



# REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE

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

*Pour les trois et six mois terminés  
le 30 juin 2017*

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	30 juin 2017 \$	31 décembre 2016 \$
<b>Actif</b>			
<b>Actif courant</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	348 642	499 249
Placements temporaires		1 547	2 100
Comptes débiteurs		7 139	8 416
Autres actifs		674	974
		<u>358 002</u>	<u>510 739</u>
<b>Actif non courant</b>			
Placements dans des entreprises associées	4	168 813	82 902
Autres placements	5	143 023	108 409
Droits de redevances et de flux	6	543 202	494 768
Immobilisations corporelles		259	266
Exploration et évaluation		101 800	100 038
Goodwill		111 204	111 204
Impôts sur le résultat différés		12 208	7 978
		<u>1 438 511</u>	<u>1 416 304</u>
<b>Passif</b>			
<b>Passif courant</b>			
Comptes créditeurs et frais courus		5 829	7 438
Dividendes à payer		4 270	4 266
Instruments financiers dérivés	15	10 484	-
Provisions et autres passifs	7	7 492	4 153
		<u>28 075</u>	<u>15 857</u>
<b>Passif non courant</b>			
Dette à long terme		46 236	45 780
Provisions et autres passifs	7	15 043	12 433
Impôts sur le résultat différés		130 855	127 930
		<u>220 209</u>	<u>202 000</u>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions		913 050	908 890
Bons de souscription		30 901	30 901
Surplus d'apport		11 756	11 411
Composante capitaux propres de la débenture convertible		3 091	3 091
Cumul des autres éléments du résultat global		(733)	7 838
Bénéfices non répartis		258 544	250 306
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée</b>		<u>1 216 609</u>	<u>1 212 437</u>
Participations ne donnant pas le contrôle		1 693	1 867
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>1 218 302</u>	<u>1 214 304</u>
		<u>1 438 511</u>	<u>1 416 304</u>

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## États consolidés des résultats

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

(non audités)

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

	Notes	Trois mois terminés le 30 juin		Six mois terminés le 30 juin	
		2017 \$	2016 \$	2017 \$	2016 \$
<b>Produits</b>		18 359	15 792	35 485	31 398
Coût des ventes		(271)	(138)	(373)	(166)
Épuisement des droits de redevances et de flux		(3 675)	(2 812)	(6 994)	(5 834)
<b>Bénéfice brut</b>		<b>14 413</b>	<b>12 842</b>	<b>28 118</b>	<b>25 398</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>					
Générales et administratives		(6 742)	(5 307)	(12 897)	(9 120)
Développement des affaires		(2 698)	(2 736)	(4 963)	(4 822)
Exploration et évaluation		(42)	(373)	(84)	(695)
Gain (perte) à la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation		20	(312)	20	(312)
Coûts récupérés d'entreprises associées		907	663	1 897	1 403
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>5 858</b>	<b>4 777</b>	<b>12 091</b>	<b>11 852</b>
Produits d'intérêts		1 128	766	2 406	1 317
Produits de dividendes		-	1 572	-	3 144
Charges financières		(984)	(960)	(1 933)	(1 553)
Gain (perte) de change		(6 125)	643	(7 545)	(13 086)
Quote-part de la perte d'entreprises associées		(1 516)	(1 414)	(2 961)	(2 396)
Autres gains, nets	11	14 598	14 335	16 622	19 550
<b>Bénéfice avant les impôts sur le résultat</b>		<b>12 959</b>	<b>19 719</b>	<b>18 680</b>	<b>18 828</b>
Charge d'impôts sur le résultat		(2 023)	(4 066)	(3 744)	(3 302)
<b>Bénéfice net</b>		<b>10 936</b>	<b>15 653</b>	<b>14 936</b>	<b>15 526</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :</b>					
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée		11 043	15 737	15 119	15 677
Participations ne donnant pas le contrôle		(107)	(84)	(183)	(151)
<b>Bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée</b>	12				
De base		0,10	0,15	0,14	0,15
Dilué		0,10	0,15	0,14	0,15

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés du résultat global

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

(non audités)

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

	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
<b>Bénéfice net</b>	10 936	15 653	14 936	15 526
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats</i>				
Variation de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	(1 054)	20 445	2 693	40 310
Incidence fiscale	121	(1 372)	(283)	(216)
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	586	699	(63)	814
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i>				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés – couvertures de flux de trésorerie	(10 484)	-	(10 484)	-
Incidence fiscale	1 405	-	1 405	-
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	(252)	140	(481)	(689)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(9 678)</b>	<b>19 912</b>	<b>(7 213)</b>	<b>40 219</b>
<b>Résultat global</b>	<b>1 258</b>	<b>35 565</b>	<b>7 723</b>	<b>55 745</b>
<b>Résultat global attribuable aux :</b>				
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	1 365	35 649	7 906	55 896
Participations ne donnant pas le contrôle	(107)	(84)	(183)	(151)

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## États consolidés des flux de trésorerie

### Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

(non audités)

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

Notes	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
	30 juin		30 juin	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net	10 936	15 653	14 936	15 526
Ajustements pour :				
Rémunération fondée sur des actions	3 669	3 220	6 331	4 779
Épuisement et amortissement	3 710	2 867	7 062	5 949
Quote-part de la perte d'entreprises associées	1 516	1 414	2 961	2 396
Perte nette (gain net) à l'acquisition de placements	(315)	(8 801)	2 283	(8 913)
Gain net découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées	(11 976)	(2 566)	(16 809)	(3 219)
Gain net à la cession de placements	(632)	-	(632)	(3 410)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 675)	(2 968)	(1 464)	(4 008)
Charge d'impôts sur le résultat différés	2 023	4 066	3 744	3 302
Perte (gain) à la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation	(20)	312	(20)	312
Perte (gain) de change	6 113	(644)	7 528	13 076
Autres	334	400	784	665
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	13 683	12 953	26 704	26 455
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	13	403	2 911	(605)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	14 086	15 864	26 099	25 684
<b>Activités d'investissement</b>				
Diminution nette des placements temporaires	1 000	-	500	100
Acquisition de placements	(68 306)	(13 291)	(131 125)	(18 899)
Produit de la cession de placements	969	7 201	23 481	9 346
Acquisition de droits de redevances et de flux	(12 500)	(20 000)	(55 428)	(49 500)
Produit de la vente de droits de redevances et de flux	-	-	-	3 630
Immobilisations corporelles	(17)	(33)	(61)	(80)
Exploration et évaluation, déduction faite des crédits d'impôt	(1 613)	(2 261)	(371)	(5 084)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(80 467)	(28 384)	(163 004)	(60 487)
<b>Activités de financement</b>				
Émission de débenture convertible	-	-	-	50 000
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription	1 516	1 581	2 385	176 513
Investissements de la part des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	1 292	3 637
Frais d'émission	-	(249)	-	(8 009)
Frais de financement	-	(12)	-	(844)
Offre publique de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	-	-	(1 822)	-
Versement de dividendes	(3 947)	(3 962)	(8 029)	(7 436)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 431)	(2 642)	(6 174)	213 861
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	(68 812)	(15 162)	(143 079)	179 058
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(6 113)	644	(7 528)	(13 076)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(74 925)</b>	<b>(14 518)</b>	<b>(150 607)</b>	<b>165 982</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – début de la période</b>	<b>423 567</b>	<b>439 009</b>	<b>499 249</b>	<b>258 509</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – fin de la période</b>	<b>348 642</b>	<b>424 491</b>	<b>348 642</b>	<b>424 491</b>

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 six mois terminés le 30 juin 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)		-	-	-	-	-	-	15 119	15 119	(183)	14 936
Autres éléments de la perte globale		-	-	-	-	-	(7 213)	-	(7 213)	-	(7 213)
Résultat global		-	-	-	-	-	(7 213)	15 119	7 906	(183)	7 723
Dividendes déclarés		-	-	-	-	-	-	(8 534)	(8 534)	-	(8 534)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	9	35 371	505	-	-	-	-	-	505	-	505
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés		12 255	170	-	-	-	-	-	170	-	170
Options d'achat d'actions :											
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	1 554	-	-	-	1 554	-	1 554
Juste valeur des options levées		-	101	-	(101)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options		27 502	389	-	-	-	-	-	389	-	389
Options de remplacement :											
Juste valeur des options levées		-	1 108	-	(1 108)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options		171 501	1 887	-	-	-	-	-	1 887	-	1 887
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		-	-	-	-	-	(1 358)	1 358	-	-	-
<b>Solde au 30 juin 2017</b>		<b>106 743 944</b>	<b>913 050</b>	<b>30 901</b>	<b>11 756</b>	<b>3 091</b>	<b>(733)</b>	<b>258 544</b>	<b>1 216 609</b>	<b>1 693</b>	<b>1 218 302</b>

(i) Au 30 juin 2017, le cumul des autres éléments de la perte globale se composait d'éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 9 064 000 \$ et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de (9 797 000 \$).

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les six mois terminés le 30 juin 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)	-	-	-	-	-	-	15 677	15 677	(151)	15 526
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	40 219	-	40 219	-	40 219
Résultat global	-	-	-	-	-	40 219	15 677	55 896	(151)	55 745
Émission d'actions et de bons de souscription	11 431 000	159 325	13 283	-	-	-	-	172 608	-	172 608
Dividendes déclarés	-	-	-	-	-	-	(8 506)	(8 506)	-	(8 506)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	42 429	594	-	-	-	-	-	594	-	594
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	19 731	271	-	-	-	-	-	271	-	271
Options d'achat d'actions :										
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	2 374	-	-	-	2 374	-	2 374
Juste valeur des options levées	-	21	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options	5 334	79	-	-	-	-	-	79	-	79
Options de remplacement :										
Juste valeur des options levées	-	2 978	-	(2 978)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options	390 929	3 657	-	-	-	-	-	3 657	-	3 657
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, net des impôts de 581 \$	-	-	-	-	-	(4 786)	4 786	-	-	-
<b>Solde au 30 juin 2016</b>	<b>106 467 703</b>	<b>906 490</b>	<b>30 901</b>	<b>9 539</b>	<b>3 091</b>	<b>(13 380)</b>	<b>223 674</b>	<b>1 160 315</b>	<b>1 910</b>	<b>1 162 225</b>

(i) Au 30 juin 2016, le cumul des autres éléments du résultat global se rapportait principalement aux éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats.

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception des 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 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, une redevance variable de 2,0 % à 3,5 % NSR sur la mine Éléonore, et a acquis un flux argentifère sur la mine Gibraltar en mars 2017; toutes trois étant des mines canadiennes. 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.

Le 31 juillet 2017, Osisko a acquis un portefeuille d'actifs de métaux précieux de Orion Mine Finance Group (« Orion ») comptant 74 redevances, flux et ententes d'écoulement de métaux précieux, incluant un flux diamantifère de 9,6 % des diamants produits à la mine Renard et un flux aurifère et argentifère de 4 % de l'or et l'argent produit à la mine Brucejack, qui sont deux nouvelles mines au Canada, en plus d'un flux argentifère de 100 % de l'argent produit à la mine de cuivre Mantos Blancos au Chili. De plus amples détails sur cette acquisition sont présentés à la note 18.

## 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, ainsi que les nouvelles conventions comptables décrites ci-dessous. Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation adoptée au cours de l'année en cours pour l'épuisement des droits de redevances et de flux. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés le 3 août 2017.

### Nouvelles conventions comptables

#### *Instruments financiers*

#### Instruments dérivés

Les instruments dérivés, autres que les bons de souscription détenus à l'égard de sociétés d'exploration, de développement et de redevances minières, ne sont utilisés qu'à des fins de couverture économique et non comme placements spéculatifs. Les instruments dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur, à la date à laquelle un contrat dérivé est conclu, et sont ultérieurement évalués à la juste valeur à la fin de chaque période de présentation de l'information. La comptabilisation des variations subséquentes de la juste valeur dépend d'abord à savoir si le dérivé est désigné comme instrument de couverture et le cas échéant, de la nature de l'élément couvert.



# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

(non audités)

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

## 2. Base d'établissement (suite)

### Nouvelles conventions comptables (suite)

#### *Instruments financiers (suite)*

#### Couvertures de flux de trésorerie

La Société a choisi d'appliquer les exigences concernant la comptabilité de couverture de la norme IFRS 9, *Instruments financiers*, et donc de désigner certains instruments dérivés comme des couvertures de flux de trésorerie. La Société documente, dès que la transaction de couverture a lieu, le lien entre les instruments de couverture et les éléments couverts, ainsi que ses objectifs de gestion du risque et la stratégie ayant mené aux transactions de couverture. La Société documente également son évaluation, lorsqu'un lien de couverture débute puis en continu, à savoir si les dérivés qui sont utilisés dans le cadre des transactions de couverture ont été et continueront d'être hautement efficaces pour compenser les variations des flux de trésorerie des éléments couverts.

La juste valeur d'un dérivé de couverture est classée comme un actif ou un passif non courant lorsque l'échéance résiduelle de l'élément couvert est de plus de 12 mois; elle est classée comme un actif ou un passif courant lorsque l'échéance résiduelle de l'élément couvert est de moins de 12 mois.

La partie efficace des variations de la juste valeur de dérivés qui sont désignés et admissibles comme couvertures de flux de trésorerie est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et cumulée dans les capitaux propres dans le cumul des autres éléments du résultat global. Le gain ou la perte relatif à la part inefficace est comptabilisé immédiatement à l'état consolidé des résultats dans les autres gains nets.

Les montants cumulés dans les capitaux propres sont reclassés au résultat net dans les périodes où l'élément couvert affecte le résultat net. Toutefois, lorsque la transaction anticipée qui est couverte se solde par la comptabilisation d'un actif non financier, les gains et les pertes antérieurement reportés dans les capitaux propres sont reclassés des capitaux propres et inclus dans l'évaluation initiale du coût de l'actif.

Lorsqu'un instrument de couverture arrive à échéance, est vendu ou résilié, ou lorsqu'une couverture ne répond plus aux critères pour la comptabilité de couverture, tout gain ou perte cumulé différé dans les capitaux propres jusqu'à cette date demeure dans les capitaux propres et est comptabilisé lorsque la transaction anticipée est ultimement comptabilisée dans le résultat net. Lorsqu'une transaction anticipée n'est plus prévue se produire, le gain ou la perte cumulé qui avait été comptabilisé dans les capitaux propres est immédiatement reclassé au résultat net.

## 3. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	<u>30 juin</u> <u>2017</u>	<u>31 décembre</u> <u>2016</u>
	\$	\$
Trésorerie	293 676	404 347
Équivalents de trésorerie	54 966	94 902
	<u>348 642</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 juillet 2017. Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, la trésorerie détenue en dollars US s'élevait respectivement à 226,6 millions de dollars (174,6 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 et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016 (non audités)

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

### 4. Placements dans des entreprises associées

	Six mois terminés le 30 juin 2017	Exercice terminé le 31 décembre 2016
	\$	\$
Solde au début de la période	82 902	44 011
Acquisitions	70 670	14 974
Levée de bons de souscription	2 274	775
Transferts des autres placements	-	13 068
Quote-part de la perte, nette	(2 961)	(6 623)
Quote-part des autres éléments du résultat global, nette	(544)	1 264
Gain net découlant de la dilution de la participation	16 809	12 023
Cessions	(337)	-
Gain à la cession	-	3 410
Solde à la fin de la période	<u>168 813</u>	<u>82 902</u>

Les acquisitions pour les six mois terminés le 30 juin 2017 sont reliées à des investissements dans des sociétés qui étaient déjà considérées comme des entreprises associées au 31 décembre 2016, notamment l'acquisition d'actions ordinaires supplémentaires de Barkerville Gold Mines Ltd (« Barkerville ») pour un montant de 40,8 millions de dollars, ce qui a augmenté la participation d'Osisko à 33,4 % au 30 juin 2017.

### 5. Autres placements

	Six mois terminés le 30 juin 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	7 376	3 278
Levée de bons de souscription	(548)	(311)
Variation de la juste valeur	1 464	6 390
Solde à la fin de la période	<u>19 227</u>	<u>10 935</u>
<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	45 470	71 137
Levée de bons de souscription	500	-
Participations dans des actifs financiers au coût amorti versées en actions	12	26
Variation de la juste valeur	2 693	74 914
Cessions	(22 353)	(129 342)
Transferts aux placements dans des entreprises associées	-	(13 068)
Solde à la fin de la période	<u>123 596</u>	<u>97 274</u>
Solde – reporté à la page suivante	<u>142 823</u>	<u>108 209</u>

## Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

(non audités)

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

### 5. Autres placements (suite)

	Six mois terminés le 30 juin 2017	Exercice terminé le 31 décembre 2016
	\$	\$
Solde – de la page précédente	142 823	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>143 023</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

	Six mois terminés le 30 juin 2017			Exercice terminé le 31 décembre 2016
	Droits de redevances	Droits de flux	Total	Droits de redevances
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	494 768	-	494 768	449 439
Acquisitions <sup>(i)</sup>	12 750	42 678	55 428	50 250
Conversion d'un effet à recevoir	-	-	-	10 000
Vente	-	-	-	(3 630)
Épuisement	(6 415)	(579)	(6 994)	(11 291)
Solde à la fin de la période	501 103	42 099	543 202	494 768
En production				
Coût	431 455	42 678	474 133	431 455
Épuisement cumulé	(18 294)	(579)	(18 873)	(11 879)
Valeur comptable nette à la fin de la période	413 161	42 099	455 260	419 576
Exploration et évaluation				
Coût	87 942	-	87 942	75 192
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	87 942	-	87 942	75 192
Valeur comptable nette totale à la fin de la période <sup>(ii)</sup>	501 103	42 099	543 202	494 768

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

### Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

#### (non audités)

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

#### 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 de 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 assujéti au flux.

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

- (ii) 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 offre d'entente de flux d'or reçue par Barkerville relativement au projet aurifère Cariboo.
- (iii) Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, il n'y avait aucun droit de redevances ou de flux inclus dans la catégorie *Développement avancé*.

#### 7. Provisions et autres passifs

	Six mois terminés le 30 juin 2017			Exercice terminé le 31 décembre 2016		
	Droits de conversion en actions <sup>(i)</sup>	UAD et UAR <sup>(ii)</sup>	Total	Droits de conversion en actions <sup>(i)</sup>	UAD et UAR <sup>(ii)</sup>	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	10 692	5 894	16 586	7 067	3 109	10 176
Charge de désactualisation	178	-	178	236	-	236
Nouveau passif	988	3 415	4 403	3 389	3 787	7 176
Passif éteint	-	-	-	-	(268)	(268)
Révision des estimations	-	1 368	1 368	-	(734)	(734)
Solde à la fin de la période	11 858	10 677	22 535	10 692	5 894	16 586
Tranche courante	-	7 492	7 492	-	4 153	4 153
Tranche non courante	11 858	3 185	15 043	10 692	1 741	12 433
	11 858	10 677	22 535	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 six mois terminés le 30 juin 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 et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016 (non audités)

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

### 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 30 juin 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 30 juin 2017, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

### 9. Capital-actions et bons de souscription

#### Dividendes

Le tableau suivant présente dans le détail les dividendes déclarés pour les six mois terminés le 30 juin 2017 :

<u>Date de déclaration</u>	<u>Dividende par action</u>	<u>Date de fermeture des registres</u>	<u>Date de paiement</u>	<u>Dividende payable</u>	<u>Régime de réinvestissement des dividendes<sup>(i)</sup></u>
	\$			\$	
15 mars 2017	0,04	31 mars 2017	17 avril 2017	4 264 000	8 024 301
4 mai 2017	0,04	30 juin 2017	17 juillet 2017	4 270 000	13 498 789
	<u>0,08</u>			<u>8 534 000</u>	

(i) Nombre d'actions ordinaires détenues par des actionnaires inscrits au régime de réinvestissement des dividendes (« RRD »).

Durant les six mois terminés le 30 juin 2017, la Société a émis 35 371 actions ordinaires en vertu du RRD, à un escompte de 3 %. Le 17 juillet 2017, 35 337 actions ordinaires ont été émises en vertu du RRD à un escompte de 3 %.

#### Bons de souscription

Le tableau suivant présente les bons de souscription de la Société en circulation au 30 juin 2017 :

<u>Nombre de bons de souscription</u>	<u>Prix de levée</u>	<u>Date d'expiration</u>
	\$	
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 et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

(non audités)

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

## 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 :

	Six mois terminés le 30 juin 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>	763 400	16,57	1 084 700	13,43
Levées	(27 502)	14,14	(12 335)	15,22
Levées – Options de remplacement de Virginia <sup>(ii)</sup>	(171 501)	11,00	(505 756)	9,50
Échues	(4 333)	15,80	(30 712)	13,77
Renoncées	(8 333)	14,83	(296 100)	14,17
Solde à la fin de la période	<u>3 614 861</u>	14,89	<u>3 063 130</u>	14,25
Options pouvant être levées à la fin de la période	<u>1 752 394</u>	14,51	<u>1 322 729</u>	14,04

(i) Des 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 levées durant les six mois terminés le 30 juin 2017 était de 15,59 \$.

Le tableau suivant présente les options d'achat d'actions de la Société en circulation au 30 juin 2017 :

Fourchette de prix de levée \$	Options en circulation			Options pouvant être levées	
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$
8,35 – 9,98	57 391	9,77	4,63	57 391	9,77
10,58 – 10,73	72 075	10,66	5,80	72 075	10,66
13,38 – 14,78	1 047 897	13,49	4,08	440 398	13,50
14,90 – 15,80	1 700 698	15,33	2,58	1 182 530	15,35
16,66 – 17,84	736 800	16,68	4,92	-	-
	<u>3 614 861</u>	14,89	3,59	<u>1 752 394</u>	14,51

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

(non audités)

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

## 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>Six mois terminés le 30 juin 2017</u>	<u>Exercice terminé le 31 décembre 2016</u>
Dividende par action	1 %	1 %
Volatilité prévue	38 %	41 %
Taux d'intérêt sans risque	1 %	1 %
Durée de vie prévue	45 mois	45 mois
Prix moyen pondéré par action	16,57 \$	13,43 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées	4,58 \$	3,88 \$

La volatilité prévue a été estimée en utilisant les données historiques sur Osisko, 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 et six mois terminés le 30 juin 2017, le montant total de rémunération fondée sur des actions relatif aux options d'achat d'actions à l'état consolidé des résultats s'établissait à 728 000 \$ et 1 548 000 \$ respectivement (1 357 000 \$ et 2 217 000 \$ pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2016 respectivement), tandis que le montant de rémunération fondée sur des actions capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation s'élevait à 2 000 \$ et 6 000 \$ respectivement (101 000 \$ et 157 000 \$ pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2016 respectivement).

### 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>Six mois terminés le 30 juin 2017</u>		<u>Exercice terminé le 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	64 000	231 300	67 600	211 300
Réinvesties (dividendes d'actions ordinaires)	974	3 308	1 438	5 674
Annulées	-	-	-	(62 064)
Solde à la fin de la période	240 420	829 684	175 446	595 076
Solde – Droits acquis	176 420	-	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 et six mois terminés le 30 juin 2017 s'élevait à 2 941 000 \$ et 4 783 000 \$ respectivement (1 863 000 \$ et 2 562 000 \$ pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2016 respectivement).

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

(non audités)

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

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

Autres gains, nets

	Trois mois terminés le 30 juin		Six mois terminés le 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 675	2 968	1 464	4 008
Gain net découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées	11 976	2 566	16 809	3 219
Gain net (perte nette) à l'acquisition de placements <sup>(i)</sup>	315	8 801	(2 283)	8 913
Gain net à la cession de placements	632	-	632	3 410
	<u>14 598</u>	<u>14 335</u>	<u>16 622</u>	<u>19 550</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 par action

	Trois mois terminés le 30 juin		Six mois terminés le 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	11 043	15 737	15 119	15 677
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	106 656	106 374	106 600	102 733
Effet dilutif des options d'achat d'actions	115	196	82	203
Effet dilutif des bons de souscription	-	-	-	-
Effet dilutif de la débenture convertible	-	-	-	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	<u>106 771</u>	<u>106 570</u>	<u>106 682</u>	<u>102 936</u>
Bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée				
De base	0,10	0,15	0,14	0,15
Dilué	0,10	0,15	0,14	0,15

Pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2017, 1 642 799 options d'achat d'actions et 3 169 898 options d'achat d'actions (2 002 600 options d'achat d'actions et 2 890 666 options d'achat d'actions pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2016, respectivement), ont respectivement été exclues du calcul du bénéfice dilué par action puisque leur effet aurait été antidilutif. Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016, les 11 195 500 bons de souscription en circulation et les 2 620 545 actions ordinaires sous-jacentes à l'obligation convertible ont été exclues du calcul du bénéfice dilué par action, leur effet étant antidilutif.



## Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

(non audités)

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

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

	Trois mois terminés le 30 juin		Six mois terminés le 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Intérêts encaissés	926	696	2 043	1 274
Intérêts payés sur la dette à long terme	611	616	1 215	992
Dividendes encaissés	-	1 572	215	3 132
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Diminution (augmentation) des comptes débiteurs	(597)	862	(174)	818
Diminution (augmentation) des autres actifs courants	88	108	211	(72)
Augmentation (diminution) des comptes créditeurs et frais courus	912	1 941	(642)	(1 517)
	403	2 911	(605)	(771)
Sommes à recevoir sur la cession de placements				
Au début de la période	-	190	159	-
À la fin de la période	-	-	-	-
Sommes à payer sur l'acquisition de placements				
Au début de la période	464	-	819	-
À la fin de la période	1 634	-	1 634	-
Crédits d'impôts à recevoir se rapportant aux actifs d'exploration et d'évaluation				
Au début de la période	4 659	3 436	6 238	2 287
À la fin de la période	4 896	4 204	4 896	4 204
Comptes créditeurs et frais courus se rapportant aux actifs d'exploration et d'évaluation				
Au début de la période	821	1 057	276	704
À la fin de la période	319	433	319	433
Comptes créditeurs et frais courus se rapportant aux frais d'émission d'actions				
Au début de la période	-	306	-	-
À la fin de la période	-	57	-	57

La Société a payé 5 000 000 \$ au cours des trois et six mois terminés le 30 juin 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 et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

(non audités)

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

## 14. Risques financiers

### Risque de change

La Société détient des soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie libellés en dollars US et est donc exposée aux gains et aux pertes de change. De plus, la Société, en lien avec l'acquisition d'un portefeuille d'actifs de métaux précieux d'Orion (voir notes 1 et 18), a conclu des contrats de change à terme afin d'atténuer son exposition au risque de change, puisque la Société s'est engagée à payer la contrepartie en trésorerie prévue dans le cadre de l'acquisition en dollars US, pour un montant fixe prédéterminé de 500,6 millions de dollars US (649,6 millions de dollars au 30 juin 2017). La Société a conclu des contrats de change à terme visant l'achat de 204,0 millions de dollars US selon un taux de change moyen pondéré de 1,3480 \$ US/\$ CA et a désigné ces contrats comme des instruments de couverture de flux de trésorerie. Ces contrats ont été réglés le 31 juillet 2017 (la date d'acquisition du portefeuille d'Orion). Le montant de la part inefficace comptabilisé à l'état consolidé des résultats est négligeable.

Le solde de la contrepartie en trésorerie du prix d'acquisition devant être payée en dollars US (environ 296,6 millions de dollars US) a été payé à même les soldes actuels de trésorerie et d'équivalents de trésorerie libellés en dollars US et la facilité de crédit renouvelable disponible. Les soldes actuels de trésorerie et d'équivalents de trésorerie libellés en dollars US ne font pas l'objet de liens de couverture et donc, les gains et les pertes de change sur ces soldes continuent d'être présentés à l'état consolidé des résultats.

## 15. 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 juin 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Évaluations récurrentes</b>				
<b>Instruments financiers dérivés</b>				
Contrat de change à terme	-	(10 484)	-	(10 484)
<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	-	-	7 785	7 785
Autres minéraux, pétrole et gaz	-	-	11 442	11 442
<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	20 779	-	-	20 779
Métaux précieux	59 778	-	-	59 778
Autres minéraux, pétrole et gaz	43 039	-	-	43 039
	123 596	(10 484)	19 227	132 339

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

(non audités)

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

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

	31 décembre 2016			
	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>				
Titres de capitaux propres				
Sociétés de redevances cotées en bourse	30 338	-	-	30 338
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	41 627	-	-	41 627
Autres minéraux, pétrole et gaz	25 309	-	-	25 309
	97 274	-	10 935	108 209

(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.

La Société n'avait aucun passif financier évalué à la juste valeur dans son bilan consolidé au 31 décembre 2016.

Au cours des six mois terminés les 30 juin 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 et options d'achat) pour les six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016 :

	2017	2016
	\$	\$
Solde au début de la période	10 935	1 578
Acquisitions	7 376	3 108
Levées	(548)	(270)
Variation de la juste valeur – placements levés <sup>(i)</sup>	250	242
Variation de la juste valeur – placements échus <sup>(i)</sup>	-	(88)
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période <sup>(i)</sup>	1 214	3 854
Solde à la fin de la période	19 227	8 424

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

## Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

(non audités)

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

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

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

Juste valeur	Méthode d'évaluation	Données		
		Non observables	Fourchette	Moyenne pondérée
\$				
<b>Autres placements</b>				
Bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres de sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse	Modèle d'évaluation des prix de Black-Scholes	Volatilité prévue	44 % à 100 %	66 %

Une augmentation (diminution) de la volatilité prévue de 10 % engendrerait une hausse (baisse) de la juste valeur de 618 000 \$ (622 000 \$) au 30 juin 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, 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.

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 juin 2017 :

	30 juin 2017	
	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$
Dette à long terme	46 236	45 805

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

### Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

#### (non audités)

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

#### 16. 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 et six mois terminés le 30 juin 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 et six mois terminés le 30 juin 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 :

	<u>30 juin 2017</u>	<u>31 décembre 2016</u>
	\$	\$
<u>Droits de redevances, nets</u>		
Canada	477 412	471 077
États-Unis	22 941	22 941
Reste du monde	750	750
	<u>501 103</u>	<u>494 768</u>
<u>Droits de flux, nets</u>		
Canada	42 099	-
	<u>543 202</u>	<u>494 768</u>

#### 17. Transactions entre parties liées

En plus des transactions décrites aux notes 4 et 6, durant les trois et six mois terminés le 30 juin 2017, des montants de 907 000 \$ et 1 897 000 \$ (1 251 000 \$ et 2 496 000 \$ pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2016, respectivement incluant des montants de 588 000 \$ et 1 093 000 \$ relatifs aux activités d'exploration et d'évaluation capitalisées) ont été respectivement facturés par Osisko à des entreprises associées pour récupérer les coûts associés à des services professionnels et la location de bureaux. Un montant de 802 000 \$ (incluant les taxes de vente) est à recevoir des entreprises associées et était inclus dans les comptes débiteurs au 30 juin 2017 (720 000 \$ au 31 décembre 2016).

Durant les trois et six mois terminés le 30 juin 2017, des montants de 109 000 \$ et 347 000 \$ (aucun pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2016) ont été respectivement facturés à Osisko par une entreprise associée pour des services professionnels et la location de bureaux, incluant 107 000 \$ et 325 000 \$ relatifs aux activités d'exploration et d'évaluation capitalisées. Au 30 juin 2017, un montant de 21 000 \$ (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 et six mois terminés le 30 juin 2017, des revenus d'intérêt de 187 000 \$ et 368 000 \$ (60 000 \$ pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2016) ont été respectivement 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 30 juin 2017, les intérêts à recevoir de Falco étaient de 786 000 \$ (418 000 \$ au 31 décembre 2016).

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

### Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

#### (non audités)

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

#### 17. Transactions entre parties liées (suite)

Durant les six mois terminés le 30 juin 2017, certains administrateurs et dirigeants d'Osisko ont participé à des financements réalisés par certaines entreprises associées. Chacune de ces transactions a été conclue selon les mêmes termes et conditions offerts aux autres participants.

#### 18. Événements postérieurs à la date du bilan

##### Acquisition du portefeuille d'Orion

Le 31 juillet 2017, Osisko a acquis un portefeuille d'actifs de métaux précieux d'Orion comptant 61 redevances, 7 ententes d'écoulement de métaux précieux et 6 flux pour une contrepartie de 506,8 millions de dollars US (653,1 millions de dollars) en trésorerie, ce qui représente le prix d'acquisition convenu de 500,6 millions de dollars US (645,3 millions de dollars) plus un montant initial estimatif de 6,2 millions de dollars US (7,8 millions de dollars) pour les montants reçus par Orion depuis le 1<sup>er</sup> juin 2017, la date d'effet de la transaction et de l'acquisition du fonds de roulement, et 30 906 594 actions ordinaires d'Osisko émises à Orion (le « prix d'acquisition ») (la « transaction »). La combinaison des portefeuilles d'Osisko et d'Orion permettra à la Société de détenir un total de 131 redevances, flux de métaux et ententes d'écoulement, incluant 16 actifs générant des revenus. Dans le cadre de la transaction, la Société acquiert un flux diamantifère de 9,6 % sur la mine Renard et un flux aurifère et argentifère de 4 % sur la mine d'or et d'argent Brucejack, qui sont deux nouvelles mines au Canada, en plus d'un flux argentifère de 100 % issu de la mine de cuivre Mantos Blancos au Chili.

Dans le cadre de la transaction, CDP Investissements inc., une filiale de la Caisse de dépôt et placement du Québec (la « Caisse ») et le Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (FTQ) (le « Fonds FTQ ») ont souscrit 200 millions de dollars et 75 millions de dollars en actions ordinaires d'Osisko, respectivement, dans le cadre d'un placement privé concomitant (le « placement privé ») visant à financer une partie de la contrepartie en espèces et à appuyer la transaction. Au total, 18 887 363 actions ordinaires ont été émises au prix de 14,56 \$ par action en vertu du placement privé. Le placement privé était assujéti à un paiement de capital engagé de 7 % payable en partie en actions (2 % ce qui représente 385 457 actions ordinaires) et en espèces (5 % ce qui représente 13,8 millions de dollars).

Une assemblée extraordinaire des actionnaires d'Osisko a eu lieu le 31 juillet 2017, dans le cadre de laquelle les actionnaires ont approuvé la transaction et le placement privé.

À la suite de la transaction, Orion, la Caisse et le Fonds FTQ détiennent respectivement 19,7 %, 12,1 % et 5,5 % des actions ordinaires émises et en circulation d'Osisko, basé sur le nombre d'actions ordinaires d'Osisko en circulation à la clôture de la transaction le 31 juillet 2017. Toute vente des actions émises à Orion est assujéti à certaines restrictions, incluant une période de détention minimale de 12 mois et une exigence de vaste distribution.

Par ailleurs, Osisko a prélevé un montant de 118 millions de dollars US (147,3 millions de dollars) en vertu de sa facilité de crédit renouvelable avec la Banque Nationale du Canada et la Banque de Montréal, a réglé les contrats de change à terme (note 15) en déboursant 275 millions de dollars pour acquérir 204,0 millions de dollars US, et a versé 184,8 millions de dollars US (230,8 millions de dollars) à même le solde actuel de trésorerie et d'équivalents de trésorerie d'Osisko.

La transaction avec Orion sera comptabilisée comme un regroupement d'entreprises où Osisko est l'acquéreur. Les actifs acquis et les passifs pris en charge seront comptabilisés à leur juste valeur estimative à la date de clôture de l'acquisition, soit le 31 juillet 2017. Le total des frais de transaction est estimé entre 8,5 millions et 9,0 millions de dollars, dont 1,0 million et 1,1 million de dollars sont inclus dans l'état consolidé des résultats pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2017, respectivement.

Les montants canadiens présentés entre parenthèses sont basés sur le taux de change quotidien publié par la Banque du Canada pour le 31 juillet 2017.

## Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2017 et 2016

(non audités)

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

### 18. Événements postérieurs à la date du bilan (suite)

#### Acquisition du portefeuille d'Orion (suite)

Les flux de métaux et les ententes d'écoulement acquis sont assujettis à des engagements d'achat pour l'or, l'argent et les diamants, tel que décrit ci-dessous :

Participation	Production payable attribuable devant être achetée (onces ou %)			Paiement en espèces (\$ US) par once/carat			Durée de l'entente	Date de l'entente
	Or	Argent	Diamants	Or	Argent	Diamants		
Amulsar <sup>(1)</sup>	142 454	694 000		400 \$	4 \$		40 ans	25 nov. 2015
Back Forty		75 %			4 \$		Durée de vie de la mine	31 mars 2015
Brucejack <sup>(2)</sup>	50 %			Basé sur une période de cotation			Jusqu'à la livraison de 7 067 000 onces d'or	21 sept. 2015
Mantos <sup>(3)</sup>		100 %			25 % du cours en vigueur		Durée de vie de la mine	11 sept. 2015
Renard <sup>(4)</sup>			9,6 %			50 \$	40 ans	8 juil. 2014
SASA <sup>(5)</sup>		100 %			5 \$		40 ans	3 nov. 2015

- (1) Selon l'entente, 4,22 % de la production d'or et 62,5 % de la production d'argent jusqu'à la production maximale. Assujetti à de multiples options de rachat : 50 % pour 31,3 millions de dollars US et 34,4 millions de dollars US respectivement aux 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> anniversaires du début de la production, qui est présentement prévu pour le 1<sup>er</sup> juillet 2018. Indexation du prix relativement à l'inflation de 1 % après le 2<sup>e</sup> anniversaire.
- (2) Assujetti à de multiples options de rachat : le 31 décembre 2018 selon un taux de rendement interne de 15 % à Osisko, ou le 31 décembre 2019 pour la somme de 75 millions de dollars US plus un flux de 2 %. Si l'option de rachat n'est pas exercée le 31 décembre 2019, paiement intégral de 10 millions de dollars US plus un flux de 4 %.
- (3) Le pourcentage de flux sera payable sur 100 % de l'argent, jusqu'à ce que 19,3 million d'onces aient été livrées, après quoi le pourcentage de flux sera de 30 %.
- (4) La durée sera automatiquement prolongée au-delà du terme initial pour des périodes successives de 10 ans.
- (5) La durée sera automatiquement prolongée au-delà du terme initial pour des périodes successives de 10 ans. Indexation de 3 % ou correspondant à l'indice des prix à la consommation (IPC) appliquée au prix par once après 2016.

#### Dividendes

Le 3 août 2017, le conseil d'administration a annoncé un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 16 octobre 2017 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 septembre 2017.