



## **REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE**

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

*Pour les trois mois terminés  
le 31 mars 2017*

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	31 mars 2017 \$	31 décembre 2016 \$
<b>Actif</b>			
<b>Actif courant</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	423 567	499 249
Placements temporaires		2 547	2 100
Comptes débiteurs		6 223	8 416
Autres actifs		807	974
		<u>433 144</u>	<u>510 739</u>
<b>Actif non courant</b>			
Placements dans des entreprises associées	4	111 223	82 902
Autres placements	5	121 336	108 409
Droits de redevances et de flux	6	534 377	494 768
Immobilisations corporelles		277	266
Exploration et évaluation		100 924	100 038
Goodwill		111 204	111 204
Impôts sur le résultat différés		9 084	7 978
		<u>1 421 569</u>	<u>1 416 304</u>
<b>Passif</b>			
<b>Passif courant</b>			
Comptes créditeurs et frais courus		4 244	7 438
Dividendes à payer		4 264	4 266
Provisions et autres passifs	7	5 311	4 153
		<u>13 819</u>	<u>15 857</u>
<b>Passif non courant</b>			
Dette à long terme		46 005	45 780
Provisions et autres passifs	7	14 186	12 433
Impôts sur le résultat différés		128 842	127 930
		<u>202 852</u>	<u>202 000</u>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions		910 474	908 890
Bons de souscription		30 901	30 901
Surplus d'apport		11 735	11 411
Composante capitaux propres de la débenture convertible		3 091	3 091
Cumul des autres éléments du résultat global		9 081	7 838
Bénéfices non répartis		251 635	250 306
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée</b>		<u>1 216 917</u>	<u>1 212 437</u>
Participations ne donnant pas le contrôle		1 800	1 867
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>1 218 717</u>	<u>1 214 304</u>
		<u>1 421 569</u>	<u>1 416 304</u>

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

**Redevances Aurifères Osisko Ltée**  
 États consolidés des résultats  
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2017 et 2016  
 (non audités)

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

	Notes	2017 \$	2016 \$
<b>Produits</b>		<b>17 126</b>	<b>15 606</b>
Coût des ventes		(102)	(28)
Épuisement des droits de redevances et de flux		(3 319)	(3 022)
<b>Bénéfice brut</b>		<b>13 705</b>	<b>12 556</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>			
Générales et administratives		(6 155)	(3 862)
Développement des affaires		(2 265)	(2 195)
Exploration et évaluation		(42)	(164)
Coûts récupérés d'entreprises associées		990	740
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>6 233</b>	<b>7 075</b>
Produits d'intérêts		1 278	551
Produits de dividendes		-	1 572
Charges financières		(949)	(593)
Perte de change		(1 420)	(13 729)
Quote-part de la perte d'entreprises associées		(1 445)	(982)
Autres gains, nets	11	2 024	5 215
<b>Bénéfice (perte) avant les impôts sur le résultat</b>		<b>5 721</b>	<b>(891)</b>
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat		(1 721)	764
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>		<b>4 000</b>	<b>(127)</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :</b>			
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée		4 076	(60)
Participations ne donnant pas le contrôle		(76)	(67)
<b>Bénéfice net (perte nette) par action</b>	12		
De base		0,04	-
Dilué (e)		0,04	-

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

**Redevances Aurifères Osisko Ltée**  
 États consolidés du résultat global  
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2017 et 2016  
 (non audités)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	4 000	(127)
<b>Autres éléments du résultat global :</b>		
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés à l'état des résultats</i>		
Variation de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	3 747	19 865
Incidence fiscale	(404)	1 156
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	(649)	115
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état des résultats</i>		
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	<u>(229)</u>	<u>(829)</u>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<u>2 465</u>	<u>20 307</u>
<b>Résultat global</b>	<u>6 465</u>	<u>20 180</u>
<b>Résultat global attribuable aux :</b>		
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	6 541	20 247
Participations ne donnant pas le contrôle	(76)	(67)

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

**Redevances Aurifères Osisko Ltée**  
 États consolidés des flux de trésorerie  
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2017 et 2016  
 (non audités)

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

	Notes	2017 \$	2016 \$
<b>Activités d'exploitation</b>			
Bénéfice net (perte nette)		4 000	(127)
Ajustements pour :			
Rémunération fondée sur des actions		2 662	1 559
Épuisement et amortissement		3 352	3 082
Quote-part de la perte d'entreprises associées		1 445	982
Perte nette (gain net) à l'acquisition de placements		2 598	(112)
Gain net découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées		(4 833)	(653)
Gain net à la cession de placements		-	(3 410)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		211	(1 040)
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés		1 721	(764)
Perte de change		1 415	13 720
Autres		450	265
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		13 021	13 502
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	13	(1 008)	(3 682)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		<u>12 013</u>	<u>9 820</u>
<b>Activités d'investissement</b>			
Diminution (augmentation) nette des placements temporaires		(500)	100
Acquisition de placements	5	(62 819)	(5 608)
Produit de la cession de placements	5	22 512	2 145
Acquisition de droits de redevances et de flux	6	(42 928)	(29 500)
Produit de la vente de droits de redevances et de flux		-	3 630
Immobilisations corporelles		(44)	(47)
Exploration et évaluation, déduction faite des crédits d'impôt		1 242	(2 823)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		<u>(82 537)</u>	<u>(32 103)</u>
<b>Activités de financement</b>			
Émission de débenture convertible		-	50 000
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription		869	174 932
Investissements de la part des participations ne donnant pas le contrôle		1 333	3 637
Frais d'émission		(41)	(7 760)
Frais de financement		-	(832)
Offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(1 822)	-
Versement de dividendes		(4 082)	(3 474)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		<u>(3 743)</u>	<u>216 503</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		(74 268)	194 220
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(1 415)	(13 720)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<u>(75 683)</u>	<u>180 500</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – début de la période</b>	3	<u>499 249</u>	<u>258 509</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – fin de la période</b>	3	<u>423 567</u>	<u>439 009</u>

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

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2017

(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								Participations ne donnant pas le contrôle	Total
	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Bons de souscription spéciaux/ Capital-actions	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	Total		
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	106 497 315	908 890	30 901	11 411	3 091	7 838	250 306	1 212 437	1 867	1 214 304
Bénéfice net (perte nette)	-	-	-	-	-	-	4 076	4 076	(76)	4 000
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	2 465	-	2 465	-	2 465
Résultat global	-	-	-	-	-	2 465	4 076	6 541	(76)	6 465
Dividendes déclarés	-	-	-	-	-	-	(4 264)	(4 264)	-	(4 264)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	9 13 417	185	-	-	-	-	-	185	-	185
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	6 554	84	-	-	-	-	-	84	-	84
Options d'achat d'actions :										
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	824	-	-	-	824	-	824
Juste valeur des options levées	-	14	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options	3 733	50	-	-	-	-	-	50	-	50
Options de remplacement :										
Juste valeur des options levées	-	486	-	(486)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options	72 331	765	-	-	-	-	-	765	-	765
Investissements de la part des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	295	295	9	304
Transfert du gain réalisé sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(1 222)	1 222	-	-	-
<b>Solde au 31 mars 2017</b>	<b>106 593 350</b>	<b>910 474</b>	<b>30 901</b>	<b>11 735</b>	<b>3 091</b>	<b>9 081</b>	<b>251 635</b>	<b>1 216 917</b>	<b>1 800</b>	<b>1 218 717</b>

(i) Au 31 mars 2017, le cumul des autres éléments du résultat global se rapportait principalement aux éléments qui ne seront pas reclassés à l'état des résultats.

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

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2016

(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		Surplus d'apport	Composante capitaux propres de la débenture convertible	Cumul des autres éléments du résultat global <sup>(i)</sup>	Bénéfices non répartis			Total
		Capital-actions	Bons de souscription spéciaux/							
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<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 de la norme IFRS 9	-	-	-	-	-	(7 610)	7 610	-	-	-
Bénéfice net (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	11 431 000	159 325	13 283	-	-	-	-	172 608	-	172 608
Dividendes déclarés	-	-	-	-	-	-	(4 247)	(4 247)	-	(4 247)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	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 de remplacement :										
Juste valeur des options levées	-	1 797	-	(1 797)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options	236 957	2 241	-	-	-	-	-	2 241	-	2 241
Composante capitaux propres de la débenture convertible, nette des frais de transaction de 66 \$ et des impôts de 1 137 \$	-	-	-	-	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 réalisé sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(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 rapportait principalement aux éléments qui ne seront pas reclassés à l'état des résultats.

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

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

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

## 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 et d'autres redevances de haute qualité, de flux et d'intérêts similaires au Canada et dans le monde. Osisko est une société ouverte dont les titres se négocient à la Bourse de Toronto 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 et a acquis un flux argentifère sur la mine Gibraltar située en Colombie-Britannique en mars 2017. Osisko détient également un portefeuille de redevances, d'options sur des financements de redevances et de flux de métaux et des droits exclusifs de participer à des financements futurs par redevances ou flux de métaux sur divers projets principalement au Canada et aux États-Unis. De plus, la Société investit dans des titres de sociétés d'exploration, de sociétés de développement et de sociétés de redevances.

## 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 2016, 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 la présentation de l'épuisement des droits de redevances et de flux qui est maintenant présenté avant le *Bénéfice brut* plutôt que dans les *Autres charges d'exploitation* à l'état consolidé des résultats. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés le 4 mai 2017.

## 3. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31 mars 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Trésorerie	358 646	404 347
Équivalents de trésorerie	64 921	94 902
	<u>423 567</u>	<u>499 249</u>

Les équivalents de trésorerie se composent d'acceptations bancaires portant intérêt à un taux moyen pondéré de 0,80 % et venant à échéance en avril 2017 et en mai 2017. Au 31 mars 2017 et au 31 décembre 2016, la trésorerie détenue en dollars US s'élevait respectivement à 214,3 millions de dollars (160,8 millions de dollars US) et à 243,0 millions de dollars (181,0 millions de dollars US).



# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2017 et 2016 (non audités)

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

### 4. Placements dans des entreprises associées

	Trois mois terminés le 31 mars 2017	Exercice terminé le 31 décembre 2016
	\$	\$
Solde au début de la période	82 902	44 011
Acquisitions	23 537	14 974
Levée de bons de souscription	2 274	775
Transferts des autres placements	-	13 068
Quote-part de la perte nette	(1 445)	(6 623)
Quote-part des autres éléments du résultat global, nette	(878)	1 264
Gain net découlant de la dilution de la participation	4 833	12 023
Gain à la cession	-	3 410
Solde à la fin de la période	111 223	82 902

Les acquisitions pour les trois mois terminés le 31 mars 2017 sont reliées à des investissements dans des sociétés qui étaient déjà considérées comme des entreprises associées au 31 décembre 2016.

### 5. Autres placements

	Trois mois terminés le 31 mars 2017	Exercice terminé le 31 décembre 2016
	\$	\$
<b>À la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Solde au début de la période	10 935	1 578
Acquisitions	3 924	3 278
Levée de bons de souscription	(399)	(311)
Variation de la juste valeur	(211)	6 390
Solde à la fin de la période	14 249	10 935
<b>À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b>		
Solde au début de la période	97 274	93 607
Acquisitions	28 207	71 137
Participation dans des actifs financiers au coût amorti versé en actions	12	26
Variation de la juste valeur	3 747	74 914
Cessions	(22 353)	(129 342)
Transferts aux placements dans des entreprises associées	-	(13 068)
Solde à la fin de la période	106 887	97 274
Solde – publié à la page suivante	121 136	108 209

## Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les trois mois terminés les 31 mars 2017 et 2016  
(non audités)

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

### 5. Autres placements (suite)

	Trois mois terminés le 31 mars 2017	Exercice terminé le 31 décembre 2016
	\$	\$
Solde – de la page précédente	121 136	108 209
<b>Au coût amorti</b>		
Solde au début de la période	200	10 300
Transfert aux placements temporaires	-	(100)
Conversion en droits de redevances et de flux	-	(10 000)
Solde à la fin de la période	200	200
<b>Total</b>	<b>121 336</b>	<b>108 409</b>

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.

### 6. Droits de redevances et de flux

	Trois mois terminés le 31 mars 2017			Exercice terminé le 31 décembre 2016
	Droits de redevance	Droit de flux	Total	Droits de redevance
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	494 768	-	494 768	449 439
Acquisitions <sup>(i)</sup>	250	42 678	42 928	50 250
Conversion d'un effet à recevoir	-	-	-	10 000
Vente	-	-	-	(3 630)
Épuisement	(3 163)	(156)	(3 319)	(11 291)
Solde à la fin de la période	491 855	42 522	534 377	494 768
<b>En production</b>				
Coût	431 455	42 678	474 133	431 455
Épuisement cumulé	(15 042)	(156)	(15 198)	(11 879)
Valeur comptable nette – Fin de la période	416 413	42 522	458 935	419 576
<b>Exploration et évaluation</b>				
Coût	75 442	-	75 442	75 192
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette – Fin de la période	75 442	-	75 442	75 192
Valeur comptable nette totale – Fin de la période <sup>(ii)</sup>	491 855	42 522	534 377	494 768

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

### Pour les trois mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

#### (non audités)

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

#### 6. Droits de redevances et de flux (suite)

- (i) Le 3 mars 2017, Osisko a acquis de Gibraltar Mines Ltd (« Gibco »), une filiale en propriété exclusive de Taseko Mines Ltd (« Taseko ») qui détient une participation de 75 % dans la mine de cuivre Gibraltar (« Gibraltar »), un flux argentifère lié à l'argent produit à Gibraltar, située en Colombie-Britannique, au Canada. Osisko a payé à Taseko un montant de 33,0 millions de dollars US (44,3 millions de dollars) en espèces pour acheter un flux argentifère et 3,0 millions de bons de souscription de Taseko. Chaque bon de souscription donne à Osisko le droit d'acquérir une action ordinaire de Taseko à un prix d'exercice 2,74 \$ jusqu'au 1<sup>er</sup> avril 2020. La juste valeur des bons de souscription a été évaluée à 1 780 000 \$ selon le modèle d'évaluation des prix de Black-Scholes et la valeur résiduelle attribuée au flux argentifère est de 42 678 000 \$ (incluant 175 000 \$ de frais de transaction). En vertu du flux argentifère, Osisko effectuera des paiements continus de 2,75 \$ US à Taseko par once d'argent livrée. Osisko recevra de Taseko une somme équivalente à 100 % de la quote-part de la production d'argent de Gibco jusqu'à ce que 5,9 millions d'onces d'argent lui aient été livrées, et 35 % de la quote-part de la production d'argent de Gibco par la suite. L'argent pour lequel une livraison est effectuée après le 1<sup>er</sup> janvier 2017 est assujetti au flux.

Le flux est comptabilisé conformément aux conventions comptables pour les droits de redevance, telles que publiées dans les états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016.

- (ii) Au 31 mars 2017 et au 31 décembre 2016, il n'y avait aucun droit de redevances inclus dans la catégorie *Développement avancé*.

#### 7. Provisions et autres passifs

	Trois mois terminés le 31 mars 2017			Exercice terminé le 31 décembre 2016		
	Droits de conversion en actions <sup>(i)</sup>	UAD et UAR <sup>(ii)</sup>	Total <sup>1)</sup>	Droits de conversion en actions <sup>(i)</sup>	UAD et UAR <sup>(ii)</sup>	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	10 692	5 894	16 586	7 067	3 109	10 176
Charge de désactualisation	81	-	81	236	-	236
Nouveaux passifs	988	1 125	2 113	3 389	3 787	7 176
Passif éteint	-	-	-	-	(268)	(268)
Révision des estimations	-	717	717	-	(734)	(734)
Solde à la fin de la période	11 761	7 736	19 497	10 692	5 894	16 586
Tranche courante	-	5 311	5 311	-	4 153	4 153
Tranche non courante	11 761	2 425	14 186	10 692	1 741	12 433
	11 761	7 736	19 497	10 692	5 894	16 586

- (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 2017, les participations ne donnant pas le contrôle ont investi 1 333 000 \$ dans Mines Coulon inc.

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

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

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

## 8. 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 2017. La facilité pourra être augmentée de 50,0 millions de dollars à la demande d'Osisko, sous réserve des procédures usuelles de vérification diligente. La facilité sera utilisée pour des investissements dans l'industrie minière, y compris l'acquisition de redevances et le financement de flux de métaux précieux. La facilité est garantie par les actifs de la Société (y compris les droits de redevances et de flux) et a un terme de deux ans qui peut être prolongé d'un an à chaque date d'anniversaire (jusqu'au 23 décembre 2019). La facilité comprend des clauses qui exigent que la Société maintienne certains ratios financiers et rencontrent certaines exigences non financières. Au 31 mars 2017, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

## 9. Capital-actions et bons de souscription

### Dividendes

Le 16 janvier 2017, la Société a émis 13 417 actions ordinaires en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD »), à un escompte de 3 %.

Le 15 mars 2017, le conseil d'administration a annoncé un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action ordinaire, payable le 17 avril 2017 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 31 mars 2017. Au 31 mars 2017, les détenteurs de 8 024 301 actions ordinaires avaient choisi d'adhérer au RRD, ce qui représente des dividendes payables de 321 000 \$. Par conséquent, 21 954 actions ordinaires ont été émises le 17 avril 2017 à un escompte de 3 %.

### Bons de souscription

Le tableau suivant présente les bons de souscription de la Société en circulation au 31 mars 2017 :

<b>Nombre de bons de souscription</b>	<b>Prix de levée</b>	<b>Date d'expiration</b>
	<b>\$</b>	
5 715 500	19,08	26 février 2019
5 480 000	36,50	5 mars 2022
<u>11 195 500</u>		

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2017 et 2016 (non audités)

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

### 10. 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 2017		Exercice terminé le 31 décembre 2016	
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au début de la période	3 063 130	14,25	2 823 333	13,71
Attribuées <sup>(i)</sup>	36 600	14,78	1 084 700	13,43
Levées	(3 733)	13,38	(12 335)	15,22
Levées – Options de remplacement de Virginia <sup>(ii)</sup>	(72 331)	10,58	(505 756)	9,50
Échues	(1 000)	15,80	(30 712)	13,77
Renoncées	(8 333)	14,83	(296 100)	14,17
Solde à la fin de la période	<u>3 014 333</u>	14,34	<u>3 063 130</u>	14,25
Options pouvant être levées à la fin de la période	<u>1 578 200</u>	14,06	<u>1 322 729</u>	14,04

(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. en 2015.

Le prix moyen pondéré des actions lorsque les options ont été exercées pour les trois mois terminés le 31 mars 2017 était de 14,92 \$

Le tableau suivant présente les options d'achat d'actions de la Société en circulation au 31 mars 2017 :

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 – 9,98	88 453	9,71	4,76	88 453	9,71
10,58 – 10,73	108 570	10,66	6,05	108 570	10,66
13,38 – 14,78	1 094 945	13,50	4,40	487 446	13,51
14,90 – 15,80	1 712 365	15,33	2,83	893 731	15,21
17,84	10 000	17,84	4,34	-	-
	<u>3 014 333</u>	14,34	3,58	<u>1 578 200</u>	14,06

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2017 et 2016 (non audités)

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

### 10. 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 2017</u>	<u>Exercice terminé le</u> <u>31 décembre 2016</u>
Dividende par action	1 %	1 %
Volatilité prévue	41 %	41 %
Taux d'intérêt sans risque	1 %	1 %
Durée de vie prévue	42 mois	45 mois
Prix moyen pondéré par action	14,78 \$	13,43 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées	4,30 \$	3,88 \$

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 2016 et 2017 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 2017, 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 820 000 \$ (859 000 \$ pour les trois mois terminés le 31 mars 2016) tandis que le montant de rémunération fondée sur des actions capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation s'élevait à 4 000 \$ (57 000 \$ pour les trois mois terminés le 31 mars 2016).

#### 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 2017</u>		<u>Exercice terminé le</u> <u>31 décembre 2016</u>	
	<u>UAD</u>	<u>UAR</u>	<u>UAD</u>	<u>UAR</u>
Solde au début de la période	175 446	595 076	106 408	440 166
Attribuées	-	5 800	67 600	211 300
Réinvesties (dividendes d'actions ordinaires)	502	1 706	1 438	5 674
Annulées	-	-	-	(62 064)
Solde à la fin de la période	175 948	602 582	175 446	595 076
Solde – Droits acquis	107 880	-	107 573	-

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 2017 s'élevait à 1 842 000 \$ (700 000 \$ pour les trois mois terminés le 31 mars 2016).

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2017 et 2016 (non audités)

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

### 11. Information complémentaire sur l'état des résultats

#### Autres gains, nets

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(211)	1 040
Gain net à la cession de placements	-	3 410
Gain net à la suite de la dilution de placements dans des entreprises associées	4 833	653
Gain net (perte nette) à l'acquisition de placements <sup>(i)</sup>	(2 598)	112
	<u>2 024</u>	<u>5 215</u>

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	4 076	(60)
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	106 543	99 093
Effet dilutif des options d'achat d'actions	85	-
Effet dilutif des bons de souscription	-	-
Effet dilutif de la débenture convertible	-	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	<u>106 628</u>	<u>99 093 <sup>(i)</sup></u>
Bénéfice net (perte nette) par action		
De base	0,04	-
Dilué (e)	0,04	- <sup>(i)</sup>

(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 2017 et 2016

(non audités)

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

### 13. Information complémentaire sur l'état des flux de trésorerie

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Intérêts encaissés	1 118	579
Intérêts payés sur la dette à long terme	604	375
Dividendes encaissés	215	1 560
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Diminution (augmentation) des comptes débiteurs	423	(44)
Diminution (augmentation) des autres actifs courants	123	(180)
Diminution des comptes créditeurs et frais courus	(1 554)	(3 458)
	<u>(1 008)</u>	<u>(3 682)</u>
Sommes à recevoir sur la cession de placements		
Au début de la période	159	-
À la fin de la période	-	-
Sommes à payer sur l'acquisition de placements		
Au début de la période	819	-
À la fin de la période	464	-
Crédits d'impôts se rapportant aux actifs d'exploration et d'évaluation		
Au début de la période	5 162	2 287
À la fin de la période	3,585	3 436
Comptes créditeurs et frais courus se rapportant aux actifs d'exploration et d'évaluation		
Au début de la période	276	704
À la fin de la période	821	1 057
Comptes créditeurs et frais courus se rapportant aux frais d'émission d'actions		
Au début de la période	-	-
À la fin de la période	-	306

La Société a payé 5 000 000 \$ au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2016 pour l'acquisition de droits de redevances qui étaient inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 31 décembre 2015.



# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

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

## 14. 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 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Évaluations récurrentes</b>				
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net <sup>(i)</sup></b>				
Bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	4 999	4 999
Autres minéraux, pétrole et gaz	-	-	9 250	9 250
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global <sup>(i)</sup></b>				
Titres de capitaux propres				
Sociétés de redevances cotées en bourse				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse	16 801	-	-	16 801
Métaux précieux	57 512	-	-	57 512
Autres minéraux, pétrole et gaz	32 574	-	-	32 574
	<b>106 887</b>	<b>-</b>	<b>14 249</b>	<b>121 136</b>
<b>31 décembre 2016</b>				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Évaluations récurrentes</b>				
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net <sup>(i)</sup></b>				
Bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	3 227	3 227
Autres minéraux, pétrole et gaz	-	-	7 708	7 708
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global <sup>(i)</sup></b>				
Sociétés de redevances cotées en bourse				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse	30 338	-	-	30 338
Métaux précieux	41 627	-	-	41 627
Autres minéraux, pétrole et gaz	25 309	-	-	25 309
	<b>97 274</b>	<b>-</b>	<b>10 935</b>	<b>108 209</b>

(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 2017 et 2016 (non audités)

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

### 14. 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 2017 et au 31 décembre 2016.

Au cours des trois mois terminés les 31 mars 2017 et 2016, 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 2017 et 2016 :

	2017	2016
	\$	\$
Solde au début de la période	10 935	1 578
Acquisitions	3 924	446
Levées	(399)	-
Variation de la juste valeur – placements levés <sup>(i)</sup>	238	-
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période <sup>(i)</sup>	(449)	1 040
Solde à la fin de la période	14 249	3 064

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

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

		31 mars 2017			
		Données			
Juste valeur	Méthode d'évaluation	Non-observable	Juste valeur	Méthode d'évaluation	
\$					
<b>Autres placements</b>					
14 249	Modèle d'évaluation des prix de Black-Scholes	Volatilité prévue	36 % à 100 %	62 %	

Une augmentation (diminution) au niveau de la volatilité prévue de 10 % engendrerait une baisse (hausse) de la juste valeur de 1 108 000 \$ (1 200 000 \$) au 31 mars 2017.

### 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 et le passif lié aux droits de conversion en actions sont des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur aux bilans consolidés. La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des certificats de placements garantis, des créances clients, des sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs, des effets à recevoir courants 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 à long terme 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 mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

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

## 14. 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 31 mars 2017 :

	31 mars 2017	
	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$
Dette à long terme	46 005	46 002

## 15. 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 et d'autres redevances de haute qualité, de flux 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 2017, les produits provenaient principalement de la vente de métaux précieux reçus en vertu de la redevance en nature sur les mines Canadian Malartic, Éléonore, Island Gold et Vezza et du flux argentifère sur la mine Gibraltar, toutes situées au Canada. Pour les trois mois terminés le 31 mars 2016, les produits provenaient principalement de la vente de métaux précieux reçus en vertu de la redevance en nature sur les mines Canadian Malartic, Éléonore et Island Gold. La provenance géographique des produits tirés de la vente de métaux précieux reçus en vertu de redevances et de flux en nature est déterminée par l'emplacement des mines auxquelles les droits de redevances et de flux se rapportent.

Le tableau suivant résume les droits de redevances et de flux par pays, en fonction de l'emplacement de la propriété à laquelle les droits de redevances ou de flux se rapportent :

	31 mars 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
<u>Droits de redevances, nets</u>		
Canada	468 164	471 077
États-Unis	22 941	22 941
Reste du monde	750	750
	491 855	494 768
<u>Droits de flux, nets</u>		
Canada	42 522	-
	42 522	-
Droits de redevances et de flux, nets	534 377	494 768

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

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

## 16. Transactions entre parties liées

Durant les trois mois terminés le 31 mars 2017, un montant de 990 000 \$ (1 075 000 \$ pour les trois mois terminés le 31 mars 2016, incluant un montant de 335 000 \$ relatif aux activités d'exploration et d'évaluation capitalisées) a été facturé par Osisko à des entreprises associées pour récupérer les coûts associés à des services professionnels et la location de bureaux. Un montant de 505 000 \$ (incluant les taxes de vente) est à recevoir des entreprises associées et était inclus dans les comptes débiteurs au 31 mars 2017 (720 000 \$ au 31 décembre 2016).

Durant les trois mois terminés le 31 mars 2017, un montant de 238 000 \$ (aucun pour les trois mois terminés le 31 mars 2016) a été facturé à Osisko par une entreprise associée pour des services professionnels et la location de bureaux, incluant 218 000 \$ relatif aux activités d'exploration et d'évaluation capitalisées. Au 31 mars 2017, un montant de 276 000 \$ (incluant les taxes de vente) payable à une entreprise associée était inclus dans les comptes créditeurs et frais courus (186 000 \$ au 31 décembre 2016).

Durant les trois mois terminés le 31 mars 2017, des revenus d'intérêt de 181 000 \$ (aucun pour les trois mois terminés le 31 mars 2016) ont été enregistrés relativement au financement de 10,0 millions de dollars conclu en mai 2016 avec Ressources Falco Ltée (« Falco »), une entreprise associée d'Osisko. Au 31 mars 2017, les intérêts à recevoir de Falco sont de 599 000 \$ (418 000 \$ au 31 décembre 2016).

## 17. Événements postérieurs à la date du bilan

### Barkerville Gold Mines Ltd

Le 4 avril 2017, Osisko a acquis des actions ordinaires supplémentaires de Barkerville Gold Mines Ltd (« Barkerville »), une entreprise associée à Osisko, pour 28,1 millions de dollars, augmentant sa participation à 35,2 %.

Le 19 avril 2017, Osisko a acquis une redevance supplémentaire de 0,75 % NSR sur le projet aurifère Cariboo de Barkerville pour une contrepartie en espèces de 12,5 millions de dollars, augmentant la redevance NSR totale détenue par Osisko sur le projet aurifère Cariboo à 2,25 %. L'octroi de la redevance additionnelle annule le droit d'acquisition de redevance d'Osisko qui lui avait été octroyé à la suite d'une entente d'investissement entre Osisko et Barkerville le 5 février 2016. Toutefois, Osisko conserve un droit de premier refus relié à toute entente de flux d'or reçu par Barkerville relativement au projet aurifère Cariboo.

### Dividendes

Le 4 mai 2017, le conseil d'administration a annoncé un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action ordinaire, payable le 17 juillet 2017 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 juin 2017.