



REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE

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

*Pour les trois et six mois terminés
le 30 juin 2018*

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	30 juin 2018 \$	31 décembre 2017 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	188 631	333 705
Placements temporaires		1 000	-
Comptes débiteurs		9 023	8 385
Stocks		7 969	9 859
Autres actifs		602	984
		<u>207 225</u>	<u>352 933</u>
Actif non courant			
Placements dans des entreprises associées	5	314 050	257 433
Autres placements	6	78 898	115 133
Droits de redevances, de flux et autres intérêts	7	1 643 363	1 575 772
Exploration et évaluation		102 400	102 182
Goodwill		111 204	111 204
Autres actifs		1 501	1 686
		<u>2 458 641</u>	<u>2 516 343</u>
Passif			
Passif courant			
Comptes créditeurs et frais courus		11 640	15 310
Dividendes à payer		7 811	7 890
Provisions et autres passifs	8	7 169	5 632
		<u>26 620</u>	<u>28 832</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	9	419 228	464 308
Provisions et autres passifs	8	1 405	2 036
Impôts sur le résultat différés		127 287	126 762
		<u>574 540</u>	<u>621 938</u>
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée			
Capital-actions		1 622 373	1 633 013
Bons de souscription		30 901	30 901
Réserve de capitaux propres	11	990	-
Surplus d'apport		14 876	13 265
Composante capitaux propres des débetures convertibles		17 601	17 601
Cumul des autres éléments du résultat global		8 488	(2 878)
Bénéfices non répartis		188 872	202 503
		<u>1 884 101</u>	<u>1 894 405</u>
		<u>2 458 641</u>	<u>2 516 343</u>

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des résultats

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(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		Six mois terminés le	
		30 juin		30 juin	
		2018	2017	2018	2017
		\$	\$	\$	\$
Produits	12	137 819	18 359	263 433	35 485
Coût des ventes	12	(108 290)	(271)	(201 957)	(373)
Épuisement des droits de redevances, de flux et autres intérêts		(13 271)	(3 675)	(26 501)	(6 994)
Bénéfice brut		16 258	14 413	34 975	28 118
Autres charges d'exploitation					
Générales et administratives	17	(5 159)	(6 345)	(9 568)	(11 996)
Développement des affaires	17	(1 508)	(2 188)	(2 673)	(3 967)
Exploration et évaluation, déduction faite des crédits d'impôt		(38)	(22)	(82)	(64)
Bénéfice d'exploitation		9 553	5 858	22 652	12 091
Produits d'intérêts		1 048	1 128	2 540	2 406
Produits de dividendes		50	-	50	-
Charges financières		(6 261)	(984)	(12 895)	(1 933)
Gain (perte) de change		65	(6 125)	252	(7 545)
Quote-part de la perte d'entreprises associées		(1 022)	(1 516)	(2 419)	(2 961)
Autres gains nets (pertes nettes)	12	(1 620)	14 598	(4 201)	16 622
Bénéfice avant les impôts sur le résultat		1 813	12 959	5 979	18 680
Charge d'impôts sur le résultat		(1 302)	(2 023)	(3 158)	(3 744)
Bénéfice net		511	10 936	2 821	14 936
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :					
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée		511	11 043	2 821	15 119
Participations ne donnant pas le contrôle		-	(107)	-	(183)
Bénéfice net par action					
De base	13	-	0,10	0,02	0,14
Dilué		-	0,10	0,02	0,14

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés du résultat global

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(non audités)

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

	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
	2018	30 juin 2017	2018	30 juin 2017
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	511	10 936	2 821	14 936
Autres éléments du résultat global				
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats</i>				
Variations de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	(4 440)	(1 054)	(18 415)	2 693
Incidence fiscale	590	121	2 531	(283)
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	399	586	(99)	(63)
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i>				
Cumul des ajustements liés à la conversion des monnaies	15 767	-	35 863	-
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 de la perte globale d'entreprises associées	-	(252)	-	(481)
Autres éléments du résultat global	12 316	(9 678)	19 880	(7 213)
Résultat global	12 827	1 258	22 701	7 723
Résultat global attribuable aux :				
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	12 827	1 365	22 701	7 906
Participations ne donnant pas le contrôle	-	(107)	-	(183)

Redevances Aurifères Osisko Ltée
 États consolidés des flux de trésorerie
 Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017
 (non audités)

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

Notes	Trois mois terminés le 30 juin		Six mois terminés le 30 juin	
	2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	511	10 936	2 821	14 936
Ajustements pour :				
Rémunération fondée sur des actions	2 356	3 669	3 029	6 331
Épuisement et amortissement	13 313	3 710	26 585	7 062
Charges financières	1 726	373	3 344	718
Quote-part de la perte d'entreprises associées	1 022	1 516	2 419	2 961
Perte nette à l'acquisition de placements	-	(315)	(1 908)	2 283
Perte nette (gain net) découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées	253	(11 976)	253	(16 809)
Gain net à la cession de placements	-	(632)	-	(632)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 367	(1 675)	5 856	(1 464)
Charge d'impôts sur le résultat différés	1 075	2 023	2 742	3 744
Perte (gain) de change	(487)	6 113	411	7 528
Règlement d'unités d'actions différées	(499)	-	(499)	-
Autres	46	(59)	92	46
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant les variations des éléments hors caisse du fonds de roulement	20 683	13 683	45 145	26 704
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement	14 (1 023)	403	(2 182)	(605)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	19 660	14 086	42 963	26 099
Activités d'investissement				
Diminution (augmentation) nette des placements temporaires	(500)	1 000	(1 000)	500
Acquisition de placements	(58 811)	(68 306)	(72 440)	(131 125)
Produit de la cession de placements	1 465	969	27 043	23 481
Acquisition de droits de redevances et de flux	(49 141)	(12 500)	(59 111)	(55 428)
Immobilisations corporelles	(65)	(17)	(83)	(61)
Crédits d'impôts (charges) d'exploration et d'évaluation, net(te)s	99	(1 613)	1 193	(371)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(106 953)	(80 467)	(104 398)	(163 004)
Activités de financement				
Émission d'actions ordinaires	76	1 516	190	2 385
Frais d'émission	-	-	(186)	-
Frais de financement	-	-	(379)	-
Investissements de la part des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	1 292
Remboursement de la dette à long terme	(51 820)	-	(51 820)	-
Offre publique de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	(1 653)	-	(21 986)	(1 822)
Versement de dividendes	(6 446)	(3 947)	(13 993)	(8 029)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(59 843)	(2 431)	(88 174)	(6 174)
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	(147 136)	(68 812)	(149 609)	(143 079)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	3 150	(6 113)	4 535	(7 528)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(143 986)	(74 925)	(145 074)	(150 607)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – début de la période	332 617	423 567	333 705	499 249
Trésorerie et équivalents de trésorerie – fin de la période	188 631	348 642	188 631	348 642

Des informations supplémentaires relativement aux états consolidés des flux de trésorerie sont présentées à la note 14.

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 2018

(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	Capital-actions	Bons de souscription	Réserves de capitaux propres	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾	Bénéfices non répartis	Total
			\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde – 1^{er} janvier 2018		157 797 193	1 633 013	30 901	-	13 265	17 601	(2 878)	202 503	1 894 405
Bénéfice net		-	-	-	-	-	-	-	2 821	2 821
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	-	19 880	-	19 880
Résultat global		-	-	-	-	-	-	19 880	2 821	22 701
Dividendes déclarés	10	-	-	-	-	-	-	-	(15 622)	(15 622)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	10	137 972	1 708	-	-	-	-	-	-	1 708
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés		18 207	243	-	-	-	-	-	-	243
Options d'achat d'actions :										
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	-	1 624	-	-	-	1 624
Options d'achat d'actions de remplacement :										
Juste valeur des options levées		-	13	-	-	(13)	-	-	-	-
Produit de la levée d'options		2 710	38	-	-	-	-	-	-	38
Unités d'actions avec restrictions à être réglées en actions ordinaires	11	-	-	-	990	-	-	-	-	990
Offre publique de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	10	(1 742 299)	(12 642)	-	-	-	-	-	(9 344)	(21 986)
Transfert du gain réalisé sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	-	(8 514)	8 514	-
Solde – 30 juin 2018		156 213 783	1 622 373	30 901	990	14 876	17 601	8 488	188 872	1 884 101

(i) Au 30 juin 2018, 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 (28 212 000 \$) et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 36 700 000 \$.

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)

	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée							Participations ne donnant pas le contrôle	Total	
	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital-actions	Bons de souscription	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débiteures convertibles	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾	Bénéfices non répartis			Total
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde – 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)	-	-	-	-	-	-	15 119	15 119	(183)	14 936
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(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	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	-	-	-
Solde – 30 juin 2017	106 743 944	913 050	30 901	11 756	3 091	(733)	258 544	1 216 609	1 693	1 218 302

(i) Au 30 juin 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 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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(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 un portefeuille de redevances, de flux de métaux et d'ententes d'écoulement, 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. Les principaux actifs comprennent 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 diamantifère Renard et un flux aurifère et argentifère de 4 % sur la mine Brucejack, toutes des mines canadiennes, en plus d'un flux argentifère de 100 % issu de la mine de cuivre Mantos Blancos au Chili. 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 2017, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Les conventions comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées pour l'exercice financier précédent, exception faite de l'adoption des nouvelles normes comptables présentées à la note 3 et de la présentation des charges générales et administratives et des frais de développement des affaires qui sont maintenant présentés après déduction des coûts récupérés des entreprises associées, lesquels étaient auparavant présentés sur une ligne séparée à l'état consolidé des résultats (coûts récupérés d'entreprises associées). Les chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation adoptée pour l'exercice en cours.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés le 2 août 2018.

3. Nouvelles normes comptables

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients (« IFRS 15 »)

IFRS 15 remplace toutes les normes antérieures de comptabilisation des produits, y compris IAS 18, *Produits* et les interprétations s'y rapportant. La norme précise les exigences pour la comptabilisation des produits. En particulier, la nouvelle norme introduit un cadre global dont le principe directeur veut que l'entité comptabilise les produits d'une façon qui dépeint le transfert de biens et services promis en un montant qui reflète la contrepartie à laquelle l'entité est en droit de s'attendre en échange pour ces biens et services. La norme introduit des orientations plus prescriptives que celles énoncées dans les normes antérieures et pourrait donner lieu à des changements quant au moment où certains types de produits sont comptabilisés. La nouvelle norme aura également pour effet qu'une plus grande quantité d'information sera présentée à propos des produits, de telle sorte qu'une entité fournirait des informations détaillées quant à la nature, au montant, au moment et à l'incertitude des produits et des flux de trésorerie découlant des contrats de l'entité avec ses clients. Le 1^{er} janvier 2018, la Société a adopté la norme IFRS 15 de façon rétrospective et, comme telle, a révisé sa politique de comptabilisation des produits en vertu des exigences de l'IFRS 15. La direction est arrivée à la conclusion qu'en fonction de ses activités actuelles, l'adoption de l'IFRS 15 n'a pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés de la Société.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(non audités)

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

3. Nouvelles normes comptables (suite)

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients (« IFRS 15 ») (suite)

Convention comptable - comptabilisation des produits

Les produits se composent des produits tirés de la vente de matières premières reçues et des produits issus directement des conventions de redevances, de flux et autres intérêts.

Pour les conventions de redevances et de flux payées en nature et pour les ententes d'écoulement, les obligations d'exécution de la Société portent principalement sur la livraison d'or, d'argent ou d'autres produits aux clients. Les produits sont comptabilisés lorsque le contrôle est transféré au client, ce qui se réalise à la livraison du produit; le client a l'entière discrétion sur le produit et il n'existe aucune obligation non respectée qui pourrait avoir des conséquences sur l'acceptation du produit. Le contrôle de l'or affiné, de l'argent et des autres produits est transféré au client lorsque le produit concerné reçu (ou acheté) de l'exploitant est physiquement livré et vendu par la Société (ou son agent) à ses clients tiers. Pour les conventions de redevances et de flux payées en trésorerie, la comptabilisation des produits dépendra de la convention en question.

Les produits sont comptabilisés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir lorsque la direction peut estimer de façon fiable le montant conformément aux modalités des conventions de redevances, de flux et autres intérêts. Dans certains cas, la Société ne dispose pas de renseignements suffisants pour arriver à une estimation raisonnable des produits et par conséquent, la comptabilisation des produits est alors reportée jusqu'à ce que la direction soit en mesure d'établir une estimation raisonnable. Les écarts entre les estimations et les montants réels sont ajustés et comptabilisés dans la période au cours de laquelle les montants réels sont connus.

IFRIC 22, Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée (« IFRIC 22 »)

IFRIC 22 concerne les transactions en monnaie étrangère ou des parties de transactions lorsqu'il y a une contrepartie qui est libellée ou fixée dans une monnaie étrangère et où l'entité comptabilise un actif ou un passif non monétaire relativement à cette contrepartie, précédemment à la comptabilisation de l'actif, de la charge ou du produit connexe. La date de la transaction, aux fins de la détermination du taux de change, correspond à la date de la comptabilisation initiale de l'actif ou du passif non monétaire. Si les paiements ou encaissements anticipés sont multiples, la date de la transaction doit alors être déterminée pour chacun des paiements et des encaissements. Au 1^{er} janvier 2018, la Société a adopté l'IFRIC 22 de façon rétrospective et est arrivée à la conclusion qu'en fonction de ses activités actuelles, il n'y a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés de la Société.

4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	<u>30 juin 2018</u>	<u>31 décembre 2017</u>
	\$	\$
Trésorerie	188 631	266 785
Équivalents de trésorerie	-	66 920
	<u>188 631</u>	<u>333 705</u>

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, la trésorerie détenue en dollars US s'élevait respectivement à 101,7 millions de dollars (77,3 millions de dollars US) et 69,5 millions de dollars (55,4 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 2018 et 2017

(non audités)

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

5. Placements dans des entreprises associées

	Six mois terminés le 30 juin 2018	Exercice terminé le 31 décembre 2017
	\$	\$
Solde au début de la période	257 433	82 902
Acquisitions ⁽ⁱ⁾	52 340	136 529
Levée de bons de souscription	-	14 519
Transfert des autres placements ⁽ⁱ⁾ (note 6)	7 048	-
Quote-part de la perte, nette	(2 419)	(6 114)
Quote-part des autres éléments de la perte globale, nette	(99)	(537)
Gain net (perte nette) découlant de la dilution de la participation	(253)	30 560
Cessions	-	(426)
Solde à la fin de la période	<u>314 050</u>	<u>257 433</u>

(i) Le 13 avril 2018, Osisko a clôturé une transaction de financement de 148,0 millions de dollars avec Victoria Gold Corp. (« Victoria »), en vertu de laquelle Osisko a acquis de Victoria une redevance de 5 % NSR pour 98,0 millions de dollars sur la propriété Dublin Gulch (note 7), et a souscrit à un placement privé de 100 millions d'actions ordinaires de Victoria à un prix de 0,50 \$ par action ordinaire pour un montant de 50,0 millions de dollars. À la suite de cette transaction, Victoria est devenue une entreprise associée d'Osisko.

6. Autres placements

	Six mois terminés le 30 juin 2018	Exercice terminé le 31 décembre 2017
	\$	\$
Juste valeur par le biais du résultat net (bons de souscription et débetures convertibles)		
Solde au début de la période	8 092	10 935
Acquisitions (note 7)	8 591	9 662
Levées	-	(14 170)
Variation de la juste valeur	(5 856)	1 665
Solde à la fin de la période	<u>10 827</u>	<u>8 092</u>
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (actions)		
Solde au début de la période	106 841	97 274
Acquisitions	13 536	72 719
Levées de bons de souscription	-	500
Intérêts sur des actifs financiers au coût amorti payés en actions	-	12
Variation de la juste valeur	(18 415)	6 139
Transfert aux placements dans des entreprises associées (note 5)	(7 048)	-
Cessions	(27 043)	(69 803)
Solde à la fin de la période	<u>67 871</u>	<u>106 841</u>
Au coût amorti		
Solde au début et à la fin de la période	<u>200</u>	<u>200</u>
Total	<u>78 898</u>	<u>115 133</u>

Les placements se composent d'actions ordinaires, de bons de souscription, de débetures convertibles 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 six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(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 autres intérêts

	Six mois terminés le			Total
	30 juin 2018			
	Droits de redevances	Droits de flux	Ententes d'écoulement	
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	770 530	700 078	105 164	1 575 772
Acquisitions	59 111	-	-	59 111
Conversion	-	4 278	(4 278)	-
Épuisement	(13 089)	(10 619)	(2 793)	(26 501)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	4 662	25 190	5 129	34 981
Solde à la fin de la période	821 214	718 927	103 222	1 643 363
En production				
Coût	504 942	605 801	65 852	1 176 595
Épuisement et dépréciation cumulés	(129 499)	(22 274)	(4 259)	(156 032)
Valeur comptable nette à la fin de la période	375 443	583 527	61 593	1 020 563
Développement				
Coût	244 551	135 400	32 322	412 273
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	244 551	135 400	32 322	412 273
Exploration et évaluation				
Coût	201 220	-	9 307	210 527
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	201 220	-	9 307	210 527
Valeur comptable nette totale à la fin de la période	821 214	718 927	103 222	1 643 363

Victoria Gold Corp.

Le 13 avril 2018, Osisko a clôturé une transaction de financement de 148,0 millions de dollars avec Victoria, en vertu de laquelle Osisko a acquis de Victoria une redevance de 5 % NSR pour 98,0 millions de dollars sur la propriété Dublin Gulch (la « propriété ») (note 5), qui abrite le projet Eagle Gold situé au Yukon, au Canada. La redevance de 5 % NSR s'applique sur tous les métaux et minéraux produits sur la propriété, jusqu'à ce qu'un total de 97 500 onces d'or affiné aient été livrées à Osisko, et une redevance de 3 % NSR par la suite. Le premier versement du coût d'acquisition total de 98,0 millions de dollars, d'un montant de 49,0 millions de dollars, a été versé à la clôture de la transaction et le deuxième versement de 49,0 millions de dollars sera effectué au prorata des prélèvements faits sur les facilités de crédit subordonnées octroyées par Orion Mine Finance Group (ou une tierce partie).

Ressources Falco Ltée

Le 18 juin 2018, Osisko a signé une lettre d'entente exécutoire visant à fournir à Ressources Falco Ltée (« Falco »), une entreprise associée de la Société, une facilité de crédit garantie de premier rang sous forme de flux argentifère (le « flux argentifère ») allant jusqu'à 100 % de l'argent (Ag) qui sera produit de la propriété Horne 5 (« Horne 5 » ou le « projet »), située à Rouyn-Noranda, au Québec. Dans le cadre du flux argentifère, Osisko effectuera des dépôts échelonnés en espèces à Falco d'un total pouvant atteindre 180,0 millions de dollars et effectuera des paiements continus équivalent à 20 % du cours de l'argent, pour un maximum de 6 \$ US l'once. Le flux argentifère sera garanti par une charge de premier rang sur le projet et tous les actifs de Falco.

La clôture du flux argentifère est prévue pour le mois de septembre 2018 et est assujettie à la satisfaction des conditions habituelles, incluant la finalisation des documents définitifs, l'obtention des approbations réglementaires, les consentements des tierces parties et l'approbation d'une majorité d'actionnaires désintéressés de Falco (l'« approbation des actionnaires désintéressés »).

En vertu d'une entente entre Falco et Glencore Canada Corporation (« Glencore »), le flux argentifère est assujetti à un droit de premier refus en faveur de Glencore. Suite à l'exécution des conditions obligatoires entre Falco et Osisko, un avis formel a été envoyé à Glencore.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(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 autres intérêts (suite)

Ressources Falco Ltée (suite)

Glencore a une période de 60 jours afin d'aviser Falco dans le cas où elle souhaiterait acquérir l'entente de flux conformément aux modalités de ladite entente.

En parallèle au flux argentifère, Osisko a acquis auprès de Falco, le 29 juin 2018, une débenture garantie d'un montant de 7,0 millions de dollars en capital (la « débenture »). À la réception de l'approbation des actionnaires désintéressés, la débenture sera convertible (la « conversion ») en unités de Falco (les « unités »). Aucun intérêt ne sera exigé sur le montant de capital à rembourser sur la débenture, sauf si Falco ne réussit pas à obtenir l'approbation des actionnaires désintéressés pour la conversion, auquel cas les intérêts s'appliqueront rétroactivement à compter de la date de clôture de la transaction de débenture à un taux annuel équivalent à 7 %, composé trimestriellement. Les intérêts courus devront être payés lors du remboursement du capital au moment exigible selon les modalités de la débenture. La date d'échéance de la débenture sera la première des deux dates entre (i) la date de l'assemblée des actionnaires de Falco à être tenue afin d'obtenir l'approbation des actionnaires désintéressés, et (ii) le 31 décembre 2018.

À la date à laquelle Falco obtiendra l'approbation des actionnaires désintéressés pour la conversion, la débenture sera convertie en un nombre d'unités de Falco équivalent au montant en capital divisé par 0,5783 (le « prix de conversion »). Chaque unité se composera d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription entier confèrera au porteur le droit d'acquérir une action ordinaire de Falco, sous réserve des clauses antidilutives habituelles, à un prix représentant une prime de 30 % sur le prix de conversion pour une période de trente-six mois suivant la date d'émission des unités, soit au prix de 0,75 \$.

	Exercice terminé le			
	31 décembre 2017			
	Droits de redevances	Droits de flux	Ententes d'écoulement	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	494 768	-	-	494 768
Acquisitions	26 681	53 438	-	80 119
Regroupement d'entreprises	353 314	656 602	106 199	1 116 115
Épuisement	(15 475)	(11 283)	(1 307)	(28 065)
Dépréciation	(89 000)	-	-	(89 000)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	242	1 321	272	1 835
Solde à la fin de la période	770 530	700 078	105 164	1 575 772
En production				
Coût	503 340	582 466	66 812	1 152 618
Épuisement et dépréciation cumulés	(116 352)	(11 242)	(1 307)	(128 901)
Valeur comptable nette à la fin de la période	386 988	571 224	65 505	1 023 717
Développement				
Coût	194 535	128 854	30 793	354 182
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	194 535	128 854	30 793	354 182
Exploration et évaluation				
Coût	189 007	-	8 866	197 873
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	189 007	-	8 866	197 873
Valeur comptable nette totale à la fin de la période	770 530	700 078	105 164	1 575 772

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(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

	Six mois terminés le 30 juin 2018	Exercice terminé le 31 décembre 2017		
	UAD et UAR ⁽ⁱ⁾	Droits de conversion en actions	UAD et UAR ⁽ⁱ⁾	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	7 668	10 692	5 894	16 586
Charge de désactualisation	-	299	-	299
Nouveaux passifs	3 008	988	7 053	8 041
Passifs réglés	(499)	(11 979)	(5 539)	(17 518)
Passifs éteints	-	-	(59)	(59)
Révision des estimations	(1 603)	-	319	319
Solde à la fin de la période	<u>8 574</u>	<u>-</u>	<u>7 668</u>	<u>7 668</u>
Tranche courante	7 169	-	5 632	5 632
Tranche non courante	1 405	-	2 036	2 036
	<u>8 574</u>	<u>-</u>	<u>7 668</u>	<u>7 668</u>

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

9. Dette à long terme

Les variations de la dette à long terme sont présentées ci-dessous :

	Six mois terminés le 30 juin 2018	Exercice terminé le 31 décembre 2017
	\$	\$
Solde au début de la période	464 308	45 780
Nouvelle dette – débetures convertibles ⁽ⁱⁱ⁾	-	279 469
Frais de transaction – débetures convertibles	-	(10 735)
Nouvelle dette – facilité de crédit renouvelable ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	147 323
Remboursement – facilité de crédit renouvelable	(51 820)	-
Amortissement des frais de transaction	1 005	427
Charge de désactualisation	2 155	1 336
Impact de la réévaluation des monnaies	3 580	708
Solde à la fin de la période	<u>419 228</u>	<u>464 308</u>

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(non audités)

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

9. Dette à long terme (suite)

La dette à long terme se résume comme suit :

	30 juin 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Débetures convertibles ^{(i),(ii)}	350 000	350 000
Facilité de crédit renouvelable ⁽ⁱⁱⁱ⁾	99 791	148 031
Dette à long terme	449 791	498 031
Frais de transaction non amortis	(9 898)	(10 903)
Désactualisation non amortie sur les débetures convertibles	(20 665)	(22 820)
Dette à long terme, nette	419 228	464 308
Tranche courante	-	-
Tranche non courante	419 228	464 308
	419 228	464 308

(i) Débeture convertible (2016)

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

(ii) Débetures convertibles (2017)

En novembre 2017, la Société a clôturé un financement par voie de prise ferme de débetures convertibles non garanties de premier rang (les « débetures ») pour un montant total de 300,0 millions de dollars en capital (le « placement »). Le placement était composé d'un appel public à l'épargne par voie de prospectus simplifié, pour un montant de capital de 184,0 millions de dollars de débetures, et d'un placement privé d'un montant total de capital de 116,0 millions de dollars de débetures.

Les débetures portent intérêt à un taux de 4,0 % par année, payable semestriellement le 30 juin et le 31 décembre de chaque année, à compter du 30 juin 2018. Les débetures seront convertibles au gré du porteur en actions ordinaires de la Société à un prix de conversion égal à 22,89 \$ par action ordinaire. Les débetures viendront à échéance le 31 décembre 2022 et peuvent être rachetées par Osisko, dans certaines circonstances, à compter du 31 décembre 2020. Les débetures sont inscrites pour négociation à la cote de la Bourse de Toronto sous le symbole « OR.DB ».

(iii) Facilité de crédit renouvelable

En novembre 2017, la Société a modifié sa facilité de crédit renouvelable (la « facilité ») en augmentant le montant de 150,0 millions de dollars à 350,0 millions de dollars, en plus de compter sur une marge supplémentaire non engagée d'un maximum de 100,0 millions de dollars, pour un montant disponible total pouvant aller jusqu'à 450,0 millions de dollars. La marge non engagée est assujettie aux procédures usuelles de vérification diligente et à l'acceptation des prêteurs. La facilité doit être utilisée aux fins générales de la Société et pour des investissements dans l'industrie minière, notamment pour l'acquisition de redevances, de flux de métaux et d'autres intérêts. La facilité est garantie par les actifs de la Société, actuels et futurs (incluant les droits de redevances, de flux et autres intérêts) et a un terme de quatre ans (se terminant le 14 novembre 2021), qui pourra être prolongé d'un an à chacune des deux premières dates d'anniversaire.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(non audités)

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

9. Dette à long terme (suite)

(iii) Facilité de crédit renouvelable (suite)

La facilité est assortie de frais d'attente. Les fonds tirés porteront intérêt au taux de base, au taux préférentiel ou au taux *London Inter-Bank Offer Rate* (« LIBOR ») majoré d'un certain pourcentage selon le ratio d'endettement de la Société. Au cours des six mois terminés le 30 juin 2018, la société a remboursé un montant en capital de 51,8 millions de dollars. Au 30 juin 2018, deux tranches pour un montant total de 99,8 millions de dollars ont été prélevées sur la facilité : 30,0 millions de dollars à un taux d'intérêt effectif de 3,43 % et 53,0 millions de dollars US (69,8 millions de dollars) à un taux d'intérêt effectif de 3,79 %, incluant les marges applicables. La facilité comprend des clauses qui exigent que la Société maintienne certains ratios financiers incluant les ratios d'endettement de la Société et rencontrent certaines exigences non financières. Au 30 juin 2018, tous les ratios et toutes les exigences étaient respectés.

10. Capital-actions et bons de souscription

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

En décembre 2017, Osisko a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (le « programme de rachat 2017 »). Selon les termes du programme de rachat 2017, Osisko peut acquérir jusqu'à 10 567 441 de ses actions ordinaires émises de temps à autre conformément aux procédures du TSX pour une offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Les rachats en vertu du programme de rachat 2017 se termineront le 10 décembre 2018 ou à une date antérieure si le programme de rachat 2017 est complété. Les rachats quotidiens seront limités à 95 695 actions ordinaires, à l'exception des exemptions sur rachats de blocs d'actions ordinaires représentant 25 % du volume moyen quotidien d'opérations réalisées sur les actions ordinaires de la Société sur le TSX pendant la période de six mois terminée le 30 novembre 2017, soit 382 781 actions ordinaires.

Durant les six mois terminés le 30 juin 2018, 1 742 299 actions ordinaires ont été rachetées pour annulation en vertu du programme de rachat 2017 à un prix d'achat global de 21 986 000 \$ (prix d'achat moyen par action de 12,62 \$).

Dividendes

Le tableau suivant présente le détail des dividendes déclarés pour les six mois terminés le 30 juin 2018 :

<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>
	\$			\$	
16 février 2018	0,05	30 mars 2018	16 avril 2018	7 811 000	27 302 917
3 mai 2018	0,05	29 juin 2018	16 juillet 2018	7 811 000	8 097 787
	0,10			15 622 000	

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

Durant les trois et six mois terminés le 30 juin 2018, la Société a émis respectivement 113 459 et 137 972 actions ordinaires en vertu du RRD, à un escompte de 3 %.

Au 30 juin 2018, les détenteurs de 8 097 787 actions ordinaires avaient choisi d'adhérer au RRD, ce qui représente des dividendes payables de 405 000 \$. Par conséquent, 33 555 actions ordinaires ont été émises le 16 juillet 2018 à un escompte de 3 %.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017
(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 (suite)

Bons de souscription

Le tableau suivant présente les bons de souscription de la Société en circulation au 30 juin 2018 :

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

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 :

	Six mois terminés le 30 juin 2018		Exercice terminé le 31 décembre 2017	
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré
		\$		\$
Solde au début de la période	3 537 123	14,90	3 063 130	14,25
Attribuées ⁽ⁱ⁾	841 900	12,90	763 400	16,57
Levées	-	-	(43 970)	14,22
Levées – Options de remplacement de Virginia ⁽ⁱⁱ⁾	(2 710)	13,93	(190 471)	11,28
Renoncées	(24 534)	15,83	(50 633)	14,57
Échues	<u>(11 666)</u>	15,45	<u>(4 333)</u>	15,80
Solde à la fin de la période	<u>4 340 113</u>	14,51	<u>3 537 123</u>	14,90
Options pouvant être levées à la fin de la période	<u>2 720 177</u>	14,74	<u>2 051 323</u>	14,57

(i) Les options ont été attribuées à des dirigeants, cadres, employés et/ou consultants.

(ii) Options d'achat d'actions émises en remplacement des options d'achat d'actions suivant l'acquisition de Mines Virginia inc. en 2015.

Le prix moyen pondéré des actions lors de la levée d'options durant les six mois terminés le 30 juin 2018 était de 14,71 \$.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017 (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)

Le tableau suivant présente les options d'achat d'actions de la Société en circulation au 30 juin 2018 :

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 (en années)	Nombre	Prix de levée moyen pondéré
\$		\$			\$
8,35 – 9,98	57 391	9,77	3,63	57 391	9,77
10,58 – 12,97	913 975	12,72	4,83	72 075	10,66
13,38 – 14,78	985 683	13,49	3,00	685 915	13,48
14,90 – 15,80	1 665 664	15,32	1,54	1 665 664	15,32
16,66 – 17,84	717 400	16,68	3,93	239 132	16,68
	<u>4 340 113</u>	14,51	2,99	<u>2 720 177</u>	14,74

Options d'achat d'actions – Juste valeur

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 :

	Six mois terminés le 30 juin 2018	Exercice terminé le 31 décembre 2017
Dividende par action	1 %	1 %
Volatilité prévue	35 %	38 %
Taux d'intérêt sans risque	2 %	1 %
Durée de vie prévue	46 mois	45 mois
Prix moyen pondéré par action	12,90 \$	16,57 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées	3,38 \$	4,58 \$

La volatilité prévue a été estimée en utilisant les données historiques pour 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 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 2018, le montant total de rémunération fondée sur des actions relatif aux options d'achat d'actions à l'état consolidé des résultats s'est établi à 847 000 \$ et 1 624 000 \$ respectivement (728 000 \$ et 1 548 000 \$ pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2017 respectivement). 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 pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2017.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(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)

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

Le 16 février 2018, le conseil d'administration a approuvé des modifications au régime d'UAR de la Société, qui confère maintenant le droit de recevoir un paiement sous la forme d'actions ordinaires, en espèces ou selon une combinaison des deux (le « régime d'UAR modifié »). Le régime d'UAR modifié a été approuvé par les actionnaires lors de l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires tenue le 3 mai 2018.

Le tableau suivant résume l'information sur les UAD et les UAR :

	Six mois terminés le 30 juin 2018			Exercice terminé le 31 décembre 2017	
	UAD ⁽ⁱ⁾ (comptant)	UAR ⁽ⁱⁱ⁾ (comptant)	UAR ⁽ⁱⁱⁱ⁾ (capitaux propres)	UAD ⁽ⁱ⁾ (comptant)	UAR ⁽ⁱⁱ⁾ (comptant)
Solde au début de la période	266 442	600 627	-	175 446	595 076
Attribuées	82 600	384 800	68 162	88 600	231 300
Réinvesties (dividendes sur actions ordinaires)	1 952	4 497	499	2 396	7 260
Réglées	(36 529)	-	-	-	(225 429)
Renoncées	-	-	-	-	(7 580)
Solde à la fin de la période	314 465	989 924	68 661	266 442	600 627
Solde – Droits acquis	231 865	100 863	68 661	177 405	-

- (i) Les droits aux UAD attribuées sont acquis à compter du jour précédant la prochaine assemblée générale annuelle et sont payables en espèces à la fin de la période d'emploi de chaque administrateur.
- (ii) Les droits aux UAR attribuées, dont la moitié dépend de l'atteinte de certaines mesures de performance, sont acquis et sont payables trois ans après la date d'attribution.
- (iii) 50 % du paiement incitatif à court terme (prime annuelle 2017) attribué à la direction en lien avec l'acquisition d'un portefeuille d'actifs de métaux précieux d'Orion Mine Finance Group a été payé en UAR plutôt qu'en espèces correspondant à une valeur à la date d'attribution de 990 000 \$. Les droits liés à ces UAR ont été acquis à la date d'attribution et les UAR seront réglées en capitaux propres le 31 décembre 2019 (ou à la fin de la période d'emploi, si celle-ci est antérieure). Au moment du règlement, une action ordinaire sera émise pour chaque UAR.

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 2018 s'élevait à 1 509 000 \$ et 1 405 000 \$ respectivement (2 941 000 \$ et 4 783 000 \$ pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2017 respectivement).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(non audités)

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

12. Information complémentaire sur les états consolidés des résultats

	Trois mois terminés le 30 juin		Six mois terminés le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
<u>Produits</u>				
Droits de redevances	22 194	17 021	46 138	33 637
Droits de flux	10 657	1 338	19 298	1 848
Droits d'ententes d'écoulement	104 968	-	197 997	-
	<u>137 819</u>	<u>18 359</u>	<u>263 433</u>	<u>35 485</u>
<u>Coût des ventes</u>				
Droits de redevances	84	56	116	78
Droits de flux	4 088	215	7 119	295
Droits d'ententes d'écoulement	104 118	-	194 722	-
	<u>108 290</u>	<u>271</u>	<u>201 957</u>	<u>373</u>
<u>Autres gains nets (pertes nettes)</u>				
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 367)	1 675	(5 856)	1 464
Gain net (perte nette) découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées	(253)	11 976	(253)	16 809
Gain net (perte nette) à l'acquisition de placements ⁽ⁱ⁾	-	315	1 908	(2 283)
Gain net à la cession de placements	-	632	-	632
	<u>(1 620)</u>	<u>14 598</u>	<u>(4 201)</u>	<u>16 622</u>

(i) Représente les variations de la juste valeur des placements 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 six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(non audités)

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

13. Bénéfice net par action

	Trois mois terminés le 30 juin		Six mois terminés le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	511	11 043	2 821	15 119
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	156 232	106 656	156 945	106 600
Effet dilutif des options d'achat d'actions ⁽ⁱ⁾	25	115	28	82
Effet dilutif des bons de souscription ⁽ⁱ⁾	-	-	-	-
Effet dilutif des débetures convertibles ⁽ⁱ⁾	-	-	-	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	156 257	106 771	156 973	106 682
Bénéfice net par action				
De base	-	0,10	0,02	0,14
Dilué	-	0,10	0,02	0,14

- (i) Pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2018, 4 210 647 options d'achat d'actions, 11 195 500 bons de souscription en circulation et 15 726 705 actions ordinaires sous-jacentes aux débetures convertibles ont été exclus du calcul du bénéfice dilué par action puisque leur effet aurait été antidilutif. 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 ont respectivement été exclues du calcul du bénéfice dilué par action puisque leur effet aurait été antidilutif. Pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2017, 11 195 500 bons de souscription en circulation et 2 620 545 actions ordinaires sous-jacentes aux débetures convertibles ont été exclus du calcul du bénéfice dilué par action puisque leur effet aurait été antidilutif.

14. Information complémentaire sur les états consolidés des flux de trésorerie

	Trois mois terminés le 30 juin		Six mois terminés le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Intérêts encaissés	1 139	926	2 417	2 043
Intérêts payés sur la dette à long terme	9 597	611	11 477	1 215
Dividendes encaissés	50	-	50	215
Impôts sur le résultat payés	227	-	416	-
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Augmentation des comptes débiteurs	(458)	(597)	(2 049)	(174)
Diminution des stocks	1 993	-	1 890	-
Diminution des autres actifs courants	216	88	198	211
Augmentation (diminution) des comptes créditeurs et frais courus	(2 774)	912	(2 221)	(642)
	(1 023)	403	(2 182)	(605)

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(non audités)

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

14. Information complémentaire sur les états consolidés des flux de trésorerie (suite)

	Trois mois terminés le 30 juin		Six mois terminés le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Crédits d'impôt relatifs aux actifs d'exploration et d'évaluation à recevoir				
Au début de la période	2 903	4 659	4 091	6 238
À la fin de la période	2 750	4 896	2 750	4 896
Comptes créditeurs et frais courus relatifs aux frais de financement				
Au début de la période	-	-	379	-
À la fin de la période	-	-	-	-
Comptes créditeurs et frais courus relatifs aux frais d'émission d'actions				
Au début de la période	-	-	186	-
À la fin de la période	-	-	-	-

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 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net⁽ⁱ⁾				
Débitures convertibles, bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	10 089	10 089
Autres minéraux, pétrole et gaz	-	-	738	738
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	5 760	-	-	5 760
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	42 757	-	-	42 757
Autres minéraux, pétrole et gaz	19 354	-	-	19 354
	67 871	-	10 827	78 698

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(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 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	-	-	3 375	3 375
Autres minéraux, pétrole et gaz	-	-	4 717	4 717
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	29 360	-	-	29 360
Métaux précieux	60 286	-	-	60 286
Autres minéraux, pétrole et gaz	17 195	-	-	17 195
	106 841	-	8 092	114 933

(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 ses bilans consolidés au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017.

Durant les six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017, 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 (débitures convertibles, bons de souscription et options d'achat de titres) pour les six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017 :

	2018	2017
	\$	\$
Solde au début de la période	8 092	10 935
Acquisitions	8 591	7 376
Levées	-	(548)
Variation de la juste valeur – placements levés ⁽ⁱ⁾	-	250
Variation de la juste valeur – placements échus ⁽ⁱ⁾	(495)	-
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période ⁽ⁱ⁾	(5 361)	1 214
Solde à la fin de la période	10 827	19 227

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(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		Moyenne pondérée
			Non observables	Intervalle	
	\$				
Autres placements					
Débitures convertibles, bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres de sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse	10 827	Modèle d'évaluation des prix de Black-Scholes	Volatilité prévue	46 % à 100 %	77 %

Une augmentation (diminution) au niveau de la volatilité prévue de 10 % engendrerait une hausse (baisse) de la juste valeur de 435 000 \$ (443 000 \$) au 30 juin 2018.

Instruments financiers non évalués à la juste valeur au bilan

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements temporaires, 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 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 placements temporaires, 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 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 instruments de niveau 1 et 2, au 30 juin 2018 :

	30 juin 2018	
	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$
Dette à long terme	419 228	448 337

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(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, d'autres redevances de haute qualité, de flux de métaux et d'intérêts similaires. Tous les actifs et les produits de la Société sont attribuables à cet unique secteur d'exploitation.

Produits géographiques

Les produits géographiques tirés de la vente de métaux et de diamants reçus ou acquis en vertu de redevances en nature, de flux et d'autres intérêts sont déterminés selon l'emplacement des mines auxquelles se rapportent la redevance, le flux ou l'autre intérêt. Pour les six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017, les produits tirés de redevances, de flux et d'autres intérêts proviennent principalement des juridictions suivantes :

	Amérique du Nord ⁽ⁱ⁾	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
2018						
Redevances	43 564	298	22	2 254	-	46 138
Flux	9 686	5 385	293	-	3 934	19 298
Ententes d'écoulement	174 166	943	22 888	-	-	197 997
	227 416	6 626	23 203	2 254	3 934	263 433
2017						
Redevances	33 637	-	-	-	-	33 637
Flux	1 848	-	-	-	-	1 848
Ententes d'écoulement	-	-	-	-	-	-
	35 485	-	-	-	-	35 485

(i) Le Canada et les États-Unis ont généré 94 % des produits en Amérique du Nord pour les six mois terminés le 30 juin 2018 (100 % pour les six mois terminés le 30 juin 2017).

Pour les six mois terminés le 30 juin 2018, un droit de redevance a généré des produits de 29,6 millions de dollars (25,1 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 juin 2017), ce qui représente 45 % des produits (71 % des produits pour les six mois terminés le 30 juin 2017) (en excluant les produits générés dans le cadre des ententes d'écoulement).

Pour les six mois terminés le 30 juin 2018, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 96 % et 3 % des produits, respectivement (83 % et 13 % en excluant les ententes d'écoulement, respectivement). Pour les six mois terminés le 30 juin 2017, les produits ont été exclusivement générés des métaux précieux.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(non audités)

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

16. Information sectorielle (suite)

Droits de redevances, de flux et d'autres intérêts, nets

Le tableau suivant résume les droits de redevances, de flux et d'autres intérêts par pays, au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, en fonction de l'emplacement de la propriété à laquelle le droit de redevance, de flux ou l'autre intérêt se rapporte :

	Amérique du Nord ⁽ⁱ⁾	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Asie	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2018							
Redevances	755 688	27 078	10 008	13 225	-	15 215	821 214
Flux	387 347	178 619	3 377	-	82 571	66 301	718 215
Ententes d'écoulement	57 757	4 548	9 307	-	32 322	-	103 934
	<u>1 200 792</u>	<u>210 245</u>	<u>22 692</u>	<u>13 225</u>	<u>114 893</u>	<u>81 516</u>	<u>1 643 363</u>
31 décembre 2017							
Redevances	713 376	27 047	10 024	12 040	-	8 043	770 530
Flux	382 686	173 591	-	-	78 665	65 136	700 078
Ententes d'écoulement	56 698	5 109	12 606	-	30 751	-	105 164
	<u>1 152 760</u>	<u>205 747</u>	<u>22 630</u>	<u>12 040</u>	<u>109 416</u>	<u>73 179</u>	<u>1 575 772</u>

(i) En Amérique du Nord, 98 % des intérêts nets étaient situés au Canada et aux États-Unis en date du 30 juin 2018 et du 31 décembre 2017.

17. Transactions entre parties liées

Durant les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017, les montants suivants ont été facturés par Osisko à des entreprises associées pour récupérer les coûts associés à des services professionnels et la location de bureaux; ces montants sont comptabilisés en réduction des charges générales et administratives et des frais de développement des affaires aux états consolidés des résultats :

	Trois mois terminés le 30 juin		Six mois terminés le 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Montants facturés à des entreprises associées en réduction des :				
Charges générales et administratives	373	397	806	901
Frais de développement des affaires	1 067	510	1 914	996
Total des montants facturés à des entreprises associées	<u>1 440</u>	<u>907</u>	<u>2 720</u>	<u>1 897</u>

Un montant de 2 010 000 \$ (incluant les taxes de vente) est à recevoir des entreprises associées et était inclus dans les comptes débiteurs au 30 juin 2018 (1 245 000 \$ au 31 décembre 2017).

D'autres transactions entre parties liées sont décrites aux notes 5 et 7.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2018 et 2017

(non audités)

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

18. Événement postérieur à la date du bilan

Dividende

Le 2 août 2018, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 15 octobre 2018 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 28 septembre 2018.