



REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE

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

*Pour les trois et neuf mois terminés
le 30 septembre 2016*

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	30 septembre 2016 \$ (note 3)	31 décembre 2015 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	392 717	258 509
Placements temporaires		100	200
Comptes débiteurs		9 002	6 244
Autres actifs		1 158	508
		<u>402 977</u>	<u>265 461</u>
Actif non courant			
Placements dans des entreprises associées	5	73 783	44 011
Autres placements	6	209 822	105 485
Droits de redevances	7	492 596	449 439
Immobilisations corporelles		744	835
Exploration et évaluation		100 229	96 220
Goodwill		111 204	111 204
Impôts sur le résultat différés		7 657	8 778
		<u>1 399 012</u>	<u>1 081 433</u>
Passif			
Passif courant			
Comptes créditeurs et frais courus	8	5 586	11 469
Dividendes à payer		4 264	3 783
Provisions et autres passifs	9	4 053	1 264
		<u>13 903</u>	<u>16 516</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	10	45 552	-
Provisions et autres passifs	9	11 479	8 912
Impôts sur le résultat différés		127 344	118 766
		<u>198 278</u>	<u>144 194</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	11	908 764	745 007
Bons de souscription	12	30 901	18 072
Surplus d'apport		9 972	10 164
Composante capitaux propres de la débenture convertible	10	3 091	-
Cumul des autres éléments du résultat global		9 360	(41 203)
Bénéfices non répartis		236 818	203 800
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée		<u>1 198 906</u>	<u>935 840</u>
Participations ne donnant pas le contrôle		1 828	1 399
Total des capitaux propres		<u>1 200 734</u>	<u>937 239</u>
		<u>1 399 012</u>	<u>1 081 433</u>

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des résultats

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

	Notes	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
		30 septembre		30 septembre	
		2016	2015	2016	2015
		\$	\$	\$	\$
		(note 3)		(note 3)	
Produits		17 570	11 724	48 968	32 604
Charges					
Épuisement des droits de redevances		(2 629)	-	(8 463)	-
Générales et administratives		(3 445)	(2 829)	(12 732)	(10 806)
Développement des affaires		(1 597)	(2 194)	(6 419)	(7 491)
Exploration et évaluation		(241)	(521)	(936)	(1 445)
Gain (perte) à la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation		-	500	(312)	500
Coûts récupérés d'entreprises associées		763	405	2 166	838
Bénéfice d'exploitation		10 421	7 085	22 272	14 200
Produits d'intérêts		932	987	2 249	3 308
Produits de dividendes		1 572	1 560	4 716	4 295
Charges financières		(963)	(162)	(2 516)	(444)
Gain (perte) de change		1 909	5 245	(11 177)	6 653
Quote-part de la perte d'entreprises associées		(1 334)	(504)	(3 730)	(2 271)
Autres gains nets (pertes nettes)	14	9 992	(931)	29 542	4 476
Bénéfice avant les impôts sur le résultat		22 529	13 280	41 356	30 217
Charge d'impôts sur le résultat		(4 854)	(3 471)	(8 156)	(6 237)
Bénéfice net		17 675	9 809	33 200	23 980
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :					
Actionnaires de Redevances Aurifères					
Osisko Ltée		17 757	9 872	33 433	24 135
Participations ne donnant pas le contrôle		(82)	(63)	(233)	(155)
Bénéfice net par action	16				
De base		0,17	0,10	0,32	0,28
Dilué		0,17	0,10	0,32	0,28

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés du résultat global

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2016 \$ (note 3)	2015 \$	2016 \$ (note 3)	2015 \$
Bénéfice net	17 675	9 809	33 200	23 980
Autres éléments du résultat global :				
<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	24 967	-	65 277	-
Incidence fiscale	(3 358)	-	(3 574)	-
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	689	-	1 503	14
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état des résultats</i>				
Variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente				
Gain latent (perte latente)	-	1 131	-	(15 192)
Incidence fiscale	-	117	-	791
Cession d'actifs financiers disponibles à la vente				
Reclassement à l'état des résultats du gain réalisé	-	(111)	-	(6 249)
Incidence fiscale	-	15	-	841
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	94	-	(595)	-
Autres éléments du résultat global	22 392	1 152	62 611	(19 795)
Résultat global	40 067	10 961	95 811	4 185
Résultat global attribuable aux :				
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	40 149	11 024	96 044	4 340
Participations ne donnant pas le contrôle	(82)	(63)	(233)	(155)

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des flux de trésorerie

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

Notes	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	17 675	9 809	33 200	23 980
Ajustements pour :				
Rémunération fondée sur des actions	942	1 461	5 722	3 889
Désactualisation de l'effet à recevoir	-	(363)	-	(1 077)
Épuisement et amortissement	2 698	44	8 647	120
Perte (gain) à la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	(500)	312	(500)
Quote-part de la perte d'entreprises associées	1 334	504	3 730	2 271
Gain net à la cession de placements	-	(58)	(3 410)	(5 590)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(6 301)	151	(10 309)	236
Charge d'impôts sur le résultat différés	4 854	3 471	8 156	6 237
Perte (gain) de change	(1 906)	(5 240)	11 170	(6 641)
Autres	17 (3 292)	925	(14 759)	1 102
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	16 004	10 204	42 459	24 027
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	17 (1 026)	2 390	(1 797)	(3 481)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	<u>14 978</u>	<u>12 594</u>	<u>40 662</u>	<u>20 546</u>
Activités d'investissement				
Liquidités acquises – acquisition de Virginia	-	-	-	34 900
Diminution nette des placements temporaires	100	4 707	200	32 696
Acquisition de placements	(45 563)	(28 548)	(64 462)	(139 582)
Produit de la cession de placements	2 858	-	12 204	-
Acquisition de droits de redevances	(750)	(5 000)	(50 250)	(6 000)
Produit de la vente de droits de redevances	-	-	3 630	-
Immobilisations corporelles	(13)	(2)	(93)	(143)
Exploration et évaluation	(2 533)	(2 352)	(7,617)	(5 909)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	<u>(45 901)</u>	<u>(31 195)</u>	<u>(106 388)</u>	<u>(84 038)</u>
Activités de financement				
Débeture convertible	-	-	50 000	-
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription	1 095	328	177 608	3 711
Investissement de la part des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	3 637	-
Émission de bons de souscription spéciaux	-	-	-	200 020
Frais d'émission	(57)	(6)	(8 066)	(10 794)
Frais de financement	-	-	(844)	-
Versement de dividendes	(3 795)	(2 830)	(11 231)	(7 166)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(2 757)</u>	<u>(2 508)</u>	<u>211 104</u>	<u>185 771</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie avant l'incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(33 680)	(21 109)	145 378	122 279
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1 906	5 240	(11 170)	6 641
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	<u>(31 774)</u>	<u>(15 869)</u>	<u>134 208</u>	<u>128 920</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	4 424 491	319 960	258 509	175 171
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	4 <u>392 717</u>	<u>304 091</u>	<u>392 717</u>	<u>304 091</u>

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée											
Notes	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Bons de souscription spéciaux/		Surplus d'apport	Composante capitaux propres de la débenture convertible	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾	Bénéfices non répartis	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	
		Capital-actions	Bons de souscription								
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2016		94 578 280	745 007	18 072	10 164	-	(41 203)	203 800	935 840	1 399	937 239
Adoption de la norme IFRS 9	3	-	-	-	-	-	(7 610)	7 610	-	-	-
Bénéfice net (perte nette)		-	-	-	-	-	-	33 433	33 433	(233)	33 200
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	62 611	-	62 611	-	62 611
Résultat global		-	-	-	-	-	62 611	33 433	96 044	(233)	95 811
Émission d'actions et de bons de souscription	11	11 431 000	159 325	13 283	-	-	-	-	172 608	-	172 608
Dividendes déclarés		-	-	-	-	-	-	(12 770)	(12 770)	-	(12 770)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	11	69 789	1 058	-	-	-	-	-	1 058	-	1 058
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés		27 701	405	-	-	-	-	-	405	-	405
Options d'achat d'actions :											
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	3 473	-	-	-	3 473	-	3 473
Juste valeur des options levées		-	42	-	(42)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options		12 335	188	-	-	-	-	-	188	-	188
Options d'achat d'actions de remplacement :											
Juste valeur des options levées		-	3 623	-	(3 623)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options		481 590	4 558	-	-	-	-	-	4 558	-	4 558
Composante capitaux propres de la débenture convertible, net des frais de transaction de 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, nets des impôts de 2 003 \$ et 167 \$		-	(5 442)	(454)	-	-	-	-	(5 896)	-	(5 896)
Transfert du gain net réalisé sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, net des impôts de 769 \$		-	-	-	-	-	(4 438)	4 438	-	-	-
Solde au 30 septembre 2016		106 600 695	908 764	30 901	9 972	3 091	(9 360)	236 818	198 906	1 828	1 200 734

(i) Au 30 septembre 2016, le cumul des autres éléments du résultat global se rapportait principalement 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 et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée							Participations ne donnant pas le contrôle	Total	
	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Bons de souscription spéciaux/ Bons de souscription		Surplus d'apport	Composante capitaux propres de la débenture convertible	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾	Bénéfices non répartis			Total
		Capital-actions	\$							
Solde au 1^{er} janvier 2015	51 691 439	69 716	-	681	-	5 549	187 280	263 226	-	263 226
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	24 135	24 135	(155)	23 980
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(19 795)	-	(19 795)	-	(19 795)
Résultat global pour la période	-	-	-	-	-	(19 795)	24 135	4 340	(155)	4 185
Acquisition de Mines Virginia inc.	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	-	-	-	-	-	-	(8 447)	(8 447)	-	(8 447)
Options d'achat d'actions :										
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	2 172	-	-	-	2 172	-	2 172
Options d'achat d'actions de remplacement :										
Acquisition de Mines Virginia inc.	-	-	-	13 842	-	-	-	13 842	-	13 842
Juste valeur des options levées	-	5 360	-	(5 360)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options	554 806	3 711	-	-	-	-	-	3 711	-	3 711
Frais d'émission	-	(9 693)	(976)	-	-	-	-	(10 669)	-	(10 669)
Actions émises détenues par un agent fiduciaire	1 200 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 30 septembre 2015	94 370 485	739 046	17 809	11 335	-	(14 246)	202 968	956 912	1 465	958 377

(i) Au 30 septembre 2015, le cumul des autres éléments du résultat global se rapportait uniquement aux éléments pouvant être reclassés à l'état des résultats.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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 et à la Bourse de New York, 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 des redevances ou des flux de métaux et de droits exclusifs de participer à des financements futurs par redevances ou flux de métaux sur divers projets au Canada 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 : 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 9 novembre 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.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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)

La Société a adopté la norme IFRS 9 le 1^{er} 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. L'incidence de la mise en œuvre d'IFRS 9 sur les états financiers consolidés de la Société est la réintroduction, dans le cumul des autres éléments du résultat global, des pertes de valeur 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 comptabilisées 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 des instruments financiers de la Société.

L'incidence nette de la mise en œuvre d'IFRS 9 sur le bilan au 1^{er} janvier 2016 est présentée ci-dessous :

	Au 31 décembre 2015	Ajustement IFRS 9	Au 1 ^{er} 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.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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)

(i) *Actifs financiers (suite)*

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.

(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 dérivés
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 dérivés
Passifs financiers au coût amorti	Comptes créditeurs et frais courus Passif lié aux droits de conversion en actions Composante passif de la débenture convertible

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Trésorerie	306 812	218 553
Équivalents de trésorerie	85 905	39 956
	<u>392 717</u>	<u>258 509</u>

Les équivalents de trésorerie se composent d'acceptations bancaires portant intérêt à un taux moyen pondéré de 0,76 % et venant à échéance entre octobre et décembre 2016. Au 30 septembre 2016 et au 31 décembre 2015, la trésorerie détenue en dollars américains s'élevait respectivement à 225,7 millions de dollars (172,0 millions de dollars US) et 143,6 millions de dollars (103,8 millions de dollars US).

5. Placements dans des entreprises associées

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2016	Exercice terminé le 31 décembre 2015
	\$	\$
Solde au début de la période	44 011	14 052
Acquisitions	8 612	27 505
Levée de bons de souscription	594	-
Transferts des autres placements	13 068	8 476
Quote-part de la perte nette	(3 730)	(3 519)
Quote-part des autres éléments du résultat global net	908	159
Gain net (perte nette) suite à la dilution de la participation	6 910	(1 627)
Gain à la cession ⁽ⁱ⁾	3 410	-
Perte de valeur	-	(1 035)
Solde à la fin de la période	<u>73 783</u>	<u>44 011</u>

(i) En mars 2016, Minière Osisko inc., une entreprise associée, a fait l'acquisition de Corporation Minière NioGold (« NioGold »), une autre entreprise associée. Cette transaction a généré un gain à la cession des actions de NioGold.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2016	Exercice terminé le 31 décembre 2015
	\$	\$
À la juste valeur par le biais du résultat net		
Solde au début de la période	1 578	70
Acquisition de Mines Virginia inc.	-	341
Acquisitions	3 108	1 650
Levées	(270)	-
Variation de la juste valeur	10 309	(483)
Solde à la fin de la période	14 725	1 578
À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global⁽ⁱ⁾		
Solde au début de la période	93 607	57 004
Acquisition de Mines Virginia inc.	-	2 048
Acquisitions	60 559	140 069
Cession réputée de placements – acquisition de Mines Virginia inc.	-	(53 475)
Cessions	(12 478)	-
Variation de la juste valeur	65 277	(43 563)
Transferts aux placements dans des entreprises associées	(13 068)	(8 476)
Solde à la fin de la période	193 897	93 607
Au coût amorti⁽ⁱⁱ⁾		
Solde au début de la période	10 300	8 618
Acquisition de Mines Virginia inc.	-	200
Acquisitions	1 000	200
Transfert aux placements temporaires	(100)	(100)
Conversion en droits de redevances ⁽ⁱⁱⁱ⁾ (note 7)	(10 000)	-
Désactualisation	-	1 382
Solde à la fin de la période	1 200	10 300
Total	209 822	105 485

(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^{er} janvier 2016.

(ii) Ces autres placements étaient classés dans les prêts et créances avant l'adoption d'IFRS 9 au 1^{er} janvier 2016 (note 3).

(iii) Conversion d'un effet à recevoir garanti de 10,0 millions de dollars de Highland Copper Company Inc. (« Highland Copper ») en une redevance de 3,0 % NSR sur tous les métaux produits sur les titres et les baux miniers associés au projet Copperwood. À la clôture de l'acquisition du projet White Pine, Highland Copper accordera à Osisko une redevance de 1,5 % NSR sur tous les métaux produits sur le projet White Pine, et la redevance d'Osisko sur le projet Copperwood sera alors réduite à 1,5 %. Les deux projets sont situés dans l'état du Michigan aux États-Unis.

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 d'un certificat de placement garanti émis par une institution financière canadienne.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

7. Droits de redevances

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2016	Exercice terminé le 31 décembre 2015
	\$	\$
Solde au début de la période	449 439	1 591
Acquisition de Mines Virginia inc.	-	411 236
Acquisitions ⁽ⁱ⁾	45 250	37 200
Conversion d'un effet à recevoir (note 6)	10 000	-
Vente ⁽ⁱⁱ⁾	(3 630)	-
Épuisement	(8 463)	(588)
Solde à la fin de la période	492 596	449 439
Coût	501 647	450 027
Épuisement cumulé	(9 051)	(588)
Valeur comptable nette à la fin de la période	492 596	449 439

(i) Osisko a acquis une redevance de 1,5 % NSR sur le projet aurifère Cariboo (situé dans la province de la Colombie-Britannique au Canada) de Barkerville Gold Mines Ltd, une entreprise associée à Osisko, pour une contrepartie en espèces de 25,0 millions de dollars, dont 2,0 millions de dollars ont été payés en novembre 2015. Osisko a aussi acquis une redevance de 1 % NSR sur le projet Hermosa (situé aux États-Unis) d'Arizona Mining Inc. pour une contrepartie en espèces de 10,0 millions de dollars, et a conclu une entente de financement de 10,0 millions de dollars avec Ressources Falco Ltée (« Falco »), une entreprise associée à Osisko. Le financement de 10,0 millions de dollars accordé à Falco sera appliqué en réduction d'un flux de métaux qui doit être négocié avec Falco d'ici le 31 octobre 2017, ou sera converti en une redevance de 1 % NSR sur le projet Home 5 (situé au Canada), si aucune entente de flux de métaux n'est conclue.

(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'acquiescer 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.

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 en janvier et en mars 2016.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

9. Provisions et autres passifs

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2016			Exercice terminé le 31 décembre 2015		
	Droits de conversion en actions ⁽ⁱ⁾	UAD et UAR ⁽ⁱⁱ⁾	Total	Droits de conversion en actions ⁽ⁱ⁾	UAD et UAR ⁽ⁱⁱ⁾	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	226	-	226	200	-	200
Nouveaux passifs	2 667	2 734	5 401	-	2 792	2 792
Passifs renoncés	-	(211)	(211)	-	-	-
Révision des estimés	-	(60)	(60)	-	(444)	(444)
Solde à la fin de la période	9 960	5 572	15 532	7 067	3 109	10 176
Tranche courante	-	4 053	4 053	-	1 264	1 264
Tranche non courante	9 960	1 519	11 479	7 067	1 845	8 912
	9 960	5 572	15 532	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. En janvier 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 30 septembre 2016. La facilité comprend des clauses qui exigent que la Société maintienne certains ratios financiers et rencontrent certaines exigences non financières. Au 30 septembre 2016, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

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 4,0 % 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.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

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 et neuf mois terminés le 30 septembre 2016 étaient de 224 000 \$ et 555 000 \$, 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

106 600 695 actions ordinaires

Émissions

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.

Dividendes

Le 15 janvier, 15 avril et 15 juillet 2016, la Société a émis respectivement 22 163 actions ordinaires, 20 266 actions ordinaires et 27 360 actions ordinaires en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD »), à un escompte de 3 %.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

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. 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. Le 4 août 2016, le conseil d'administration a annoncé un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action ordinaire, payable le 14 octobre 2016 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 septembre 2016. Au 30 septembre 2016, les détenteurs de 4 460 148 actions ordinaires avaient choisi d'adhérer au RRD, ce qui représente des dividendes payables de 178 406 \$. Par conséquent, 13 744 actions ordinaires ont été émises le 14 octobre 2016 à un escompte de 3 %.

12. Bons de souscription

	Neuf mois terminés le 30 septembre 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 ⁽ⁱ⁾	18 072	36,50	-	-	-
Émis	5 715 500 ⁽ⁱⁱ⁾	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 et neuf mois terminés les 30 septembre 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 :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 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 ⁽ⁱ⁾	1 035 600	13,43	987 000	15,71
Émises – Options de remplacement de Virginia ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	1 695 770	8,74
Levées	(12 335)	15,22	-	-
Levées – Options de remplacement de Virginia ⁽ⁱⁱ⁾	(481 590)	9,47	(750 837)	6,51
Échues	(16 260)	13,78	-	-
Renoncées	(13 333)	14,35	(10 000)	15,80
Solde à la fin de la période	3 335 415	14,22	2 823 333	13,71
Options pouvant être levées à la fin de la période	1 344 481	13,98	1 245 400	11,56

(i) Les options ont été attribuées à des 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 lorsque les options d'achat d'actions ont été levées au cours des neuf mois terminés le 30 septembre 2016 était de 15,44 \$.

Le tableau suivant présente les options d'achat d'actions de la Société en circulation au 30 septembre 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 \$
8,35	22 692	8,35	4,30	22 692	8,35
9,79 – 13,93	1 479 591	12,90	5,07	424 391	11,68
13,95 – 14,90	898 399	14,89	2,95	590 265	14,90
15,80	924 733	15,80	3,75	307 133	15,80
17,84	10 000	17,84	4,84	-	-
	3 335 415	14,22	4,12	1 344 481	13,98

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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>Neuf mois terminés le 30 septembre 2016</u>	<u>Exercice terminé le 31 décembre 2015</u>
Taux de dividende	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	13,43 \$	15,71 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées	3,87 \$	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 et neuf mois terminés le 30 septembre 2016, le montant total de rémunération fondée sur des actions relatif aux options d'achat d'actions à l'état des résultats s'établissait à 1 042 000 \$ et 3 259 000 \$ respectivement (1 014 000 \$ et 2 109 000 \$ pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2015 respectivement) tandis que le montant de rémunération fondée sur des actions capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation s'élevait à 56 000 \$ et 214 000 \$ respectivement (60 000 \$ pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 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>Neuf mois terminés le 30 septembre 2016</u>		<u>Exercice terminé le 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	53 370	200 139	46 308	212 066
Renoncées	-	(48 493)	-	-
Solde à la fin de la période	159 778	591 812	106 408	440 166
Solde – Droits acquis	107 012	-	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 (renversement de charge) liée aux régimes d'UAD et d'UAR pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2016 s'élevait à (100 000 \$) et 2 463 000 \$ respectivement (447 000 \$ et 1 780 000 \$ respectivement pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2015).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

14. Information complémentaire sur l'état des résultats

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
<u>Autres gains nets (pertes nettes)</u>				
Gain net (perte nette) sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 301	(150)	10 309	(235)
Gain net sur les actifs financiers disponibles à la vente	-	58	-	5 602
Gain net (perte nette) suite à la dilution de placements dans des entreprises associées	3 691	(1 164)	6 910	(1 094)
Gain à l'acquisition de placements ⁽ⁱ⁾	-	326	8 913	216
Gain à la cession d'une entreprise associée	-	-	3 410	-
Autres	-	(1)	-	(13)
	<u>9 992</u>	<u>(931)</u>	<u>29 542</u>	<u>4 476</u>

(i) Représente les variations de la juste valeur des investissements sous-jacents entre les dates de souscriptions et les dates de clôture respectives.

15. Principaux dirigeants

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

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel	1 067	980	3 351	2 912
Rémunération fondée sur des actions	392	1 030	3 724	3 220
Coûts récupérés d'entreprises associées	(45)	-	(180)	-
	<u>1 414</u>	<u>2 010</u>	<u>6 895</u>	<u>6 132</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.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

16. Bénéfice net par action

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	17 757	9 872	33 433	24 135
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	106 564	94 356	104 019	85 660
Effet dilutif des options d'achat d'actions	193	403	187	1 232
Effet dilutif des bons de souscription	-	-	-	-
Effet dilutif de la débenture convertible	-	-	-	-
Effet dilutif des actions détenues en fidéicommiss	-	-	-	800
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	106 757	94 759	104 206	87 692
Bénéfice net par action				
De base	0,17	0,10	0,32	0,28
Dilué	0,17	0,10	0,32	0,28

17. Information complémentaire sur l'état des flux de trésorerie

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Intérêts encaissés	691	1 017	1 965	3 339
Intérêts payés sur la dette à long terme	(499)	-	(1 266)	-
Dividendes encaissés	1 572	1 560	4 716	2 735
Ajustements - autres				
Gain à l'acquisition de placements	-	(326)	(8 913)	(216)
Perte (gain) à la dilution de placements	(3 691)	1 164	(6 910)	1 094
Autres	399	87	1 064	224
	(3 292)	925	(14 759)	1 102
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Diminution (augmentation) des comptes débiteurs	(481)	2 477	337	769
Diminution (augmentation) des autres actifs courants	(639)	19	(711)	(74)
Augmentation (diminution) des comptes crédoeurs et frais courus	94	(106)	(1 423)	(4 176)
	(1 026)	2 390	(1 797)	(3 481)

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

17. Information complémentaire sur l'état des flux de trésorerie (suite)

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Sommes à recevoir sur la cession de placements				
Au début de la période	-	-	-	-
À la fin de la période	274	-	274	-
Sommes à payer sur l'acquisition de placements				
Au début de la période	-	-	-	-
À la fin de la période	695	374	695	374
Impact des impôts différés sur le coût d'acquisition des actions accréditives	-	-	993	-
Comptes créditeurs et frais courus se rapportant aux actifs d'exploration et d'évaluation				
Au début de la période	433	836	704	470 ⁽ⁱ⁾
À la fin de la période	465	670	465	670
(i) Pris en charge de Mines Virginia inc. en février 2015.				
Comptes créditeurs et frais courus se rapportant aux frais d'émission d'actions				
Au début de la période	57	75	-	194
À la fin de la période	-	69	-	69

La Société a payé 5 000 000 \$ en janvier et en mars 2016 pour faire l'acquisition de droits de redevances qui étaient inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 31 décembre 2015. En juin 2016, la Société a cédé un actif d'exploration et d'évaluation ayant une valeur comptable de 812 000 \$ en échange d'actions dans une nouvelle entreprise, d'une juste valeur de 500 000 \$, et a comptabilisé une perte à la cession de 312 000 \$ à l'état consolidé des résultats.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

18. Juste valeur des instruments financiers

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

Niveau 1 – Prix cotés, non rajustés, sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c'est-à-dire des prix) ou indirectement (c'est-à-dire dérivées des prix); et

Niveau 3 – Données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (c'est-à-dire des données non observables).

	30 septembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	6 462	6 462
Autres minéraux, pétrole et gaz	-	-	8 263	8 263
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global⁽ⁱ⁾				
Titres de capitaux propres				
Sociétés de redevances cotées en bourse	122 938	-	-	122 938
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	47 909	-	-	47 909
Autres minéraux, pétrole et gaz	23 050	-	-	23 050
	193 897	-	14 725	208 622

	31 décembre 2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	1 578	1 578
Actifs financiers disponibles à la vente⁽ⁱ⁾				
Titres de capitaux propres				
Sociétés de redevances cotées en bourse	64 818	-	-	64 818
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	25 062	-	-	25 062
Autres minéraux, pétrole et gaz	3 727	-	-	3 727
	93 607	-	1 578	95 185

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

18. Juste valeur des instruments financiers (suite)

- (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.

Au cours des neuf mois terminés les 30 septembre 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 neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015 :

	2016	2015
	\$	\$
Solde au début de la période	1 578	70
Acquisition de Mines Virginia inc.	-	341
Acquisitions	3 108	-
Levées	(270)	-
Variation de la juste valeur – placements levés ⁽ⁱ⁾	242	-
Variation de la juste valeur – placements échus ⁽ⁱ⁾	(88)	-
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période ⁽ⁱ⁾	10 155	(90)
Solde à la fin de la période	14 725	321

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

Le tableau suivant présente la méthode d'évaluation ainsi que les données utilisées pour évaluer la juste valeur des instruments financiers de niveau 3:

					30 septembre 2016	
					Données	
Juste valeur	Méthode d'évaluation	Non-observable	Intervalle	Moyenne pondérée		
\$						
Autres placements						
Bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres de sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse	14 725	Modèle d'évaluation des prix de Black-Scholes	Volatilité prévue	50 % à 100 %	76 %	

Une augmentation (diminution) au niveau de la volatilité prévue de 10% engendrerait une hausse (baisse) de la juste valeur de 206 000 \$ (186 000 \$).

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, des effets à recevoir 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.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

18. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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 30 septembre 2016 :

	30 septembre 2016	
	Juste valeur	Valeur comptable
	\$	\$
Dette à long terme	46 234	45 552

19. 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 et neuf mois terminés le 30 septembre 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 et neuf mois terminés le 30 septembre 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.

20. Transactions entre parties liées

En plus des opérations décrites à la note 7, au cours des trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2016, des montants de 1 381 000 \$ et 3 877 000 \$ respectivement (405 000 \$ et 838 000 \$ respectivement pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2015) ont été facturés par Osisko à des entreprises associées pour récupérer les coûts associés à des services professionnels et la location de bureaux, incluant des montants de 618 000 \$ et 1 711 000 \$ respectivement pour des services professionnels en lien avec les activités d'exploration et d'évaluation capitalisées. Un montant de 1 347 000 \$ (incluant les taxes de vente) est à recevoir des entreprises associées et était inclus dans les comptes débiteurs au 30 septembre 2016 (1 188 000 \$ au 31 décembre 2015).

21. Événements postérieurs à la date du bilan

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 17 octobre 2016, Osisko a annoncé que le TSX avait approuvé l'avis d'intention de la Société de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (le « programme de rachat »). Selon les termes du programme de rachat, Osisko peut acquérir jusqu'à 5 330 217 de ses actions ordinaires émises de temps à autre conformément aux procédures du TSX pour une offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

Les rachats effectués dans le cadre du programme de rachat pourront commencer le 24 octobre 2016 et se termineront le 23 octobre 2017, ou à une date antérieure si le programme de rachat est complété. Les rachats d'actions ordinaires dans le cadre du programme de rachat seront effectués au Canada par l'entremise du TSX, conformément à ses règles. Les rachats quotidiens seront limités à 116 783 actions ordinaires, à l'exception des exemptions sur rachats de blocs d'actions ordinaires, représentant 25 % du volume moyen quotidien d'opérations réalisées sur les actions ordinaires de la Société sur le TSX sur la période de six mois terminée le 30 septembre 2016, soit 467 132 actions ordinaires. Le prix que la Société pourrait payer pour toute action ordinaire acquise dans le cadre du programme de rachat sera le prix courant du marché au moment de l'achat et toutes les actions ordinaires acquises par la Société seront annulées.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

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

21. Événements postérieurs à la date du bilan (*suite*)

Dividendes

Le 9 novembre 2016, le conseil d'administration a annoncé un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action ordinaire, payable le 16 janvier 2017 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 31 décembre 2016.