



REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE

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

*Pour les trois et neuf mois terminés
le 30 septembre 2017*

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Bilans consolidés

(non audités)

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

| | Notes | 30 septembre 2017 | 31 décembre 2016 |
|---|-------|----------------------|---------------------|
| | | \$ | \$ |
| Actif | | | |
| Actif courant | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4 | 108 902 | 499 249 |
| Placements temporaires | | 1 447 | 2 100 |
| Comptes débiteurs | | 15 692 | 8 416 |
| Stocks | | 8 430 | - |
| Autres actifs | | 1 163 | 974 |
| | | <u>135 634</u> | <u>510 739</u> |
| Actif non courant | | | |
| Placements dans des entreprises associées | 5 | 198 194 | 82 902 |
| Autres placements | 6 | 111 591 | 108 409 |
| Droits de redevances, flux et autres intérêts | 7 | 1 650 414 | 494 768 |
| Immobilisations corporelles | | 250 | 266 |
| Exploration et évaluation | | 102 110 | 100 038 |
| Goodwill | | 111 204 | 111 204 |
| Impôts sur le résultat différés | | 11 533 | 7 978 |
| | | <u>2 320 930</u> | <u>1 416 304</u> |
| Passif | | | |
| Passif courant | | | |
| Comptes créditeurs et frais courus | | 8 605 | 7 438 |
| Dividendes à payer | | 7 850 | 4 266 |
| Provisions et autres passifs | 8 | 5 490 | 4 153 |
| | | <u>21 945</u> | <u>15 857</u> |
| Passif non courant | | | |
| Dette à long terme | | 193 738 | 45 780 |
| Provisions et autres passifs | 8 | 13 681 | 12 433 |
| Impôts sur le résultat différés | | 159 807 | 127 930 |
| | | <u>389 171</u> | <u>202 000</u> |
| Capitaux propres | | | |
| Capital-actions | | 1 620 776 | 908 890 |
| Bons de souscription | | 30 901 | 30 901 |
| Surplus d'apport | | 12 452 | 11 411 |
| Composante capitaux propres de la débenture convertible | | 3 091 | 3 091 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | | (10 520) | 7 838 |
| Bénéfices non répartis | | 273 465 | 250 306 |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée | | <u>1 930 165</u> | <u>1 212 437</u> |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 1 594 | 1 867 |
| Total des capitaux propres | | <u>1 931 759</u> | <u>1 214 304</u> |
| | | <u>2 320 930</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 et neuf mois terminés les 30 septembre 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 septembre | | Neuf mois terminés le 30 septembre | |
|---|-------|--|---------------|---------------------------------------|---------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits | 12 | 68 179 | 17 570 | 103 664 | 48 968 |
| Coût des ventes | 13 | (44 214) | 45 | (44 587) | (121) |
| Épuisement des droits de redevances, flux et autres intérêts | | (8 324) | (2 629) | (15 318) | (8 463) |
| Bénéfice brut | | 15 641 | 14 986 | 43 759 | 40 384 |
| Autres charges d'exploitation | | | | | |
| Générales et administratives | | (5 937) | (3 490) | (18 834) | (12 611) |
| Développement des affaires | 3 | (9 734) | (1 597) | (14 697) | (6 419) |
| Exploration et évaluation | | (57) | (241) | (141) | (936) |
| Gain (perte) à la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation | | - | - | 20 | (312) |
| Coûts récupérés d'entreprises associées | | 1 013 | 763 | 2 910 | 2 166 |
| Bénéfice d'exploitation | | 926 | 10 421 | 13 017 | 22 272 |
| Produits d'intérêts | | 751 | 932 | 3 157 | 2 249 |
| Produits de dividendes | | - | 1 572 | - | 4 716 |
| Charges financières | | (1 626) | (963) | (3 559) | (2 516) |
| Gain (perte) de change | | (7 906) | 1 909 | (15 451) | (11 177) |
| Quote-part du résultat d'entreprises associées | | 329 | (1 334) | (2 632) | (3 730) |
| Autres gains, nets | 14 | 14 714 | 9 992 | 31 336 | 29 542 |
| Bénéfice avant les impôts sur le résultat | | 7 188 | 22 529 | 25 868 | 41 356 |
| Charge d'impôts sur le résultat | | (559) | (4 854) | (4 303) | (8 156) |
| Bénéfice net | | 6 629 | 17 675 | 21 565 | 33 200 |
| Bénéfice net (perte nette) attribuable aux : | | | | | |
| Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée | | 6 728 | 17 757 | 21 847 | 33 433 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | (99) | (82) | (282) | (233) |
| Bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée | 15 | | | | |
| De base | | 0,05 | 0,17 | 0,19 | 0,32 |
| Dilué | | 0,05 | 0,17 | 0,18 | 0,32 |

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés du résultat global

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016
(non audités)

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

| | Trois mois terminés le 30 septembre | | Neuf mois terminés le 30 septembre | |
|--|--|---------------|---------------------------------------|---------------|
| | 2017 \$ | 2016 \$ | 2017 \$ | 2016 \$ |
| Bénéfice net | 6 629 | 17 675 | 21 565 | 33 200 |
| Autres éléments du résultat global | | | | |
| <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 | (780) | 24 967 | 1 913 | 65 277 |
| Incidence fiscale | 233 | (3 358) | (50) | (3 574) |
| Variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés – couvertures de flux de trésorerie | (10 588) | - | (21 072) | - |
| Incidence fiscale | 1 419 | - | 2 824 | - |
| Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées | (140) | 689 | (203) | 1 503 |
| <i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i> | | | | |
| Ajustements liés à la conversion des monnaies | (1 789) | - | (1 789) | - |
| Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées | (347) | 94 | (828) | (595) |
| Autres éléments du résultat global | <u>(11 992)</u> | <u>22 392</u> | <u>(19 205)</u> | <u>62 611</u> |
| Résultat global | <u>(5 363)</u> | <u>40 067</u> | <u>2 360</u> | <u>95 811</u> |
| Résultat global attribuable aux : | | | | |
| Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée | (5 264) | 40 149 | 2 642 | 96 044 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (99) | (82) | (282) | (233) |

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des flux de trésorerie

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

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

| Notes | Trois mois terminés le | | Neuf mois terminés le | |
|--|------------------------|-----------------|-----------------------|------------------|
| | 30 septembre | | 30 septembre | |
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Activités d'exploitation | | | | |
| Bénéfice net | 6 629 | 17 675 | 21 565 | 33 200 |
| Ajustements pour : | | | | |
| Rémunération fondée sur des actions | 2 926 | 942 | 9 257 | 5 722 |
| Épuisement et amortissement | 8 361 | 2 698 | 15 423 | 8 647 |
| Quote-part du résultat d'entreprises associées | (329) | 1 334 | 2 632 | 3 730 |
| Perte nette (gain net) à l'acquisition de placements | (148) | - | 2 135 | (8 913) |
| Gain net découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées | (13 510) | (3 691) | (30 319) | (6 910) |
| Gain net à la cession de placements | (71) | - | (703) | (3 410) |
| Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | (985) | (6 301) | (2 449) | (10 309) |
| Charge d'impôts sur le résultat différés | 559 | 4 854 | 4 303 | 8 156 |
| Perte (gain) à la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation | - | - | (20) | 312 |
| Règlement d'unités avec restrictions | 8 (5 539) | - | (5 539) | - |
| Perte (gain) de change | 7 920 | (1 906) | 15 448 | 11 170 |
| Autres | 414 | 399 | 1 198 | 1 064 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement | 6 227 | 16 004 | 32 931 | 42 459 |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement | 16 (5 133) | (1 026) | (5 738) | (1 797) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | <u>1 094</u> | <u>14 978</u> | <u>27 193</u> | <u>40 662</u> |
| Activités d'investissement | | | | |
| Diminution nette des placements temporaires | 100 | 100 | 600 | 200 |
| Regroupement d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise | 3 (622 420) | - | (622 420) | - |
| Règlement d'instruments financiers dérivés | 3 (21 072) | - | (21 072) | - |
| Acquisition de placements | (18 963) | (45 563) | (150 088) | (64 462) |
| Produit de la cession de placements | 25 996 | 2 858 | 49 477 | 12 204 |
| Acquisition de droits de redevances et de flux | (1 236) | (750) | (56 664) | (50 250) |
| Produit de la vente de droits de redevances et de flux | - | - | - | 3 630 |
| Immobilisations corporelles | (28) | (13) | (89) | (93) |
| Exploration et évaluation, déduction faite des crédits d'impôt | (510) | (2 533) | (881) | (7 617) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement | <u>(638 133)</u> | <u>(45 901)</u> | <u>(801 137)</u> | <u>(106 388)</u> |
| Activités de financement | | | | |
| Émission de dette à long terme | 147 323 | - | 147 323 | 50 000 |
| Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription | 261 816 | 1 095 | 264 201 | 177 608 |
| Frais d'émission | (190) | (57) | (190) | (8 066) |
| Frais de financement | - | - | - | (844) |
| Investissements de la part des participations ne donnant pas le contrôle | - | - | 1 292 | 3 637 |
| Offre publique de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités | - | - | (1 822) | - |
| Versement de dividendes | (3 730) | (3 795) | (11 759) | (11 231) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | <u>405 219</u> | <u>(2 757)</u> | <u>399 045</u> | <u>211 104</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 | (231 820) | (33 680) | (374 899) | 145 378 |
| Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | (7 920) | 1 906 | (15 448) | (11 170) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | <u>(239 740)</u> | <u>(31 774)</u> | <u>(390 347)</u> | <u>134 208</u> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie – début de la période | <u>348 642</u> | <u>424 491</u> | <u>499 249</u> | <u>258 509</u> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie – fin de la période | <u>108 902</u> | <u>392 717</u> | <u>108 902</u> | <u>392 717</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 neuf mois terminés le 30 septembre 2017

(non audités)

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

| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|------------------|------------------|---|---|------------------------|----------------|---|--------------|------------------|
| Notes | Nombre d'actions ordinaires en circulation | Bons de souscription spéciaux/ Bons de souscription | | Surplus d'apport | Composante capitaux propres de la dette convertible | Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾ | Bénéfices non répartis | Total | Participations ne donnant pas le contrôle | Total | |
| | | Capital-actions | \$ | | | | | | | | \$ |
| | Solde au 1^{er} janvier 2017 | 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) | - | - | - | - | - | - | 21 847 | 21 847 | (282) | 21 565 |
| | Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | - | (19 205) | - | (19 205) | - | (19 205) |
| | Résultat global | - | - | - | - | - | (19 205) | 21 847 | 2 642 | (282) | 2 360 |
| | Regroupement d'entreprises | 3 | 30 906 594 | 445 334 | - | - | - | - | 445 334 | - | 445 334 |
| | Placements privés | 3 | 19 272 820 | 261 250 | - | - | - | - | 261 250 | - | 261 250 |
| | Dividendes déclarés | - | - | - | - | - | - | (16 384) | (16 384) | - | (16 384) |
| | Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes | 12 | 70 708 | 1 044 | - | - | - | - | 1 044 | - | 1 044 |
| | Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés | - | 17 829 | 260 | - | - | - | - | 260 | - | 260 |
| | Options d'achat d'actions : | | | | | | | | | | |
| | Rémunération fondée sur des actions | - | - | - | 2 405 | - | - | - | 2 405 | - | 2 405 |
| | Juste valeur des options levées | - | 162 | - | (162) | - | - | - | - | - | - |
| | Produit de la levée d'options | - | 43 970 | 625 | - | - | - | - | 625 | - | 625 |
| | Options de remplacement : | | | | | | | | | | |
| | Juste valeur des options levées | - | - | - | 1 202 | - | - | - | - | - | - |
| | Produit de la levée d'options | - | 190 471 | 2 148 | - | - | - | - | 2 148 | - | 2 148 |
| | Investissements de la part des participations ne donnant pas le contrôle | - | - | - | - | - | - | 295 | 295 | 9 | 304 |
| | Frais d'émission, net des impôts de 50 \$ | - | (139) | - | - | - | - | - | (139) | - | (139) |
| | Transfert du gain réalisé sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global | - | - | - | - | - | (17 401) | 17 401 | - | - | - |
| | Règlement d'instruments financiers dérivés, net des impôts de 2 824 \$ | 3 | - | - | - | - | 18 248 | - | 18 248 | - | 18 248 |
| | Solde au 30 septembre 2017 | 156 999 707 | 1 620 776 | 30 901 | 12 452 | 3 091 | (10 520) | 273 465 | 1 930 165 | 1 594 | 1 931 759 |

(i) Au 30 septembre 2017, le cumul des autres éléments du résultat global se composait d'éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 7 667 000 \$ et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 2 853 000 \$.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 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 spéciaux/ Bons de souscription | | Surplus d'apport | Composante capitaux propres de la débenture convertible | Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾ | Bénéfices non répartis | Total | | |
| | | Capital-actions | \$ | | | | | | | |
| Solde au 1^{er} janvier 2016 | 94 578 280 | 745 007 | 18 072 | 10 164 | - | (41 203) | 203 800 | 935 840 | 1 399 | 937 239 |
| Adoption de la norme IFRS 9 | - | - | - | - | - | (7 610) | 7 610 | - | - | - |
| Bénéfice net (perte nette) | - | - | - | - | - | - | 33 433 | 33 433 | (233) | 33 200 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | - | 62 611 | - | 62 611 | - | 62 611 |
| Résultat global | - | - | - | - | - | 62 611 | 33 433 | 96 044 | (233) | 95 811 |
| Émission d'actions et de bons de souscription | 11 431 000 | 159 325 | 13 283 | - | - | - | - | 172 608 | - | 172 608 |
| Dividendes déclarés | - | - | - | - | - | - | (12 770) | (12 770) | - | (12 770) |
| Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes | 69 789 | 1 058 | - | - | - | - | - | 1 058 | - | 1 058 |
| Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés | 27 701 | 405 | - | - | - | - | - | 405 | - | 405 |
| Options d'achat d'actions : | | | | | | | | | | |
| Rémunération fondée sur des actions | - | - | - | 3 473 | - | - | - | 3 473 | - | 3 473 |
| Juste valeur des options levées | - | 42 | - | (42) | - | - | - | - | - | - |
| Produit de la levée d'options | 12 335 | 188 | - | - | - | - | - | 188 | - | 188 |
| Options de remplacement : | | | | | | | | | | |
| Juste valeur des options levées | - | 3 623 | - | (3 623) | - | - | - | - | - | - |
| Produit de la levée d'options | 481 590 | 4 558 | - | - | - | - | - | 4 558 | - | 4 558 |
| Composante capitaux propres de la débenture convertible, 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 \$ | - | - | - | - | - | (4 438) | 4 438 | - | - | - |
| Solde au 30 septembre 2016 | 106 600 695 | 908 764 | 30 901 | 9 972 | 3 091 | (9 360) | 236 818 | 1 198 906 | 1 828 | 1 200 734 |

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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, un flux diamantifère de 9,6 % sur la mine Renard, un flux aurifère et argentifère de 4 % sur la mine d'or et d'argent Brucejack et un flux argentifère sur la mine Gibraltar, toutes des mines canadiennes, en plus d'un flux argentifère de 100 % issu de la mine de cuivre Mantos Blancos au Chili. 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, de flux et autres intérêts 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, de flux et autres intérêts. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés le 7 novembre 2017.

Nouvelles conventions comptables significatives

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les éléments inclus dans les états financiers de chacune des entités consolidées et des entreprises associées de la Société sont libellés dans la monnaie de l'environnement économique principal où l'entité mène ses activités (la « monnaie fonctionnelle »). Les états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de la Société. Dans le cadre du regroupement d'entreprises clôturé le 31 juillet 2017 (note 3), la Société a acquis deux filiales à part entière importantes pour lesquelles la monnaie fonctionnelle est le dollar US : Osisko USA Royalty Company, LLC (Delaware) et Osisko Bermuda Limited (Bermudes). Les actifs et les passifs des filiales dont la monnaie fonctionnelle n'est pas le dollar canadien sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date du bilan consolidé, et les produits et les charges sont convertis au taux de change moyen sur la période de présentation de l'information. Les gains et les pertes découlant de ces conversions sont comptabilisés dans les ajustements liés à la conversion des monnaies dans les autres éléments du résultat global.

Stocks

Les stocks se composent principalement de lingots d'or et d'argent et de diamants sous une forme commercialisable qui n'ont pas encore été vendus. Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur réalisable nette. Le coût est établi sur une base moyenne pondérée.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

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.

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. Regroupement d'entreprises

Le 31 juillet 2017, Osisko a acquis un portefeuille d'actifs de métaux précieux d'Orion constitué de 61 redevances, de 6 flux de métaux et de 7 ententes d'écoulement de métaux précieux pour 1,1 milliard de dollars. Le prix d'acquisition était composé d'une contrepartie en trésorerie de 505,6 millions de dollars US (631,1 millions de dollars), soit le prix d'acquisition convenu de 500,6 millions de dollars US (625,0 millions de dollars) majoré d'un ajustement de 5,0 millions de dollars US (6,1 millions de dollars) correspondant au fonds de roulement acquis, et 30 906 594 actions ordinaires d'Osisko émises à Orion (le « prix d'acquisition ») (la « transaction »). Toute vente des actions émises à Orion est assujettie à certaines restrictions, incluant une période de détention minimale de 12 mois et une exigence de vaste distribution.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

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

3. Regroupements d'entreprises (suite)

La combinaison des portefeuilles d'Osisko et d'Orion permet 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). Des frais supplémentaires de 190 000 \$ (139 000 \$ après impôt) ont été engagés dans le cadre du financement.

Par ailleurs, Osisko a prélevé un montant de 118 millions de dollars US (147,3 millions de dollars) sur sa facilité de crédit renouvelable auprès de la Banque Nationale du Canada et de la Banque de Montréal, a réglé les contrats de change à terme (note 17) en déboursant 275 millions de dollars pour faire l'acquisition de 204,0 millions de dollars US, et a versé 183,6 millions de dollars US (229,9 millions de dollars) à même le solde actuel de trésorerie et d'équivalents de trésorerie d'Osisko.

Conformément à la norme IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, un regroupement d'entreprises est une transaction où l'acquéreur obtient le contrôle d'une entreprise qui se définit comme un ensemble intégré d'activités et d'actifs qu'il est possible de mener et de gérer de façon à offrir un rendement aux investisseurs. Pour qu'un ensemble intégré d'activités et d'actifs soit considéré comme une entreprise, l'ensemble doit comprendre des intrants et des processus. L'acquisition du portefeuille d'Orion correspond à la définition d'un regroupement d'entreprises. Par conséquent, la transaction a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises où Osisko est l'acquéreur.

Les actifs acquis et les passifs pris en charge ont été comptabilisés à leur juste valeur estimative provisoire à la date de clôture de l'acquisition, soit le 31 juillet 2017. Les coûts de transaction en lien avec l'acquisition ont été passés en charges dans les frais de développement des affaires et sont estimés à 8,9 millions de dollars, dont 7,8 millions de dollars sont présentés à l'état des résultats consolidés pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017.

À la date de présentation de l'information, la Société n'avait pas encore terminé de répartir le prix d'acquisition aux actifs nets identifiables du portefeuille d'Orion. Certains renseignements restent à confirmer, concernant notamment la juste valeur de certains actifs, principalement les redevances, flux de métaux et autres intérêts. La répartition devrait être terminée d'ici le 31 décembre 2017.

Le tableau suivant présente la répartition provisoire du prix d'acquisition:

| | |
|--|------------------|
| Contrepartie payée | \$ |
| Trésorerie ⁽¹⁾ | 649 375 |
| Émission de 30 906 594 actions ordinaires ⁽²⁾ | 445 333 |
| | <u>1 094 708</u> |
| Actifs nets acquis | \$ |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 8 707 |
| Autres actifs courants | 1 217 |
| Droits de redevances, de flux et autres intérêts | 1 116 204 |
| Passifs courants | (435) |
| Passif d'impôt sur le résultat différé | (30 985) |
| | <u>1 094 708</u> |

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

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

3. Regroupements d'entreprises (suite)

- (1) Incluant la perte nette suivant le règlement d'instruments financiers dérivés (instruments de couverture de flux de trésorerie) de 18,2 millions de dollars.
- (2) La juste valeur de la contrepartie payée en actions ordinaires représente la juste valeur des actions au 31 juillet 2017, déduction faite d'une décote d'illiquidité reflétant la restriction de vente de douze mois.

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2017, les produits et le bénéfice net de l'entité acquise inclus à l'état des résultats s'élèvent à 50 288 000 \$ et 1 029 000 \$ respectivement.

4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

| | <u>30 septembre 2017</u> | <u>31 décembre 2016</u> |
|---------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | \$ | \$ |
| Trésorerie | 98 904 | 404 347 |
| Équivalents de trésorerie | 9 998 | 94 902 |
| | <u>108 902</u> | <u>499 249</u> |

Les équivalents de trésorerie se composent d'une acceptation bancaire portant intérêt à un taux de 1,03 % et venant à échéance au 2 octobre 2017. Au 30 septembre 2017 et au 31 décembre 2016, la trésorerie détenue en dollars US s'élevait respectivement à 29,7 millions de dollars (23,8 millions de dollars US) et à 243,0 millions de dollars (181,0 millions de dollars US).

5. Placements dans des entreprises associées

| | <u>Neuf mois terminés le 30 septembre 2017</u> | <u>Exercice terminé le 31 décembre 2016</u> |
|--|--|---|
| | \$ | \$ |
| Solde au début de la période | 82 902 | 44 011 |
| Acquisitions | 83 296 | 14 974 |
| Levée de bons de souscription | 5 765 | 775 |
| Transferts des autres placements | - | 13 068 |
| Quote-part de la perte nette | (2 632) | (6 623) |
| Quote-part des autres éléments du résultat global (de la perte globale), nette | (1 031) | 1 264 |
| Gain net découlant de la dilution de la participation | 30 319 | 12 023 |
| Cessions | (425) | - |
| Gain à la cession | - | 3 410 |
| | <u>198 194</u> | <u>82 902</u> |

Les acquisitions pour les neuf mois terminés le 30 septembre 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 coût d'acquisition comptable de 48,0 millions de dollars, ce qui a augmenté la participation d'Osisko à 32,9 % au 30 septembre 2017, et l'acquisition d'actions ordinaires supplémentaires de Minière Osisko inc. pour un coût d'acquisition comptable de 28,0 millions de dollars, ce qui a augmenté la participation d'Osisko à 15,6 % au 30 septembre 2017.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Autres placements

| | Neuf mois terminés le 30 septembre 2017 | Exercice terminé le 31 décembre 2016 |
|--|--|---|
| | \$ | \$ |
| À la juste valeur par le biais du résultat net | | |
| Solde au début de la période | 10 935 | 1 578 |
| Acquisitions | 7 913 | 3 278 |
| Levée de bons de souscription | (923) | (311) |
| Variation de la juste valeur | 2 449 | 6 390 |
| Solde à la fin de la période | 20 374 | 10 935 |
| À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global | | |
| Solde au début de la période | 97 274 | 93 607 |
| Acquisitions | 46 494 | 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 | 1 913 | 74 914 |
| Cessions | (55 176) | (129 342) |
| Transferts aux placements dans des entreprises associées | - | (13 068) |
| Solde à la fin de la période | 91 017 | 97 274 |
| Au coût amorti | | |
| Solde au début de la période | 200 | 10 300 |
| Transfert aux placements temporaires | - | (100) |
| Conversion en droits de redevances, de flux et autres intérêts | - | (10 000) |
| Solde à la fin de la période | 200 | 200 |
| Total | 111 591 | 108 409 |

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.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

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

7. Droits de redevances, de flux et d'autres intérêts

| | Neuf mois terminés le 30 septembre 2017 | | | | Exercice terminé le 31 décembre 2016 |
|--|---|----------------|--------------------------|------------------|--|
| | Droits de redevances | Droits de flux | Ententes d'écoulement | Total | Droits de redevances |
| Solde au début de la période | 494 768 | - | - | 494 768 | 449 439 |
| Acquisitions ^{(i), (ii)} | 12 750 | 43 917 | - | 56 667 | 50 250 |
| Regroupement d'entreprises ⁽ⁱⁱⁱ⁾ (note 3) | 289 509 | 734 764 | 91 931 | 1 116 204 | - |
| Conversion d'un effet à recevoir | - | - | - | - | 10 000 |
| Vente | - | - | - | - | (3 630) |
| Épuisement | (11 173) | (3 818) | (327) | (15 318) | (11 291) |
| Ajustements liés à la conversion des monnaies | (269) | (1 396) | (242) | (1 907) | - |
| Solde à la fin de la période | 785 585 | 773 467 | 91 362 | 1 650 414 | 494 768 |
| En production | | | | | |
| Coût | 506 318 | 628 946 | 54 962 | 1 190 226 | 431 455 |
| Épuisement cumulé | (23 053) | (3 822) | (328) | (27 203) | (11 879) |
| Valeur comptable nette à la fin de la période | 483 265 | 625 124 | 54 634 | 1 163 023 | 419 576 |
| Développement | | | | | |
| Coût | 31 118 | 84 546 | 25 249 | 140 913 | - |
| Épuisement cumulé | - | - | - | - | - |
| Valeur comptable nette à la fin de la période | 31 118 | 84 546 | 25 249 | 140 913 | - |
| Exploration et évaluation | | | | | |
| Coût | 271 202 | 63 797 | 11 479 | 346 478 | 75 192 |
| Épuisement cumulé | - | - | - | - | - |
| Valeur comptable nette à la fin de la période | 271 202 | 63 797 | 11 479 | 346 478 | 75 192 |
| Valeur comptable nette totale à la fin de la période | 785 585 | 773 467 | 91 362 | 1 650 414 | 494 768 |

(i) 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.

(ii) 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'acquiescer une action ordinaire de Taseko à un prix de 2,74 \$ jusqu'au 1^{er} 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).

Les droits de flux sont comptabilisés 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.

(iii) Le 31 juillet 2017, Osisko a acquis un portefeuille d'actifs de métaux précieux d'Orion constitué de 61 redevances, de 7 ententes d'écoulement de métaux précieux et de 6 flux de métaux. Dans le cadre de la transaction, la Société a acquis 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.

Les droits de flux et autres intérêts sont comptabilisés 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.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Provisions et autres passifs

| | Neuf mois terminés le 30 septembre 2017 | | | Exercice terminé le 31 décembre 2016 | | |
|------------------------------|--|-------------------------------|---------|--|-------------------------------|--------|
| | Droits de conversion en actions ⁽ⁱ⁾ | UAD et UAR ⁽ⁱⁱ⁾ | Total | Droits de conversion en actions ⁽ⁱ⁾ | UAD et UAR ⁽ⁱⁱ⁾ | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au début de la période | 10 692 | 5 894 | 16 586 | 7 067 | 3 109 | 10 176 |
| Charge de désactualisation | 277 | - | 277 | 236 | - | 236 |
| Nouveau passif | 988 | 5 748 | 6 736 | 3 389 | 3 787 | 7 176 |
| Règlement de passifs | - | (5 539) | (5 539) | - | (268) | (268) |
| Passif éteint | - | (59) | (59) | - | (268) | (268) |
| Révision des estimations | - | 1 170 | 1 170 | - | (734) | (734) |
| Solde à la fin de la période | 11 957 | 7 214 | 19 171 | 10 692 | 5 894 | 16 586 |
| Tranche courante | - | 5 490 | 5 490 | - | 4 153 | 4 153 |
| Tranche non courante | 11 957 | 1 724 | 13 681 | 10 692 | 1 741 | 12 433 |
| | 11 957 | 7 214 | 19 171 | 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 avaient 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. En octobre 2017, la date d'exercice de l'option a été reportée d'un mois, au 20 novembre 2017. 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 neuf mois terminés le 30 septembre 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 »).

9. Facilité de crédit renouvelable

La Société dispose d'une facilité de crédit renouvelable (la « facilité ») de 150,0 millions de dollars au 30 septembre 2017, dont un montant de 118,0 millions de dollars US (147,3 millions de dollars) a été prélevé le 31 juillet 2017 pour financer l'acquisition du portefeuille d'Orion (note 3). 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 ou d'intérêts similaires. La facilité est garantie par les actifs de la Société (y compris les droits de redevances, de flux et d'autres intérêts) 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 septembre 2017, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Capital-actions et bons de souscription

Dividendes

Le tableau suivant présente dans le détail les dividendes déclarés pour les neuf mois terminés le 30 septembre 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⁽ⁱ⁾</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 |
| 3 août 2017 | 0,05 | 30 septembre 2017 | 16 octobre 2017 | 7 850 000 | 5 683 585 |
| | <u>0,13</u> | | | <u>16 384 000</u> | |

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

Durant les neuf mois terminés le 30 septembre 2017, la Société a émis 70 708 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 septembre 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 neuf mois terminés les 30 septembre 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. Rémunération fondée sur des actions

Options d'achat d'actions

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

| | Neuf mois terminés le 30 septembre 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 ⁽ⁱ⁾ | 763 400 | 16,57 | 1 084 700 | 13,43 |
| Levées | (43 970) | 14,22 | (12 335) | 15,22 |
| Levées – Options de remplacement de Virginia ⁽ⁱⁱ⁾ | (190 471) | 11,28 | (505 756) | 9,50 |
| Échues | (4 333) | 15,80 | (30 712) | 13,77 |
| Renoncées | (40 633) | 14,35 | (296 100) | 14,17 |
| Solde à la fin de la période | <u>3 547 123</u> | 14,91 | <u>3 063 130</u> | 14,25 |
| Options pouvant être levées à la fin de la période | <u>2 018 090</u> | 14,58 | <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 neuf mois terminés le 30 septembre 2017 était de 15,83 \$.

Le tableau suivant présente les options d'achat d'actions de la Société en circulation au 30 septembre 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 | 4,38 | 57 391 | 9,77 |
| 10,58 – 10,73 | 72 075 | 10,66 | 5,55 | 72 075 | 10,66 |
| 13,38 – 14,78 | 998 193 | 13,49 | 3,78 | 411 627 | 13,49 |
| 14,90 – 15,80 | 1 682 664 | 15,33 | 2,32 | 1 473 664 | 15,26 |
| 16,66 – 17,84 | 736 800 | 16,68 | 4,67 | 3 333 | 17,84 |
| | <u>3 547 123</u> | 14,90 | 3,32 | <u>2 018 090</u> | 14,58 |

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

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

| | <u>Neuf mois terminés le 30 septembre 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 neuf mois terminés le 30 septembre 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 850 000 \$ et 2 398 000 \$ respectivement (1 042 000 \$ et 3 259 000 \$ pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2016 respectivement), tandis que le montant de rémunération fondée sur des actions capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation s'élevait à 6 000 \$ pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2017 (56 000 \$ et 214 000 \$ pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 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>Neuf mois terminés le 30 septembre 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 | 88 600 | 231 300 | 67 600 | 211 300 |
| Réinvesties (dividendes d'actions ordinaires) | 1 596 | 5 451 | 1 438 | 5 674 |
| Réglées | - | (225 429) | - | - |
| Renoncées | - | (7 580) | - | (62 064) |
| Solde à la fin de la période | 265 642 | 598 818 | 175 446 | 595 076 |
| Solde – Droits acquis | 176 874 | - | 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 neuf mois terminés le 30 septembre 2017 s'élevait à 2 076 000 \$ et 6 859 000 \$ respectivement (recouvrement de 100 000 \$ et charge de 2 463 000 \$ pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2016 respectivement).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

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

12. Produits

| | Trois mois terminés le 30 septembre 2017 | | Neuf mois terminés le 30 septembre 2017 | |
|-----------------------|---|--------|--|--------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Redevances | 19 045 | 17 570 | 52 682 | 48 968 |
| Flux de métaux | 7 048 | - | 8 896 | - |
| Ententes d'écoulement | 42 086 | - | 42 086 | - |
| | 68 179 | 17 570 | 103 664 | 48 968 |

13. Coût des ventes (recouvrement)

| | Trois mois terminés le 30 septembre 2017 | | Neuf mois terminés le 30 septembre 2017 | |
|-----------------------|---|------|--|------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Redevances | 78 | (45) | 156 | 121 |
| Flux de métaux | 2 712 | - | 3 007 | - |
| Ententes d'écoulement | 41 424 | - | 41 424 | - |
| | 44 214 | (45) | 44 587 | 121 |

14. Information complémentaire sur l'état consolidé des résultats

| | Trois mois terminés le 30 septembre | | Neuf mois terminés le 30 septembre | |
|--|--|-------|---------------------------------------|--------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | 985 | 6,301 | 2 449 | 10 309 |
| Gain net découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées | 13 510 | 3 691 | 30 319 | 6 910 |
| Gain net (perte nette) à l'acquisition de placements ⁽ⁱ⁾ | 148 | - | (2 135) | 8 913 |
| Gain net à la cession de placements | 71 | - | 703 | 3 410 |
| Autres gains, nets | 14 714 | 9 992 | 31 336 | 29 542 |

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Bénéfice net par action

| | Trois mois terminés le 30 septembre | | Neuf mois terminés le 30 septembre | |
|--|--|---------|---------------------------------------|---------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée | 6 728 | 17 757 | 21 847 | 33 433 |
| Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers) | 140 605 | 106 564 | 118 059 | 104 019 |
| Effet dilutif des options d'achat d'actions | 232 | 193 | 124 | 187 |
| Effet dilutif des bons de souscription | - | - | - | - |
| Effet dilutif de la débenture convertible | - | - | - | - |
| Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires | 140 837 | 106 757 | 118 183 | 104 206 |
| Bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée | | | | |
| De base | 0,05 | 0,17 | 0,19 | 0,32 |
| Dilué | 0,05 | 0,17 | 0,18 | 0,32 |

Pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2017, 1 353 733 options d'achat d'actions et 1 624 765 options d'achat d'actions (1 721 933 options d'achat d'actions et 2 880 332 options d'achat d'actions pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2016, respectivement), ont respectivement été exclues du calcul du bénéfice dilué par action puisque leur effet aurait été antidilutif. Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016, les 11 195 500 bons de souscription en circulation et les 2 620 545 actions ordinaires sous-jacentes à la débenture convertible ont été exclus 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 neuf mois terminés les 30 septembre 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 complémentaire sur l'état consolidé des flux de trésorerie

| | Trois mois terminés le 30 septembre | | Neuf mois terminés le 30 septembre | |
|---|--|---------|---------------------------------------|---------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Intérêts encaissés | 675 | 691 | 2 718 | 1 965 |
| Intérêts payés sur la dette à long terme | 543 | 499 | 1 758 | 1 266 |
| Dividendes encaissés | - | 1 572 | 215 | 4 716 |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement | | | | |
| Diminution (augmentation) des comptes débiteurs | (1 453) | (481) | (1 627) | 337 |
| Augmentation des stocks | (7 308) | - | (7 308) | - |
| Augmentation des autres actifs courants | (532) | (639) | (321) | (711) |
| Augmentation (diminution) des comptes crédoeurs et frais courus | 4 160 | 94 | 3 518 | (1 423) |
| | (5 133) | (1 026) | (5 738) | (1 797) |
| Sommes à recevoir sur la cession de placements | | | | |
| Au début de la période | - | - | 159 | - |
| À la fin de la période | 6 985 | 274 | 6 985 | 274 |
| Sommes à payer sur l'acquisition de placements | | | | |
| Au début de la période | 1 634 | - | 819 | - |
| À la fin de la période | - | 695 | - | 695 |
| Crédits d'impôts à recevoir se rapportant aux actifs d'exploration et d'évaluation | | | | |
| Au début de la période | 4 896 | 4 204 | 6 238 | 2 287 |
| À la fin de la période | 4 916 | 5 136 | 4 916 | 5 136 |
| Comptes crédoeurs et frais courus se rapportant aux actifs d'exploration et d'évaluation | | | | |
| Au début de la période | 319 | 433 | 276 | 704 |
| À la fin de la période | 139 | 465 | 139 | 465 |
| Comptes crédoeurs et frais courus se rapportant aux frais d'émission d'actions | | | | |
| Au début de la période | - | 57 | - | - |
| À la fin de la période | - | - | - | - |

La Société a payé 5 000 000 \$ en janvier et mars 2016 pour l'acquisition de droits de redevances qui étaient inclus dans les comptes crédoeurs et frais courus au 31 décembre 2015.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. 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 le regroupement d'entreprises (voir note 3), a conclu en juin 2017 des contrats de change à terme afin d'atténuer son exposition au risque de change, puisque la Société s'était 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. 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 du regroupement d'entreprises). 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 détenus par des entités dont la monnaie fonctionnelle est le dollar canadien (10,4 millions de dollars US au 30 septembre 2017) 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.

18. Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

| | 30 septembre 2017 | | | |
|--|-------------------|----------|----------|---------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Évaluations récurrentes | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net⁽ⁱ⁾ | | | | |
| Bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres | | | | |
| Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse | | | | |
| Métaux précieux | - | - | 6 287 | 6 287 |
| Autres minéraux, pétrole et gaz | - | - | 14 087 | 14 087 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global⁽ⁱ⁾ | | | | |
| Titres de capitaux propres | | | | |
| Sociétés de redevances cotées en bourse | | | | |
| Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse | 22 172 | - | - | 22 172 |
| Métaux précieux | 55 801 | - | - | 55 801 |
| Autres minéraux, pétrole et gaz | 13 044 | - | - | 13 044 |
| | 91 017 | - | 20 374 | 111 391 |

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Juste valeur des instruments financiers (suite)

| | 31 décembre 2016 | | | |
|--|------------------|----------|----------|---------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Évaluations récurrentes | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net⁽ⁱ⁾ | | | | |
| Bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres | | | | |
| Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse | | | | |
| Métaux précieux | - | - | 3 227 | 3 227 |
| Autres minéraux, pétrole et gaz | - | - | 7 708 | 7 708 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global⁽ⁱ⁾ | | | | |
| Titres de capitaux propres | | | | |
| Sociétés de redevances cotées en bourse | 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 neuf mois terminés les 30 septembre 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 neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016 :

| | 2017 | 2016 |
|---|--------|-------|
| | \$ | \$ |
| Solde au début de la période | 10 935 | 1 578 |
| Acquisitions | 7 912 | 3 108 |
| Levées | (923) | (270) |
| Variation de la juste valeur – placements levés ⁽ⁱ⁾ | 351 | 242 |
| Variation de la juste valeur – placements échus ⁽ⁱ⁾ | 30 | (88) |
| Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période ⁽ⁱ⁾ | 2 069 | 3 854 |
| Solde à la fin de la période | 20 374 | 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 neuf mois terminés les 30 septembre 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. 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 | 30 septembre 2017 | | |
|---|--------------|---|-------------------|--------------|------------------|
| | | | Non observables | Fourchette | Moyenne pondérée |
| | \$ | | | | |
| Autres placements | | | | | |
| Bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres de sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse | 20 374 | Modèle d'évaluation des prix de Black-Scholes | Volatilité prévue | 43 % à 100 % | 58 % |

Une augmentation (diminution) de la volatilité prévue de 10 % engendrerait une hausse (baisse) de la juste valeur de 671 000 \$ (689 000 \$) au 30 septembre 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, le passif lié aux droits de conversion en actions et la dette à long terme sont des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur aux bilans consolidés. La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des certificats de placements garantis, des créances clients, des sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs, et des comptes créditeurs et frais courus se rapproche de leur valeur comptable de par leur nature à court terme. La juste valeur des effets à recevoir et du passif lié aux droits de conversion en actions se rapproche de leur valeur comptable puisqu'il n'y a eu aucun changement important dans les paramètres économiques et relatifs aux risques depuis l'émission/l'acquisition ou la prise en charge de ces instruments financiers.

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable et la juste valeur de la dette à long terme, classée comme instrument de niveau 2, au 30 septembre 2017 :

| | 30 septembre 2017 | |
|--------------------|-------------------|--------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur |
| | \$ | \$ |
| Dette à long terme | 193 738 | 193 283 |

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

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

19. Information sectorielle

Le principal décideur opérationnel organise et gère les activités en un seul secteur d'exploitation, qui consiste en l'acquisition et la gestion de redevances de métaux précieux 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.

Les produits géographiques de la vente de métaux précieux reçus ou acquis en vertu de redevances en nature, de flux de métaux et d'autres intérêts sont déterminés en fonction de l'emplacement des mines auxquelles les droits de redevances, de flux et autres intérêts sont rattachés. Pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2017, les produits de redevances, de flux et d'autres intérêts proviennent principalement des juridictions suivantes :

| | Trois mois terminés le 30 septembre | | Neuf mois terminés le 30 septembre | |
|------------------------------|--|--------|---------------------------------------|--------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| <u>Redevances</u> | | | | |
| Canada | 18 157 | 17 570 | 51 794 | 48 968 |
| Reste du monde | 888 | - | 888 | - |
| | 19 045 | 17 570 | 52 682 | 48 968 |
| <u>Flux de métaux</u> | | | | |
| Canada | 3 800 | - | 5 648 | - |
| Reste du monde | 3 248 | - | 3 248 | - |
| | 7 048 | - | 8 896 | - |
| <u>Ententes d'écoulement</u> | | | | |
| Canada | 26 349 | - | 26 349 | - |
| Australie | 11 320 | - | 11 320 | - |
| Reste du monde | 4 417 | - | 4 417 | - |
| | 42 086 | - | 42 086 | - |
| Total des produits | 68 179 | 17 570 | 103 664 | 48 968 |

Pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2017, un droit de redevance a généré des produits de 13,1 millions et 38,2 millions de dollars, respectivement, ce qui représente 50 % et 62 % des produits (en excluant les produits générés dans le cadre des ententes d'écoulement). Pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2016, un droit de redevance avait généré des produits de 13,5 millions et 37,4 millions de dollars respectivement, ce qui représentait 77 % et 76 % des produits.

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016, les produits ont été presque exclusivement générés des métaux précieux.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

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

19. Information sectorielle (suite)

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

| | 30 septembre 2017 | 31 décembre 2016 |
|---|------------------------------|-----------------------------|
| | \$ | \$ |
| <u>Droits de redevances, nets</u> | | |
| Canada | 607 560 | 471 077 |
| États-Unis | 124 470 | 22 941 |
| Amérique du Sud | 4 900 | - |
| Reste du monde | 48 655 | 750 |
| | <u>785 585</u> | <u>494 768</u> |
| <u>Droits de flux, nets</u> | | |
| Canada | 388 692 | - |
| États-Unis | 63 798 | - |
| Amérique du Sud | 177 154 | - |
| Asie | 84 547 | - |
| Reste du monde | 59 276 | - |
| | <u>773 467</u> | <u>-</u> |
| <u>Droits d'ententes d'écoulement, nets</u> | | |
| Canada | 38 374 | - |
| Asie | 25 248 | - |
| Reste du monde | 22 890 | - |
| | <u>91 362</u> | <u>-</u> |
| | <u>1 650 414</u> | <u>494 768</u> |

20. Transactions entre parties liées

En plus des transactions décrites aux notes 5 et 7, durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2017, des montants de 1 013 000 \$ et 2 910 000 \$ (1 381 000 \$ et 3 877 000 \$ pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2016, respectivement, incluant des montants de 618 000 \$ et 1 711 000 \$ 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 852 000 \$ (incluant les taxes de vente) est à recevoir des entreprises associées et était inclus dans les comptes débiteurs au 30 septembre 2017 (720 000 \$ au 31 décembre 2016).

Durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2017, des montants de 44 000 \$ et 391 000 \$ (aucun pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2016) ont été respectivement facturés à Osisko par une entreprise associée pour des services professionnels et la location de bureaux, incluant 30 000 \$ et 355 000 \$ relatifs aux activités d'exploration et d'évaluation capitalisées. Au 30 septembre 2017, un montant de 6 000 \$ (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).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

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

20. Transactions entre parties liées (suite)

Durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2017, des revenus d'intérêt de 190 000 \$ et 558 000 \$ (179 000 \$ et 239 000 \$ respectivement pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2016) ont été respectivement enregistrés relativement au financement de 10,0 millions de dollars conclu en mai 2016 avec Ressources Falco Ltée, une entreprise associée d'Osisko. Au 30 septembre 2017, les intérêts à recevoir de Falco étaient de 975 000 \$ (418 000 \$ au 31 décembre 2016).

Durant les neuf mois terminés le 30 septembre 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.

21. Engagements

Le tableau suivant résume les principaux engagements de paiements pour l'or, l'argent et les diamants à l'égard desquels Osisko a des droits contractuels en vertu des ententes d'achat de métaux précieux et de diamants associées :

| Droits | Production payable attribuable devant être achetée (onces ou %) | | | Par once/carat Paiement en espèces (\$ US) | | | Durée de l'entente | Date de l'entente |
|---|---|---------|----------|---|--------------------------|----------|--|-------------------|
| | Or | Argent | Diamants | Or | Argent | Diamants | | |
| Amulsar ^{(1),(7)} | 142 454 | 694 000 | | 400 \$ | 4 \$ | | 40 ans | 25 nov. 2015 |
| Back Forty ⁽⁷⁾ | | 75 % | | | 4 \$ | | Durée de vie de la mine | 31 mars 2015 |
| Brucejack - entente d'écoulement ⁽⁷⁾ | 50 % | | | Selon la période de cotation | | | Jusqu'à la livraison de 7 067 000 onces Au | 21 sept. 2015 |
| Brucejack- flux ^{(2), (7)} | 4 % | | | 400 \$ | 4 \$ | | Jusqu'à la livraison de 7 067 000 onces Au | 21 sept. 2015 |
| Matilda – entente d'écoulement ⁽⁷⁾ | 55 % | | | Selon la période de cotation | | | Jusqu'à la livraison de 300 000 onces Au | 18 mai 2015 |
| Mantos ^{(3), (7)} | | 100 % | | | 25 % du prix au comptant | | Durée de vie de la mine | 11 sept. 2015 |
| Renard ^{(4), (7)} | | | 9,6 % | | | 50 \$ | 40 ans | 8 juillet 2014 |
| SASA ^{(5), (7)} | | 100 % | | | 5 \$ | | 40 ans | 3 nov. 2015 |
| Gibraltar ⁽⁶⁾ | | 100 % | | | 2,75 \$ | | Durée de vie de la mine | 3 mars 2017 |

(1) Flux de 4,22 % de la production d'or et 62,5 % de la production d'argent jusqu'à la production maximale. Assujéti à de multiples options de rachat : 50 % pour 31,3 millions de dollars US et 34,4 millions de dollars US respectivement aux 2^e et 3^e anniversaires du début de la production, qui est présentement prévu pour le 1^{er} juillet 2018. Indexation du prix relativement à l'inflation de 1 % après le 2^e anniversaire.

(2) Flux sujet à plusieurs options de rachat ou de réduction du flux : au 31 décembre 2018, rachat pour la somme de 119 millions de dollars US ou réduction du flux à 1,5 % pour la somme de 75 millions de dollars US; au 31 décembre 2019, rachat pour la somme de 136 millions de dollars US ou réduction du flux à 2 % pour la somme de 75 millions de dollars US. Si les options de rachat ou de réduction ne sont pas exercées d'ici le 31 décembre 2019, un paiement de 10 millions de dollars US sera exigible et le flux sera de 4 %.

(3) Le pourcentage de flux sera payable sur 100 % de l'argent, jusqu'à ce que 19,3 millions d'onces aient été livrées, après quoi le pourcentage de flux sera de 30 %.

(4) La durée du flux sera automatiquement prolongée au-delà du terme initial pour des périodes successives de 10 ans.

(5) La durée du flux 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

(6) 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 un montant équivalent 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 a été faite après le 1^{er} janvier 2017 est assujéti au flux.

(7) Acquis dans le cadre de l'acquisition du portefeuille d'Orion (note 3).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

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

22. Événements postérieurs à la date du bilan

Financement par voie de prise ferme de débetures convertibles non garanties de premier rang

Le 3 novembre 2017, Osisko a clôturé un financement par voie de prise ferme de débetures convertibles non garanties de premier rang (les « débetures ») de 300 millions de dollars (le « financement ») auprès d'un syndicat de preneurs fermes dirigé conjointement par Financière Banque Nationale inc., BMO Marchés des capitaux, et Desjardins Marchés des capitaux (les « preneurs fermes »). Le financement se compose d'un appel public à l'épargne de débetures pour un montant de 184 millions de dollars (l'« appel public à l'épargne ») et d'un placement privé de 116 millions de dollars (le « placement privé »). En lien avec le financement, Investissements PSP et Ressources Québec inc., une filiale à part entière d'Investissement Québec, ont acquis respectivement 100 millions de dollars et 16 millions de dollars de débetures dans le cadre du placement privé, aux mêmes termes et conditions que l'appel public à l'épargne. Les preneurs fermes ont reçu une commission en espèces de 3,55 % dans le cadre du financement.

Les débetures portent intérêt à un taux de 4,00 % par année, payable semestriellement le 30 juin et le 31 décembre de chaque année à compter du 30 juin 2018. Les débetures sont convertibles, au gré du porteur, en actions ordinaires d'Osisko à un prix de conversion de 22,89 \$ par action. Les débetures viendront à échéance le 31 décembre 2022 et pourront être rachetées par Osisko, dans certaines circonstances, à compter du 31 décembre 2020.

Le produit net du financement servira à financer l'acquisition de redevances et de flux de métaux précieux et sera aussi affecté au fonds de roulement et aux fins générales de l'entreprise.

Dividendes

Le 7 novembre 2017, le conseil d'administration a annoncé un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 15 janvier 2018 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 29 décembre 2017.