placements		(5 608)	(78 597)
Produit de la cession de placements		2 145	-
Acquisition de droits de redevances		(29 500)	-
Produit de la vente de droits de redevances		3 630	-
Immobilisations corporelles		(47)	(91)
Exploration et évaluation		(1 674)	(1 506)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		<u>(30 954)</u>	<u>(19 386)</u>
<b>Activités de financement</b>			
Débeture convertible		50 000	-
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription		174 982	1 187
Investissement de la part des participations ne donnant pas le contrôle		3 637	-
Émission de bons de souscription spéciaux		-	200 020
Frais d'émission		(7 760)	(10 239)
Frais de financement		(832)	-
Versement de dividendes		(3 474)	(1 551)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		<u>216 553</u>	<u>189 417</u>
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie avant l'incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		194 220	171 526
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(13 720)	1 692
<b>Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<u>180 500</u>	<u>173 218</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – début de la période</b>	4	258 509	175 171
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – fin de la période</b>	4	<u>439 009</u>	<u>348 389</u>

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des variations des capitaux propres  
Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015  
(non audités)

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

<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée</b>											
Notes	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital-actions	Bons de souscription spéciaux/ Bons de souscription	Surplus d'apport	Composante capitaux propres de la débenture convertible	Cumul des autres éléments du résultat global <sup>(i)</sup>	Bénéfices non répartis (déficit)	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	
											\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	94 578 280	745 007	18 072	10 164	-	(41 203)	203 800	935 840	1 399	937 239	
Adoption d'IFRS 9	3	-	-	-	-	(7 610)	7 610	-	-	-	
Perte nette	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)	(67)	(127)	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	20 307	-	20 307	-	20 307	
Résultat global	-	-	-	-	-	20 307	(60)	20 247	(67)	20 180	
Émission d'actions et de bons de souscription	11	11 431 000	159 325	13 283	-	-	-	172 608	-	172 608	
Dividendes déclarés	-	-	-	-	-	-	(4 247)	(4 247)	-	(4 247)	
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	11	22 163	308	-	-	-	-	308	-	308	
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	-	9 526	133	-	-	-	-	133	-	133	
Options d'achat d'actions - Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	916	-	-	-	916	-	916	
Options d'achat d'actions de remplacement :											
Juste valeur des options levées	-	1 797	-	(1 797)	-	-	-	-	-	-	
Produit de la levée d'options	-	2 241	-	-	-	-	-	2 241	-	2 241	
Composante capitaux propres de la débenture convertible, net des frais de transaction											
66 \$											
et des impôts de 1 137 \$	10	-	-	-	3 091	-	-	3 091	-	3 091	
Investissements de la part des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	307	307	662	969	
Frais d'émission, net des impôts de 2 003 \$ et 167 \$	-	(5 442)	(454)	-	-	-	-	(5 896)	-	(5 896)	
Transfert du gain réalisé sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, net des impôts de 137 \$	-	-	-	-	-	(1 771)	1 771	-	-	-	
<b>Solde au 31 mars 2016</b>	<b>106 277 926</b>	<b>903 369</b>	<b>30 901</b>	<b>9 283</b>	<b>3 091</b>	<b>(30 277)</b>	<b>209 181</b>	<b>1 125 548</b>	<b>1 994</b>	<b>1 127 542</b>	

(i) Au 31 mars 2016, le cumul des autres éléments du résultat global se rapporte uniquement aux éléments qui ne seront pas reclassés à l'état des résultats.

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des variations des capitaux propres  
Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015  
(non audités)

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

Notes	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée									
	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Bons de souscription spéciaux/ Bons de souscription		Surplus d'apport	Composante capitaux propres de la dette convertible	Cumul des autres éléments du résultat global <sup>(i)</sup>	Bénéfices non répartis (déficit)	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
		Capital-actions	\$							
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	51 691 439	69 716	-	681	-	5 549	187 280	263 226	-	263 226
Bénéfice net (perte nette)	-	-	-	-	-	-	10 273	10 273	(30)	10 243
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(23 267)	-	(23 267)	-	(23 267)
Perte globale de la période	-	-	-	-	-	(23 267)	10 273	(12 994)	(30)	(13 024)
Acquisition de Mines Virginia inc.	29 964 240	488 717	-	-	-	-	-	488 717	1 620	490 337
Émission de bons de souscription spéciaux	-	-	200 020	-	-	-	-	200 020	-	200 020
Levée de bons de souscription spéciaux	10 960 000	181 235	(181 235)	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes déclarés	-	-	-	-	-	-	(2 782)	(2 782)	-	(2 782)
Options d'achat d'actions - Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	545	-	-	-	545	-	545
Options d'achat d'actions de remplacement :										
Acquisition de Mines Virginia inc.	-	-	-	13 842	-	-	-	13 842	-	13 842
Juste valeur des options levées	-	2 485	-	(2 485)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options	227 894	1 187	-	-	-	-	-	1 187	-	1 187
Frais d'émission	-	(9 663)	(976)	-	-	-	-	(10 639)	-	(10 639)
<b>Solde au 31 mars 2015</b>	<b>92 843 573</b>	<b>733 677</b>	<b>17 809</b>	<b>12 583</b>	<b>-</b>	<b>(17 718)</b>	<b>194 771</b>	<b>941 122</b>	<b>1 590</b>	<b>942 712</b>

(i) Au 31 décembre 2015, le cumul des autres éléments du résultat global se rapporte uniquement aux éléments qui pourront être reclassés à l'état des résultats.

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

### Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015

#### (non audités)

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

#### 1. Nature des activités

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

La Société détient une redevance de 5 % du rendement net de fonderie (*Net Smelter Return* ou « NSR ») sur la mine Canadian Malartic dans la ceinture aurifère de l'Abitibi et une redevance variable de 2,0 % à 3,5 % NSR sur la mine Éléonore située dans la région de la Baie-James dans la province de Québec. Osisko détient également un portefeuille de redevances, d'options sur redevances et de droits exclusifs de participer à des financements futurs par redevances ou flux de métaux sur divers projets, principalement en Ontario, au Québec et aux États-Unis. De plus, la Société détient, directement ou indirectement, des participations dans des projets d'exploration et d'évaluation dans quatre grands camps aurifères prolifiques : la ceinture aurifère de l'Abitibi (Val-d'Or – Kirkland Lake), la région de la Baie-James, le district minier de Cariboo et la ceinture aurifère de Guerrero au Mexique.

#### 2. Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards* ou les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») et qui sont applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS (*International Accounting Standard*) 34, *Information financière intermédiaire*. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Les conventions comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées pour l'exercice financier précédent, exception faite de l'adoption d'une nouvelle norme comptable présentée à la note 3. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés le 4 mai 2016.

#### 3. Nouvelle norme comptable

##### IFRS 9, Instruments financiers (« IFRS 9 »)

La Société a choisi d'adopter la norme IFRS 9 de façon anticipée. Cette norme représente l'aboutissement du projet visant à remplacer IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). IFRS 9 remplace les multiples modèles de classification et d'évaluation actuels pour les actifs et les passifs financiers avec un modèle unique qui ne comporte que trois catégories : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, et à la juste valeur par le biais du résultat net. Le choix de classification dépend du modèle d'affaires de l'entité et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels associés à l'actif ou au passif financier. Elle introduit également d'autres changements s'appliquant aux passifs financiers et rapproche la comptabilité de couverture à la gestion du risque. En vertu de la norme IFRS 9, les instruments de capitaux propres sont classés dans les instruments financiers évalués à la juste valeur, et les changements de juste valeur sont comptabilisés à l'état consolidé des résultats, à moins que ces instruments financiers ne soient pas détenus à des fins de transaction, auquel cas l'instrument financier pourra être irrévocablement désigné à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global lors de la comptabilisation initiale, sans reclassement ultérieur au résultat net.

La Société a adopté la norme IFRS 9 le 1<sup>er</sup> janvier 2016 de façon rétrospective, sans redresser les montants comparatifs. Conséquemment, la Société a classé ses instruments financiers dans les trois nouvelles catégories tel que présenté ci-dessous. Le changement le plus important concerne la classification des placements en titres de capitaux propres qui étaient auparavant classés comme étant « disponibles à la vente » et qui sont maintenant désignés comme des actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global conformément à la norme IFRS 9. L'objectif principal de la Société à l'égard des placements en titres de capitaux propres est d'améliorer sa capacité à acquérir des participations dans des actifs d'exploration et de futures redevances ou de futurs flux de métaux. Par conséquent, la Société considère que cette classification reflète mieux la principale nature commerciale des placements.



# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015

(non audités)

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

## 3. Nouvelle norme comptable (suite)

### IFRS 9, Instruments financiers (« IFRS 9 ») (suite)

L'incidence de la mise en œuvre d'IFRS 9 sur les états financiers consolidés de la Société est la comptabilisation dans les autres éléments du résultat global, des gains et des pertes sur les placements en titres de capitaux propres (autres que ceux détenus à des fins de transaction, ce qui comprend les dérivés) qui étaient auparavant comptabilisés dans le résultat net. Les gains et les pertes cumulés sur les placements en titres de capitaux propres sont transférés du cumul des autres éléments du résultat global aux bénéfices non répartis lors de la décomptabilisation du placement. La mise en œuvre d'IFRS 9 n'a pas eu d'incidence importante au niveau de l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers de la Société.

L'incidence nette de la mise en œuvre d'IFRS 9 sur le bilan au 1<sup>er</sup> janvier 2016 est présentée ci-dessous :

	Au 31 décembre 2015	Ajustement IFRS 9	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2016
	\$	\$	\$
Cumul des autres éléments du résultat global	(41 203)	(7 610)	(48 813)
Bénéfices non répartis	203 800	7 610	211 410

### Changements de conventions comptables – Instruments financiers

En raison de l'adoption anticipée d'IFRS 9, la Société a modifié les éléments suivants de ses conventions comptables à l'égard des instruments financiers :

L'évaluation après la comptabilisation initiale dépend de la classification de l'instrument financier. La Société a classé ses instruments financiers dans les catégories suivantes, selon les fins pour lesquelles les instruments ont été acquis et leurs caractéristiques.

#### (i) *Actifs financiers*

##### Titres de créance

Les investissements en titres de créance sont ultérieurement évalués au coût amorti lorsque l'actif est détenu dans le cadre d'un modèle d'affaires dont l'objectif consiste à conserver ses actifs en vue de recevoir des flux de trésorerie contractuels et lorsque les modalités contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiques, à des flux de trésorerie qui sont uniquement des paiements de capital et d'intérêt sur le montant de capital qui reste à rembourser.

Les investissements en titres de créance sont ultérieurement évalués à la juste valeur lorsqu'ils ne se qualifient pas pour l'évaluation au coût amorti. Les instruments financiers ultérieurement évalués à la juste valeur peuvent être comptabilisés à la juste valeur et les changements de juste valeur comptabilisés au résultat net, à moins qu'ils ne soient détenus dans le cadre d'un modèle d'affaires dont l'objectif consiste à conserver ses actifs en vue de recevoir des flux de trésorerie contractuels ou de vendre les actifs et lorsque les modalités contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiques, à des flux de trésorerie qui sont uniquement des paiements de capital et d'intérêt sur le montant de capital qui reste à rembourser, auquel cas les gains et les pertes latents sont initialement comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et ultérieurement reclassés au résultat net par le biais de l'amortissement des primes et des escomptes, les pertes de valeur ou la décomptabilisation.

##### Titres de capitaux propres

Les placements en titres de capitaux propres sont ultérieurement évalués à la juste valeur et les changements sont comptabilisés au résultat net. Les titres de capitaux propres qui ne sont pas détenus à des fins de transaction peuvent être irrévocablement désignés à la juste valeur dans les autres éléments du résultat global lors de la comptabilisation initiale, sans reclassement ultérieur au résultat net. Les gains et les pertes cumulés sont transférés du cumul des autres éléments du résultat global aux bénéfices non répartis lors de la décomptabilisation du placement. Les produits de dividendes sur les titres de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont comptabilisés à l'état des résultats.

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015

(non audités)

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

## 3. Nouvelle norme comptable (suite)

*IFRS 9, Instruments financiers (« IFRS 9 ») (suite)*

*Changements de conventions comptables – Instruments financiers (suite)*

### (ii) Passifs financiers

Les passifs financiers sont ultérieurement évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, exception faite des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces passifs, incluant les dérivés qui sont des passifs, sont ultérieurement évalués à la juste valeur.

La Société a classé ses instruments financiers comme suit :

<u>Catégorie</u>	<u>Instrument financier</u>
Actifs financiers au coût amorti	Soldes bancaires et encaisse Certificats de placements garantis Titres de créance à court terme Obligations d'épargne Effets à recevoir Créances clients Produits d'intérêts et de dividendes à recevoir Sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	Placements en bons de souscription
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Placements en actions et en titres de capitaux propres, autres que les bons de souscription
Passifs financiers au coût amorti	Comptes créditeurs et frais courus Passif lié aux droits de conversion en actions Composante passif des débentures convertibles

## 4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	<u>31 mars</u> <u>2016</u>	<u>31 décembre</u> <u>2015</u>
	\$	\$
Trésorerie	319 089	218 553
Équivalents de trésorerie	119 920	39 956
	<u>439 009</u>	<u>258 509</u>

Les équivalents de trésorerie se composent d'acceptations bancaires portant intérêt à un taux moyen pondéré de 0,77 % et venant à échéance en avril 2016 et en mai 2016. La trésorerie détenue en dollars US s'élève à 223,3 millions de dollars (172,1 millions de dollars US).

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015 (non audités)

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

### 5. Placements dans des entreprises associées

	Trois mois terminés le 31 mars 2016	Exercice terminé le 31 décembre 2015
	\$	\$
Solde au début de la période	44 011	14 052
Acquisitions	513	27 505
Transferts des autres placements	13 068	8 476
Quote-part de la perte et de la perte globale	(1 696)	(3 360)
Gain net (perte nette) découlant de la dilution de la participation	653	(1 627)
Gain à la cession réputée	3 410	-
Perte de valeur	-	(1 035)
Solde à la fin de la période	<u>59 959</u>	<u>44 011</u>

### 6. Autres placements

	Trois mois terminés le 31 mars 2016	Exercice terminé le 31 décembre 2015
	\$	\$
<b>À la juste valeur par le biais du résultat net</b> (bons de souscription)		
Solde au début de la période	1 578	70
Acquisition de Mines Virginia inc.	-	341
Acquisitions	446	1 650
Variation de la juste valeur	1 040	(483)
Solde à la fin de la période	<u>3 064</u>	<u>1 578</u>
<b>À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global<sup>(i)</sup></b> (titres négociables)		
Solde au début de la période	93 607	57 004
Acquisition de Mines Virginia inc.	-	2 048
Acquisitions	4 140	140 069
Cession réputée de placements – acquisition de Mines Virginia inc.	-	(53 475)
Cessions	(2 335)	-
Variation de la juste valeur	19 865	(43 563)
Transferts aux placements dans des entreprises associées	13 068	(8 476)
Solde à la fin de la période	<u>102 209</u>	<u>93 607</u>
<b>Au coût amorti<sup>(ii)</sup></b> (effets à recevoir et certificats de placements garantis)		
Solde au début de la période	10 300	8 618
Acquisition de Mines Virginia inc.	-	200
Acquisitions	-	200
Transfert aux placements temporaires	-	(100)
Désactualisation	-	1 382
Solde à la fin de la période <sup>(iii)</sup>	<u>10 300</u>	<u>10 300</u>
<b>Total</b>	<u>115 573</u>	<u>105 485</u>

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015

(non audités)

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

## 6. Autres placements (suite)

- (i) Ces autres placements ont été désignés dans les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global lors de la comptabilisation initiale suivant l'adoption de la norme IFRS 9 (note 3). Ces autres placements étaient classés dans les actifs financiers disponibles à la vente avant l'adoption d'IFRS 9 au 1<sup>er</sup> janvier 2016 (note 3).
- (ii) Ces autres placements étaient classés dans les prêts et créances avant l'adoption d'IFRS 9 au 1<sup>er</sup> janvier 2016 (note 3).
- (iii) Le solde d'instruments au coût amorti au 31 mars 2016 et des prêts et créances au 31 décembre 2015 comprend un effet à recevoir garanti de 10,0 millions de dollars de Highland Copper Company Inc. L'effet à recevoir garanti peut être converti, entre autres choses, en une option de redevance variable de 3 % NSR sur tous les métaux produits sur le projet White Pine North en voie d'être acquis par Highland Copper Company Inc.

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

## 7. Droits de redevances

	<u>Trois mois terminés le</u> <u>31 mars 2016</u>	<u>Exercice terminé le</u> <u>31 décembre 2015</u>
	\$	\$
Solde au début de la période	449 439	1 591
Acquisition de Mines Virginia inc.	-	411 236
Acquisitions <sup>(i)</sup>	24 500	37 200
Vente <sup>(ii)</sup>	(3 630)	-
Amortissement	(3 022)	(588)
Solde à la fin de la période	<u>467 287</u>	<u>449 439</u>
Coût	470 897	450 027
Amortissement cumulé	(3 610)	(588)
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>467 287</u>	<u>449 439</u>

- (i) Osisko a acquis une redevance de 1,5 % NSR sur le projet aurifère Cariboo (situé au Canada) de Barkerville Gold Mines Ltd pour une contrepartie en espèces de 25,0 millions de dollars, dont 2,0 millions de dollars ont été payés en novembre 2015.
- (ii) La Caisse de dépôt et placement du Québec (« CDPQ ») et le Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.) (« Fonds ») ont complété des placements privés dans Osisko et Mines Virginia inc. dans le cadre du regroupement d'entreprises réalisé en 2015. Ce faisant, la CDPQ et le Fonds ont obtenu le droit de participer, à hauteur combinée de 15 %, dans toute transaction future de redevances ou de flux de métaux conclue par Osisko. La CDPQ a exercé son droit de participation d'acquies 15 % des droits de redevances de Teck acquis par Osisko en 2015. La transaction a été complétée en février 2016 pour un montant de 3,6 millions de dollars

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015

(non audités)

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

## 8. Comptes créditeurs et frais courus

Au 31 décembre 2015, les comptes créditeurs et frais courus incluaient un montant de 5,0 millions de dollars (pour un prix d'acquisition total de 10,0 millions de dollars) pour l'acquisition d'une redevance de 5 % NSR et d'une redevance de 40 % des bénéfices nets dans la propriété VeZZa détenue par Ressources Nottaway inc., montant qui a été payé au cours des trois mois terminés le 31 mars 2016.

## 9. Provisions et autres passifs

	Trois mois terminés le 31 mars 2016			Exercice terminé le 31 décembre 2015		
	Droits de conversion en actions <sup>(i)</sup>	UAD et UAR <sup>(ii)</sup>	Total	Droits de conversion en actions <sup>(i)</sup>	UAD et UAR <sup>(ii)</sup>	Total
				\$	\$	\$
Solde au début de la période	7 067	3 109	10 176	-	761	761
Acquisition de Mines Virginia inc.	-	-	-	6 867	-	6 867
Charge de désactualisation	63	-	63	200	-	200
Nouveaux passifs	2 667	731	3 398	-	2 792	2 792
Révision des estimés	-	(31)	(31)	-	(444)	(444)
Solde à la fin de la période	9 797	3 809	13 606	7 067	3 109	10 176
Tranche courante	-	1 427	1 427	-	1 264	1 264
Tranche non courante	9 797	2 382	12 179	7 067	1 845	8 912
	9 797	3 809	13 606	7 067	3 109	10 176

(i) Le passif lié aux droits de conversion en actions représente une option de vente détenue par les actionnaires n'ayant pas le contrôle de Mines Coulon inc., une filiale de la Société. Le 20 octobre 2017 (ou avant selon certaines conditions), les actionnaires n'ayant pas le contrôle auront l'option de convertir leurs actions de Mines Coulon inc. en un montant correspondant à 75 % du coût de leur investissement, ce montant devant être réglé par l'émission d'un nombre variable d'actions ordinaires de la Société basé sur la juste valeur marchande des actions de la Société au moment de la conversion. L'option de vente est initialement évaluée à la valeur actuelle du montant de rédemption de l'option. Le passif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, et tout écart est comptabilisé dans les charges financières à l'état consolidé des résultats. Durant les trois mois terminés le 31 mars 2016, les participations ne donnant pas le contrôle ont investi 3 637 000 \$ dans Mines Coulon inc.

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

## 10. Dette à long terme

### Facilité de crédit renouvelable

La Société dispose d'une facilité de crédit renouvelable (la « facilité ») de 150,0 millions de dollars qui demeure inutilisée au 31 mars 2016. La facilité comprend des clauses qui exigent que la Société maintienne certains ratios financiers et rencontrent certaines exigences non financières. Au 31 mars 2016, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

### Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015

#### (non audités)

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

#### 10. Dette à long terme (suite)

##### Débeture convertible

En février 2016, la Société a émis une débeture convertible de premier rang non garantie de 50,0 millions de dollars à Ressources Québec, une filiale à part entière d'Investissement Québec. La débeture convertible porte intérêt à un taux annuel de 4 % payable trimestriellement et a un terme de cinq ans venant à échéance le 12 février 2021. Ressources Québec pourra, à sa discrétion, convertir la débeture en actions ordinaires de la Société au prix de 19,08 \$ en tout temps pendant le terme de la débeture. Osisko a payé des frais de financement de 1 % à Ressources Québec et a remboursé les frais engagés en lien avec le financement.

À la comptabilisation initiale, le produit, net des frais de transaction de 775 000 \$, s'élevait à 49 225 000 \$, dont 44 997 000 \$ (net des frais de transaction de 709 000 \$) a été alloué à la composante passif et 3 091 000 \$ (net des frais de transaction de 66 000 \$ et des impôts de 1 137 000 \$) a été alloué à la composante capitaux propres. Le taux d'intérêt effectif utilisé est de 4,32 % et représente le taux estimatif du marché à la clôture que la Société aurait obtenu pour un financement similaire sans option de conversion. L'amortissement des frais de transaction et la charge de désactualisation pour les trois mois terminés le 31 mars 2016 étaient de 17 000 \$ et 96 000 \$, respectivement.

#### 11. Capital-actions

##### Actions

###### Autorisées

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions privilégiées, pouvant être émises en séries

###### Émises et payées en entier

106 277 926 actions ordinaires

##### Émission

Le 26 février 2016, la Société a clôturé un financement par voie de prise ferme (l'« offre ») de 11 431 000 unités d'Osisko (les « unités »), incluant l'exercice en totalité de l'option pour attributions excédentaires par les preneurs fermes de l'offre, au prix de 15,10 \$ par unité, pour un produit brut totalisant 172 608 000 \$ (produit net de 164 543 000 \$).

Les unités ont été vendues par voie de prise ferme via un syndicat de preneurs fermes dirigé conjointement par BMO Marchés des capitaux et RBC Marchés des capitaux. Osisko prévoit utiliser le produit net tiré de l'offre pour le fonds de roulement et pour les besoins généraux de l'entreprise, notamment pour financer l'acquisition de redevances et de flux de métaux.

Chaque unité est composée d'une action ordinaire (une « action ordinaire ») de la Société et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire (chaque bon de souscription entier étant un « bon de souscription ») de la Société. Chaque bon de souscription entier confère au porteur le droit d'acheter une action ordinaire de la Société au prix de 19,08 \$ par action ordinaire pour une période de 36 mois suivant la date de clôture.

La juste valeur relative des actions ordinaires a été estimée à 159 325 000 \$ et la juste valeur relative des bons de souscription a été évaluée à 13 283 000 \$ selon le modèle d'évaluation des prix de Black-Scholes et en utilisant les hypothèses suivantes : dividende par action de 1,2 %, durée de vie prévue de 3 ans, volatilité prévue de 42 % et taux d'intérêt sans risque de 0,50 %. Les frais de transaction se sont établis à 8 066 000 \$ (5 896 000 \$ après impôts) et ont été répartis entre les actions ordinaires et les bons de souscription au prorata de leur valeur. Ainsi, des frais de transaction de 7 445 000 \$ (5 442 000 \$ après impôts) ont été alloués aux actions ordinaires et des frais de transaction de 621 000 \$ (454 000 \$ après impôts) ont été alloués aux bons de souscription.

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015

(non audités)

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

## 11. Capital-actions (suite)

### Actions (suite)

#### Dividendes

Le 15 janvier 2016, la Société a émis 22 163 actions ordinaires en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD »), à un escompte de 3 %.

Le 16 février 2016, le conseil d'administration a annoncé un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action ordinaire, payable le 15 avril 2016 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 31 mars 2016. Au 31 mars 2016, les détenteurs de 7 144 004 actions ordinaires avaient choisi d'adhérer au RRD, ce qui représente des dividendes payables de 286 000 \$. Par conséquent, 20 266 actions ordinaires ont été émises le 15 avril 2016 à un escompte de 3 %.

## 12. Bons de souscription

	Trois mois terminés le 31 mars 2016			Exercice terminé le 31 décembre 2015		
	Nombre de bons de souscription	Montant \$	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre de bons de souscription	Montant \$	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au début de la période	5 480 000 <sup>(i)</sup>	18 072	36,50	-	-	-
Émis	5 715 500 <sup>(ii)</sup>	12 829	19,08	5 480 000	18 072	36,50
Solde à la fin de la période	11 195 500	30 901	27,61	5 480 000	18 072	36,50

(i) Chaque bon de souscription confère au porteur le droit de souscrire une action ordinaire d'Osisko au prix de 36,50 \$ jusqu'au 5 mars 2022.

(ii) Chaque bon de souscription confère au porteur le droit de souscrire une action ordinaire d'Osisko au prix de 19,08 \$ jusqu'au 26 février 2019 (note 11).

## Redevances Aurifères Osisko Ltée

### Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015 (non audités)

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

#### 13. Rémunération fondée sur des actions

##### Options d'achat d'actions

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

	Trois mois terminés le 31 mars 2016		Exercice terminé le 31 décembre 2015	
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au début de la période	2 823 333	13,71	901 400	14,89
Attribuées <sup>(i)</sup>	1 025 600	13,39	987 000	15,71
Émises – Options de remplacement de Virginia <sup>(ii)</sup>	-	-	1 695 770	8,74
Levées – Options de remplacement de Virginia <sup>(ii)</sup>	(236 957)	9,46	(750 837)	6,51
Échues	(16 260)	13,78	-	-
Renoncées	-	-	(10 000)	15,80
Solde à la fin de la période	<u>3 595 716</u>	13,89	<u>2 823 333</u>	13,71
Options pouvant être levées à la fin de la période	<u>992 184</u>	12,03	<u>1 245 400</u>	11,56

(i) Les options ont été attribuées aux dirigeants, cadres et employés.

(ii) Options d'achat d'actions émises en remplacement des options d'achat d'actions de Virginia suivant l'acquisition de Mines Virginia inc.

Le prix moyen pondéré des actions pour les trois mois terminés le 31 mars 2016 était de 13,97 \$.

Le tableau suivant présente les options d'achat d'actions de la Société en circulation au 31 mars 2016 :

Fourchette de prix d'exercice \$	Options en circulation			Options pouvant être levées	
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (en années)	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$
5,89 – 8,35	112 273	7,58	4,02	112 273	7,58
9,79 – 13,93	1 642 643	12,69	5,52	579 443	11,41
13,95 – 14,90	906 400	14,89	3,45	300 468	14,89
15,80	934 400	15,80	4,25	-	-
	<u>3 595 716</u>	13,89	4,62	<u>992 184</u>	12,03



# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015

(non audités)

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

## 13. Rémunération fondée sur des actions (suite)

### Options d'achat d'actions (suite)

Les options, lorsqu'elles sont émises, sont comptabilisées à leur juste valeur déterminée selon le modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes en fonction de leur période d'acquisition et des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	<u>Trois mois terminés le</u> <u>31 mars 2016</u>	<u>Exercice terminé le</u> <u>31 décembre 2015</u>
Dividende par action	1 %	1 %
Volatilité prévue	40 %	36 %
Taux d'intérêt sans risque	1 %	1 %
Durée de vie prévue	45 mois	45 mois
Prix moyen pondéré par action	13,39 \$	15,71 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées	3,86 \$	4,02 \$

La volatilité prévue a été estimée par référence à des sociétés menant des activités similaires à celles d'Osisko. La volatilité historique du prix des actions ordinaires de ces sociétés a été utilisée comme point de référence à partir de la date d'attribution et pour une période correspondant à la durée de vie prévue des options.

Les options d'achat d'actions émises en 2015 et 2016 peuvent être levées au cours de clôture des actions ordinaires de la Société le jour précédant la date d'attribution.

La juste valeur des options d'achat d'actions est amortie sur la période d'acquisition des droits. Pour les trois mois terminés le 31 mars 2016, le montant total de rémunération fondée sur des actions relatif aux options d'achat d'actions à l'état des résultats s'est établi à 859 000 \$ (545 000 \$ pour les trois mois terminés le 31 mars 2015) tandis que le montant de rémunération fondée sur des actions capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation s'élevait à 57 000 \$ (aucun pour les trois mois terminés le 31 mars 2015).

### Unités d'actions différées et unités d'actions avec restrictions

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des UAD et des UAR :

	<u>Trois mois terminés le</u> <u>31 mars 2016</u>		<u>Exercice terminé le</u> <u>31 décembre 2015</u>	
	<u>UAD</u>	<u>UAR</u>	<u>UAD</u>	<u>UAR</u>
Solde au début de la période	106 408	440 166	60 100	228 100
Attribuées	304	1 259	46 308	212 066
Solde à la fin de la période	106 712	441 425	106 408	440 166
Solde – Droits acquis	72 254	-	71 568	-

Les droits aux UAD octroyées sont acquis à compter du jour précédant la prochaine assemblée générale annuelle et sont payables à la fin de la période d'emploi de chaque administrateur.

Les droits aux UAR octroyées sont acquis et payables trois ans après la date d'octroi, et la moitié dépendent de l'atteinte de certains critères de rendement.

La charge totale de rémunération fondée sur des actions liée aux régimes d'UAD et d'UAR pour les trois mois terminés le 31 mars 2016 s'élevait à 700 000 \$ (606 000 \$ pour les trois mois terminés le 31 mars 2015).

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015

(non audités)

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

## 14. Principaux dirigeants

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs (membres ou non de la direction) et les membres de la haute direction. La rémunération versée ou payable aux principaux dirigeants pour leurs services en tant qu'employés est présentée ci-dessous :

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel	1 073	992
Rémunération fondée sur des actions	1 099	1 030
Coûts récupérés d'entreprises associées	(68)	-
	<u>2 104</u>	<u>2 022</u>

Les principaux dirigeants sont assujettis à des contrats de travail qui prévoient des paiements basés sur les standards du marché advenant un licenciement sans cause ou un changement de contrôle, qui représentent une à deux fois le salaire de base et les primes. Ces contrats de travail comprennent également certaines clauses d'accélération pour l'acquisition des droits sur les UAD, les UAR et les options.

## 15. Bénéfice net (perte nette) par action

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	\$	\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	(60)	10 273
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	99 093	69 330
Effet dilutif des options d'achat d'actions	-	1 162
Effet dilutif des bons de souscription	-	-
Effet dilutif de la débenture convertible	-	-
Effet dilutif des actions détenues en fidéicommis	-	1 200
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires <sup>(i)</sup>	<u>99 093</u>	<u>71 692</u>
Bénéfice net (perte nette) par action		
De base	-	0,15
Dilué (e) <sup>(i)</sup>	-	0,14

- (i) En raison de la perte nette pour les trois mois terminés le 31 mars 2016, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives sont considérées comme étant antidilutives, de telle sorte que la perte diluée par action est équivalente à la perte de base par action.

## Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015

(non audités)

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

### 16. Informations relatives aux flux de trésorerie

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	\$	\$
Intérêts encaissés	579	684
Intérêts payés sur la dette à long terme	263	-
Dividendes encaissés	1 560	-
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Augmentation des comptes débiteurs	(1 193)	(1 863)
Augmentation des autres actifs courants	(180)	(58)
Diminution des comptes créditeurs et frais courus	(3 458)	(2 190)
	<u>(4 831)</u>	<u>(4 141)</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	\$	\$
Comptes créditeurs et frais courus se rapportant aux actifs d'exploration et d'évaluation		
Au début de la période	704	470 <sup>(i)</sup>
À la fin de la période	1 057	480
Comptes créditeurs et frais courus se rapportant aux frais d'émission d'actions		
Au début de la période	-	194
À la fin de la période	306	594

(i) Acquis de Mines Virginia inc. en février 2015.

Durant les trois mois terminés le 31 mars 2016, la Société a vendu des placements de 2 335 000 \$, dont un montant de 190 000 \$ a été inclus dans les comptes débiteurs au 31 mars 2016. La Société a aussi payé 5 000 000 \$ au cours des trois mois terminés le 31 mars 2016 pour faire l'acquisition de droits de redevances qui étaient inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 31 décembre 2015.

Durant les trois mois terminés le 31 mars 2015, la Société avait acquis des placements de 80 674 000 \$, dont un montant de 2 077 000 \$ était inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 31 mars 2015.

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015

(non audités)

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

## 17. Juste valeur des instruments financiers

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

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

	31 mars 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b><u>Évaluations récurrentes</u></b>				
<b>Actifs financiers à la juste valeur</b>				
<b>par le biais du résultat net<sup>(i)</sup></b>				
Titres de capitaux propres (bons de souscription)				
Sociétés d'exploration minière aurifère cotées en bourse	-	-	3 064	3 064
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais des</b>				
<b>autres éléments du résultat global<sup>(i)</sup></b>				
Titres de capitaux propres (actions)				
Sociétés de redevances cotées en bourse	80 124	-	-	80 124
Sociétés d'exploration minière aurifère cotées en bourse	19 340	-	-	19 340
Sociétés d'exploration pour le cuivre, le pétrole et le gaz cotées en bourse	2 745	-	-	2 745
	102 209	-	3 064	105 273
<hr/>				
	31 décembre 2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b><u>Évaluations récurrentes</u></b>				
<b>Actifs financiers à la juste valeur</b>				
<b>par le biais du résultat net<sup>(i)</sup></b>				
Titres de capitaux propres (bons de souscription)				
Sociétés d'exploration minière aurifère cotées en bourse	-	-	1 578	1 578
<b>Actifs financiers disponibles à la vente<sup>(i)</sup></b>				
Titres de capitaux propres (actions)				
Sociétés de redevances cotées en bourse	64 818	-	-	64 818
Sociétés d'exploration minière aurifère cotées en bourse	25 062	-	-	25 062
Sociétés d'exploration pour le cuivre, le pétrole et le gaz cotées en bourse	3 727	-	-	3 727
	93 607	-	1 578	95 185

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

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015 (non audités)

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

### 17. Juste valeur des instruments financiers (suite)

La Société n'avait aucun passif financier évalué à la juste valeur dans ses bilans consolidés au 31 mars 2016 et au 31 décembre 2015.

Au cours des trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3.

Le tableau suivant présente les variations des placements de niveau 3 (bons de souscription) pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015 :

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	\$	\$
Solde au début de la période	1 578	70
Acquisition de Mines Virginia inc.	-	341
Acquisitions	446	-
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période <sup>(i)</sup>	1 040	3
Solde à la fin de la période	<u>3 064</u>	<u>414</u>

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

#### Instruments financiers non évalués à la juste valeur au bilan

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les certificats de placements garantis, les créances clients, les sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs, les effets à recevoir, les comptes créditeurs et frais courus, le passif lié aux droits de conversion en actions et la dette à long terme sont des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur aux bilans consolidés. La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des certificats de placements garantis, des créances clients, des sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs, et des comptes créditeurs et frais courus se rapproche de leur valeur comptable de par leur nature à court terme. La juste valeur des effets à recevoir et du passif lié aux droits de conversion en actions se rapproche de leur valeur comptable puisqu'il n'y a eu aucun changement important dans les paramètres économiques et relatifs aux risques depuis l'émission/l'acquisition ou la prise en charge de ces instruments financiers.

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable et la juste valeur de la dette à long terme, classée comme instrument de niveau 2, au 31 mars 2016 :

	<u>31 mars 2016</u>	
	<u>Valeur comptable</u>	<u>Juste valeur</u>
	\$	\$
Dette à long terme	45 110	45 400

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015

(non audités)

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

---

## 18. Information sectorielle

Le principal décideur opérationnel organise et gère les activités en un seul secteur d'exploitation, qui consiste en l'acquisition et la gestion de redevances de métaux précieux, d'autres redevances de haute qualité et d'intérêts similaires. Tous les actifs et les produits de la Société sont attribuables à cet unique secteur d'exploitation.

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2016, les produits provenaient principalement de la vente de métaux précieux reçus en vertu des redevances en nature sur les mines Canadian Malartic et Éléonore, toutes deux situées au Canada. Pour les trois mois terminés le 31 mars 2015, les produits provenaient de la vente de métaux précieux reçus en vertu de la redevance en nature sur la mine Canadian Malartic. La provenance géographique des produits tirés de la vente de métaux précieux reçus en vertu de redevances en nature est déterminée par l'emplacement des mines auxquelles les droits de redevances se rapportent.

## 19. Transactions entre parties liées

Durant les trois mois terminés le 31 mars 2016, un montant de 1 075 000 \$ (111 000 \$ pour les trois mois terminés le 31 mars 2015) a été facturé par Osisko à des entreprises associées pour des services professionnels et la location de bureaux, incluant un montant de 335 000 \$ pour des services professionnels en lien avec les activités d'exploration et d'évaluation capitalisées. Un montant de 1 885 000 \$ (incluant les taxes de vente) est à recevoir des entreprises associées et était inclus dans les comptes débiteurs au 31 mars 2016 (111 000 \$ au 31 mars 2015).

## 20. Événement postérieur à la date du bilan

### Dividende

Le 4 mai 2016, le conseil d'administration a annoncé un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action ordinaire, payable le 15 juillet 2016 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 juin 2016.