



## **REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE**

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

*Pour les trois et neuf mois terminés  
le 30 septembre 2018*

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	30 septembre 2018 \$	31 décembre 2017 \$
<b>Actif</b>			
<b>Actif courant</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	137 188	333 705
Placement temporaire	5	10 000	-
Comptes débiteurs		7 804	8 385
Stocks		5 779	9 859
Autres actifs		534	984
		<u>161 305</u>	<u>352 933</u>
Actifs détenus en vue de la vente	8	144 647	-
		<u>305 952</u>	<u>352 933</u>
<b>Actif non courant</b>			
Placements dans des entreprises associées	6	297 683	257 433
Autres placements	7	115 914	115 133
Droits de redevances, de flux et autres intérêts	8	1 507 077	1 575 772
Exploration et évaluation		102 465	102 182
Goodwill		111 204	111 204
Autres actifs		1 373	1 686
		<u>2 441 668</u>	<u>2 516 343</u>
<b>Passif</b>			
<b>Passif courant</b>			
Comptes créditeurs et frais courus		12 349	15 310
Dividendes à payer		7 813	7 890
Provisions et autres passifs	9	3 932	5 632
		<u>24 094</u>	<u>28 832</u>
<b>Passif non courant</b>			
Dette à long terme	10	419 680	464 308
Provisions et autres passifs	9	1 158	2 036
Impôts sur le résultat différés		128 540	126 762
		<u>573 472</u>	<u>621 938</u>
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée</b>			
Capital-actions		1 622 909	1 633 013
Bons de souscription		30 901	30 901
Surplus d'apport		17 282	13 265
Composante capitaux propres des débentures convertibles		17 601	17 601
Cumul des autres éléments du résultat global		(7 031)	(2 878)
Bénéfices non répartis		186 534	202 503
		<u>1 868 196</u>	<u>1 894 405</u>
		<u>2 441 668</u>	<u>2 516 343</u>

Événements postérieurs à la date du bilan (note 19)

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 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 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
		2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
<b>Produits</b>	13	<b>111 702</b>	<b>68 179</b>	<b>375 135</b>	<b>103 664</b>
Coût des ventes	13	(82 748)	(44 214)	(284 705)	(44 587)
Épuisement des droits de redevances, de flux et autres intérêts		(13 136)	(8 324)	(39 637)	(15 318)
<b>Bénéfice brut</b>		<b>15 818</b>	<b>15 641</b>	<b>50 793</b>	<b>43 759</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>					
Générales et administratives	18	(3 646)	(5 552)	(13 214)	(17 548)
Développement des affaires	18	(1 077)	(9 106)	(3 750)	(13 073)
Exploration et évaluation, déduction faite des crédits d'impôt		(46)	(57)	(128)	(121)
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>11 049</b>	<b>926</b>	<b>33 701</b>	<b>13 017</b>
Produits d'intérêts		1 041	751	3 581	3 157
Produits de dividendes		228	-	278	-
Charges financières		(6 396)	(1 626)	(19 291)	(3 559)
Gain (perte) de change		(160)	(7 906)	92	(15 451)
Quote-part du bénéfice (de la perte) d'entreprises associées		(4 139)	329	(6 558)	(2 632)
Autres gains nets	13	5 781	14 714	1 580	31 336
<b>Bénéfice avant les impôts sur le résultat</b>		<b>7 404</b>	<b>7 188</b>	<b>13 383</b>	<b>25 868</b>
Charge d'impôts sur le résultat		(1 930)	(559)	(5 088)	(4 303)
<b>Bénéfice net</b>		<b>5 474</b>	<b>6 629</b>	<b>8 295</b>	<b>21 565</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :</b>					
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée		5 474	6 728	8 295	21 847
Participations ne donnant pas le contrôle		-	(99)	-	(282)
<b>Bénéfice net par action</b>					
De base	14	0,04	0,05	0,05	0,19
Dilué		0,04	0,05	0,05	0,18

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

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés du résultat global

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(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	
	2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
<b>Bénéfice net</b>	5 474	6 629	8 295	21 565
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
<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	(2 827)	(780)	(21 242)	1 913
Incidence fiscale	375	233	2 906	(50)
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	(365)	(140)	(464)	(203)
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i>				
Cumul des ajustements liés à la conversion des monnaies	(12 702)	(1 789)	23 161	(1 789)
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	-	(347)	-	(828)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<u>(15 519)</u>	<u>(11 992)</u>	<u>4 361</u>	<u>(19 205)</u>
<b>Résultat global</b>	<u>(10 045)</u>	<u>(5 363)</u>	<u>12 656</u>	<u>2 360</u>
<b>Résultat global attribuable aux :</b>				
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	(10 045)	(5 264)	12 656	2 642
Participations ne donnant pas le contrôle	-	(99)	-	(282)

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

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## États consolidés des flux de trésorerie

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(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	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net	5 474	6 629	8 295	21 565
Ajustements pour :				
Rémunération fondée sur des actions	521	2 926	3 550	9 257
Épuisement et amortissement	13 181	8 361	39 766	15 423
Charges financières	1 727	-	5 071	-
Quote-part de la perte (du bénéfice) d'entreprises associées	4 139	(329)	6 558	2 632
Perte nette (gain net) à l'acquisition de placements	-	(148)	(1 908)	2 135
Perte nette (gain net) découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées	-	(13 510)	253	(30 319)
Gain net à la cession de placements	(6 956)	(71)	(6 956)	(703)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 175	(985)	7 031	(2 449)
Charge d'impôts sur le résultat différé	1 742	559	4 484	4 303
Perte de change	153	7 920	564	15 448
Règlement d'unités d'actions différées et d'unités d'actions avec restrictions	(2 588)	(5 539)	(3 087)	(5 539)
Autres	50	414	142	1 178
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant les variations des éléments hors caisse du fonds de roulement	18,618	6 227	63 763	32 931
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement	15	2 018	(164)	(5 738)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	20 636	1 094	63 599	27 193
<b>Activités d'investissement</b>				
Diminution (augmentation) nette des placements temporaires	(9 000)	100	(10 000)	600
Regroupement d'entreprises, déduction faite des liquidités acquises	-	(622 420)	-	(622 420)
Règlement d'instruments financiers dérivés	-	(21 072)	-	(21 072)
Acquisition de placements	(22 317)	(18 963)	(94 757)	(150 088)
Produit de la cession de placements	-	25 996	27 043	49 477
Acquisition de droits de redevances et de flux	(33 859)	(1 236)	(92 970)	(56 664)
Immobilisations corporelles	(9)	(28)	(92)	(89)
Crédits d'impôts (charges) d'exploration et d'évaluation, net(te)s	2 010	(510)	3 203	(881)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(63 175)	(638 133)	(167 573)	(801 137)
<b>Activités de financement</b>				
Émission de dette à long terme	-	147 323	-	147 323
Émission d'actions ordinaires	82	261 816	272	264 201
Frais d'émission	-	(190)	(186)	(190)
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)	-
Offre publique de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	-	-	(21 986)	(1 822)
Versement de dividendes	(7 406)	(3 730)	(21 399)	(11 759)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 324)	405 219	(95 498)	399 045
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	(49 863)	(231 820)	(199 472)	(374 899)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1 580)	(7 920)	2 955	(15 448)
<b>Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	(51 443)	(239 740)	(196 517)	(390 347)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – début de la période</b>	188 631	348 642	333 705	499 249
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – fin de la période</b>	4	137 188	137 188	108 902

Des informations supplémentaires relativement aux états consolidés des flux de trésorerie sont présentées à la note 15.

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 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	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Cumul des autres éléments du résultat global <sup>(i)</sup>	Bénéfices non répartis	Total
			\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde – 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>		157 797 193	1 633 013	30 901	13 265	17 601	(2 878)	202 503	1 894 405
Bénéfice net		-	-	-	-	-	-	8 295	8 295
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	4 361	-	4 361
Résultat global		-	-	-	-	-	4 361	8 295	12 656
Dividendes déclarés	11	-	-	-	-	-	-	(23 434)	(23 434)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	11	171 527	2 113	-	-	-	-	-	2 113
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés		28 834	374	-	-	-	-	-	374
Options d'achat d'actions :									
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	2 410	-	-	-	2 410
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	12	-	-	-	1 620	-	-	-	1 620
Offre publique de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	11	(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	-
<b>Solde – 30 septembre 2018</b>		<b>156 257 965</b>	<b>1 622 909</b>	<b>30 901</b>	<b>17 282</b>	<b>17 601</b>	<b>(7 031)</b>	<b>186 534</b>	<b>1 868 196</b>

(i) Au 30 septembre 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 (31 029 000 \$) et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 23 998 000 \$.

# 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								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 débtures convertibles	Cumul des autres éléments du résultat global <sup>(i)</sup>	Bénéfices non répartis	Total		
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde – 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	106 497 315	908 890	30 901	11 411	3 091	7 838	250 306	1 212 437	1 867	1 214 304
Bénéfice net (perte nette)	-	-	-	-	-	-	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	30 906 594	445 334	-	-	-	-	-	445 334	-	445 334
Placements privés	19 272 820	261 250	-	-	-	-	-	261 250	-	261 250
Dividendes déclarés	-	-	-	-	-	-	(16 384)	(16 384)	-	(16 384)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	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	-	(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, déduction faite 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, déduction faite des impôts de 2 824 \$	-	-	-	-	-	18 248	-	18 248	-	18 248
<b>Solde – 30 septembre 2017</b>	<b>156 999 707</b>	<b>1 620 776</b>	<b>30 901</b>	<b>12 452</b>	<b>3 091</b>	<b>(10 520)</b>	<b>273 465</b>	<b>1 930 165</b>	<b>1 594</b>	<b>1 931 759</b>

(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

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

### Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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 et un flux diamantifère de 9,6 % sur la mine diamantifère Renard, 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 et conventions 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 6 novembre 2018.

#### 3. Nouvelles normes et conventions 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<sup>er</sup> 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 neuf mois terminés les 30 septembre 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)

### 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<sup>er</sup> 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.

### Nouvelles conventions comptables

#### *Actifs non courants détenus en vue de la vente*

Les actifs non courants sont classés comme étant détenus en vue de la vente si leur valeur comptable sera recouvrée principalement dans le cadre d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue et que la vente est considérée hautement probable au cours des douze prochains mois. Ils sont évalués au montant moindre entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des frais de vente, à l'exception des actifs comme les actifs d'impôts différés et les actifs financiers qui sont évalués à la juste valeur.

Une perte de valeur est comptabilisée pour toute dépréciation initiale ou ultérieure de l'actif à la juste valeur diminuée des frais de vente. Un gain est comptabilisé pour toute augmentation ultérieure de la juste valeur diminuée des frais de vente d'un actif, mais sans dépasser toutes les pertes de valeur cumulatives comptabilisées antérieurement. Un gain ou une perte n'ayant pas été comptabilisé avant la date de vente d'un actif non courant sera comptabilisé à la date de décomptabilisation.

Les actifs non courants ne sont pas amortis lorsqu'ils sont classés comme étant détenus en vue de la vente. Les actifs non courants classés comme étant détenus en vue de la vente sont présentés séparément des autres actifs au bilan consolidé.

#### *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.

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

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

## 4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	<b>30 septembre 2018</b>	<b>31 décembre 2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Trésorerie	137 188	266 785
Équivalents de trésorerie	-	66 920
	<b>137 188</b>	<b>333 705</b>

Au 30 septembre 2018 et au 31 décembre 2017, la trésorerie détenue en dollars US s'élevait respectivement à 117,9 millions de dollars (91,0 millions de dollars US) et 69,5 millions de dollars (55,4 millions de dollars US).

## 5. Placement temporaire

Au 30 septembre 2018, le placement temporaire se composait d'un prêt garanti de premier rang de 10,0 millions de dollars consenti à Ressources Falco ltée (« Falco »), une entreprise associée d'Osisko. Le prêt a une date d'échéance au 31 décembre 2018 et porte intérêt à un taux de 7 % composé trimestriellement. Les intérêts cumulés seront exigibles au moment du remboursement du capital, lequel est payable à la première éventualité entre la date de clôture de la transaction de flux décrite à la note 8 ou le 31 décembre 2018.

## 6. Placements dans des entreprises associées

	<b>Neuf mois terminés le 30 septembre 2018</b>	<b>Exercice terminé le 31 décembre 2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Solde au début de la période	257 433	82 902
Acquisitions <sup>(i)</sup>	80 145	136 529
Levée de bons de souscription	-	14 519
Transfert des autres placements <sup>(i)</sup> (note 7)	7 048	-
Quote-part de la perte nette	(6 558)	(6 114)
Quote-part des autres éléments du résultat global net	(463)	(537)
Gain net (perte nette) découlant de la dilution de la participation	(253)	30 560
Gain à la cession réputée <sup>(ii)</sup>	6 956	-
Transfert aux autres placements <sup>(iii)</sup> (note 7)	(46 625)	-
Cessions	-	(426)
Solde à la fin de la période	<b>297 683</b>	<b>257 433</b>

(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 8), 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.

(ii) Le 7 septembre 2018, Orion Mine Finance (« Orion ») a annoncé la réalisation de l'acquisition et de la privatisation de Dalradian Resources Inc. (« Dalradian »), une entreprise associée d'Osisko, pour une contrepartie de 1,47 \$ en espèces par action ordinaire. Les actions ordinaires détenues par Osisko n'ont pas été acquises dans le cadre de la transaction. Suivant la transaction, Osisko a un droit de vente sur ses actions de Dalradian, sous réserve de certaines restrictions, permettant à Osisko de les vendre au prix de 1,47 \$ par action pendant une période de 180 jours. À la suite de la transaction, la direction a conclu qu'Osisko n'exerçait plus une influence notable sur Dalradian et a transféré son placement des entreprises associées aux autres placements. Ce transfert, des placements dans des entreprises associées aux autres placements, résulte en une cession réputée des actions, comptabilisée comme étant l'écart entre la valeur comptable du placement dans Dalradian en vertu de la méthode de la mise en équivalence avant la transaction et la juste valeur du placement comptabilisée dans les autres placements après la transaction.

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2018	Exercice terminé le 31 décembre 2017
	\$	\$
<b>Juste valeur par le biais du résultat net (bons de souscription)</b>		
Solde au début de la période	8 092	10 935
Acquisitions	2 984	9 662
Levées	-	(14 170)
Variation de la juste valeur	(7 031)	1 665
Solde à la fin de la période	4 045	8 092
<b>Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (actions)</b>		
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
Transfert des placements dans des entreprises associées (note 6)	46,625	-
Variation de la juste valeur	(21 242)	6 139
Transfert aux placements dans des entreprises associées (note 6)	(7 048)	-
Cessions	(27 043)	(69 803)
Solde à la fin de la période	111 669	106 841
<b>Au coût amorti</b>		
Solde au début et à la fin de la période	200	200
<b>Total</b>	<b>115 914</b>	<b>115 133</b>

Les placements se composent d'actions ordinaires, de bons de souscription, et d'effets à recevoir, provenant presque exclusivement de sociétés canadiennes cotées en bourse, en plus des actions ordinaires détenues dans Dalradian, qui est une société fermée depuis le 7 septembre 2018 (note 6).

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Droits de redevances, de flux et autres intérêts

	Neuf mois terminés le			Total
	30 septembre 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	92 970	-	-	92 970
Conversion	-	4 278	(4 278)	-
Épuisement	(20 173)	(15 853)	(3 611)	(39 637)
Transfert aux actifs détenus en vue de la vente	-	(144 647)	-	(144 647)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	3 009	16 221	3 389	22 619
Solde à la fin de la période	846 336	560 077	100 664	1 507 077
En production				
Coût	504 368	454 260	64 737	1 023 365
Épuisement et dépréciation cumulés	(136 547)	(27 290)	(4 997)	(168 834)
Valeur comptable nette à la fin de la période	367 821	426 970	59 740	854 531
Développement				
Coût	258 966	133 107	31 775	423 848
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	258 966	133 107	31 775	423 848
Exploration et évaluation				
Coût	219 549	-	9 149	228 698
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	219 549	-	9 149	228 698
Valeur comptable nette totale à la fin de la période	846 336	560 077	100 664	1 507 077

### Flux aurifère et argentifère Brucejack (Pretium Resources Inc.)

Le 24 septembre 2018, Osisko a annoncé qu'Osisko Bermuda Limited (« OBL »), une filiale en propriété exclusive d'Osisko, avait reçu un avis de Pretium Resources Inc. (« Pretium ») à l'effet que Pretium avait l'intention d'exercer son option de racheter la totalité des droits d'OBL dans le flux aurifère et argentifère Brucejack, conformément à la convention d'achat et de vente conclue entre les deux parties et datée du 15 septembre 2015 (l'« entente de flux »).

En vertu de l'entente de flux, Pretium détenait une option de racheter 100 % de la part d'OBL dans le flux aurifère et argentifère Brucejack, en effectuant un paiement de 118,5 millions de dollars US (153,4 millions de dollars en se basant sur le taux de change au 30 septembre 2018) à OBL le 31 décembre 2018. Afin d'exercer cette option, Pretium devait fournir à OBL un préavis écrit d'au moins 90 jours, après quoi le rachat du flux devient une obligation exécutoire pour Pretium. La valeur comptable actuelle du flux aurifère et argentifère Brucejack s'établit à 111,7 millions de dollars US (environ 144,6 millions de dollars). À la suite de la réception de l'avis d'exercice, l'actif a été classé dans les *Actifs détenus en vue de la vente* au bilan consolidé.

### 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 ») 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). En septembre 2018, un montant de 14,7 millions de dollars a été versé à Victoria dans le cadre de la deuxième tranche, portant le montant résiduel à payer en vertu de l'entente de redevance à 34,3 millions de dollars.

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

### Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Droits de redevances, de flux et autres intérêts (suite)

### Ressources Falco Ltée

En juin 2018, Osisko a signé une lettre d'entente exécutoire visant à fournir à 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 équivalents 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 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 assujéti 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. Glencore a une période de 60 jours suivant la réception de tous les documents sur la transaction de flux pour 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 conférera 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 \$.

### Barkerville Gold Mines Ltd

En septembre 2018, Osisko a conclu une deuxième entente d'acquisition et de redevance modifiée et mise à jour (l'« entente ») avec Barkerville Gold Mines Ltd (« Barkerville ») en vertu de laquelle Osisko a acquis une redevance additionnelle de 1,75 % NSR sur la propriété Cariboo pour un prix d'achat total de 20,0 millions de dollars.

Selon les termes de l'entente, Barkerville détient également l'option d'accorder à Osisko une redevance additionnelle de 1 % NSR sur la propriété Cariboo (l'« option de redevance ») pour une contrepartie additionnelle en espèces de 13,0 millions de dollars avant le 31 décembre 2018 (la « période d'option de redevance »). Dans le cas où (i) Barkerville annonce un changement de contrôle durant la période d'option de redevance, ou (ii) Osisko participe à un financement par actions de Barkerville durant la période d'option de redevance, si l'option de redevance demeure non exercée, Osisko aura le droit d'acquérir l'option de redevance. La transaction a pour effet d'augmenter la redevance existante d'Osisko sur la propriété Cariboo à un total de 4 % NSR et aura pour effet d'augmenter la redevance d'Osisko à un total de 5 % NSR si l'option de redevance est exercée.

Dans le cadre de la transaction, Barkerville a octroyé à Osisko 10,0 millions de bons de souscription d'actions ordinaires, échangeables en actions ordinaires de Barkerville au prix d'exercice de 0,75 \$ par action ordinaire pour une période de 36 mois suivant la clôture de la transaction. Les bons de souscription ont été comptabilisés à leur juste valeur, déterminée selon le modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes en se basant sur les hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 2 %, volatilité de 65 % et dividende nul. Une valeur de 0,9 million de dollars a été attribuée aux bons de souscription, qui ont été comptabilisés dans les *Autres placements* au bilan consolidé, et le prix d'acquisition résiduel de 19,1 millions de dollars a été attribué aux droits de redevances.

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Droits de redevances, de flux et autres intérêts (suite)

	Exercice terminé le			Total
	31 décembre 2017			
	Droits de redevances	Droits de flux	Ententes d'écoulement	
	\$	\$	\$	\$
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	<u>770 530</u>	<u>700 078</u>	<u>105 164</u>	<u>1 575 772</u>
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	<u>386 988</u>	<u>571 224</u>	<u>65 505</u>	<u>1 023 717</u>
Développement				
Coût	194 535	128 854	30 793	354 182
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>194 535</u>	<u>128 854</u>	<u>30 793</u>	<u>354 182</u>
Exploration et évaluation				
Coût	189 007	-	8 866	197 873
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>189 007</u>	<u>-</u>	<u>8 866</u>	<u>197 873</u>
Valeur comptable nette totale à la fin de la période	<u>770 530</u>	<u>700 078</u>	<u>105 164</u>	<u>1 575 772</u>

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2018	Exercice terminé le 31 décembre 2017		
	UAD et UAR <sup>(i)</sup>	Droits de conversion en actions	UAD et UAR <sup>(i)</sup>	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	7 668	10 692	5 894	16 586
Charge de désactualisation	-	299	-	299
Nouveaux passifs	2 936	988	7 053	8 041
Passifs réglés	(3 087)	(11 979)	(5 539)	(17 518)
Passifs éteints	-	-	(59)	(59)
Révision des estimations	(2 427)	-	319	319
Solde à la fin de la période	<u>5 090</u>	<u>-</u>	<u>7 668</u>	<u>7 668</u>
Tranche courante	3 932	-	5 632	5 632
Tranche non courante	1 158	-	2 036	2 036
	<u>5 090</u>	<u>-</u>	<u>7 668</u>	<u>7 668</u>

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

## 10. Dette à long terme

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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2018	Exercice terminé le 31 décembre 2017
	\$	\$
Solde au début de la période	464 308	45 780
Nouvelle dette – débetures convertibles <sup>(iii)</sup>	-	279 469
Frais de transaction – débetures convertibles	-	(10 735)
Nouvelle dette – facilité de crédit renouvelable <sup>(iii)</sup>	-	147 323
Remboursement – facilité de crédit renouvelable	(51 820)	-
Amortissement des frais de transaction	1 518	427
Charge de désactualisation	3 277	1 336
Impact de la réévaluation des monnaies	2 397	708
Solde à la fin de la période	<u>419 680</u>	<u>464 308</u>

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Dette à long terme (suite)

La dette à long terme se résume comme suit :

	30 septembre 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Débetures convertibles <sup>(i),(ii)</sup>	350 000	350 000
Facilité de crédit renouvelable <sup>(iii)</sup>	98 608	148 031
Dette à long terme	448 608	498 031
Frais de transaction non amortis	(9 385)	(10 903)
Désactualisation non amortie sur les débetures convertibles	(19 543)	(22 820)
Dette à long terme, nette	419 680	464 308
Tranche courante	-	-
Tranche non courante	419 680	464 308
	419 680	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 avait un terme initial de quatre ans (se terminant le 14 novembre 2021), qui peut être prolongé d'un an à chaque date d'anniversaire. En octobre 2018, la facilité a été prolongée d'un an (jusqu'au 14 novembre 2022).



# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

### Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. 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 neuf mois terminés le 30 septembre 2018, la société a remboursé un montant en capital de 51,8 millions de dollars. Au 30 septembre 2018, deux tranches pour un montant total de 98,6 millions de dollars ont été prélevées sur la facilité : 30,0 millions de dollars à un taux d'intérêt effectif de 3,50 % et 53,0 millions de dollars US (68,6 millions de dollars) à un taux d'intérêt effectif de 3,86 %, 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 septembre 2018, tous les ratios et toutes les exigences étaient respectés.

#### 11. 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 neuf mois terminés le 30 septembre 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 neuf mois terminés le 30 septembre 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<sup>(i)</sup></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
2 août 2018	0,05	28 septembre 2018	15 octobre 2018	7 812 000	28 065 085
	<u>0,15</u>			<u>23 434 000</u>	

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

Durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2018, la Société a émis respectivement 33 555 et 171 527 actions ordinaires en vertu du RRD, à un escompte de 3 %.

Au 30 septembre 2018, les détenteurs de 28 065 085 actions ordinaires avaient choisi d'adhérer au RRD, ce qui représente des dividendes payables de 1 403 000 \$. Par conséquent, 138 965 actions ordinaires ont été émises le 15 octobre 2018 à un escompte de 3 %.

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. 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 septembre 2018 et 31 décembre 2017 :

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

## 12. 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 :

	<u>Neuf mois terminés le 30 septembre 2018</u>		<u>Exercice terminé le 31 décembre 2017</u>	
	<u>Nombre d'options</u>	<u>Prix de levée moyen pondéré</u>	<u>Nombre d'options</u>	<u>Prix de levée moyen pondéré</u>
		\$		\$
Solde au début de la période	3 537 123	14,90	3 063 130	14,25
Attribuées <sup>(i)</sup>	886 900	12,85	763 400	16,57
Levées	-	-	(43 970)	14,22
Levées – Options de remplacement de Virginia <sup>(ii)</sup>	(2 710)	13,93	(190 471)	11,28
Renoncées	(24 534)	15,83	(50 633)	14,57
Échues	<u>(44 866)</u>	15,15	<u>(4 333)</u>	15,80
Solde à la fin de la période	<u>4 351 913</u>	14,48	<u>3 537 123</u>	14,90
Options pouvant être levées à la fin de la période	<u>2 690 311</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 neuf mois terminés le 30 septembre 2018 était de 14,71 \$.

## Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. 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 septembre 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	3,38	57 391	9,77
10,58 – 12,97	958 975	12,69	4,59	72 075	10,66
13,38 – 14,78	975 216	13,49	2,78	675 448	13,48
14,90 – 15,80	1 642 931	15,31	1,31	1 642 931	15,31
16,66 – 17,84	717 400	16,68	3,67	242 466	16,69
	<u>4 351 913</u>	14,48	2,78	<u>2 690 311</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 :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 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	12,85 \$	16,57 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées	3,37 \$	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 neuf mois terminés le 30 septembre 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 786 000 \$ et 2 410 000 \$ respectivement (850 000 \$ et 2 398 000 \$ pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2017 respectivement). 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.

## Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. 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 à la Société de régler 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 :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2018			Exercice terminé le 31 décembre 2017	
	UAD <sup>(i)</sup> (comptant)	UAR <sup>(ii)</sup> (comptant)	UAR <sup>(iii)</sup> (capitaux propres)	UAD <sup>(i)</sup> (comptant)	UAR <sup>(ii)</sup> (comptant)
Solde au début de la période	266 442	600 627	-	175 446	595 076
Attribuées	82 600	23 700	429 262	88 600	231 300
Réinvesties (dividendes sur actions ordinaires)	3 221	7 038	2 234	2 396	7 260
Réglées	(36 529)	(190 122)	-	-	(225 429)
Renoncées	-	-	-	-	(7 580)
Solde à la fin de la période	315 734	441 243	431 496	266 442	600 627
Solde – Droits acquis	232 798	-	68 937	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 avant 2018, dont la moitié dépend de l'atteinte de certaines mesures de performance, sont acquis et sont payables en espèces 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 \$ (68 162 UAR). 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. Au moment du règlement, une action ordinaire sera émise pour chaque UAR, après déduction de tous les impôts sur le résultat payables sur le bénéfice acquis par l'employé qui doit être remis par la Société aux gouvernements.

Les droits aux UAR attribuées en 2018 (autres que les UAR attribuées dans le cadre de la prime annuelle 2017), dont la moitié dépend de l'atteinte de certaines mesures de performance, sont acquis et sont payables en actions ordinaires, en espèces ou en une combinaison d'actions ordinaires et d'espèces, à la seule discrétion de la Société, trois ans après la date d'attribution. La Société a attribué 361 100 UAR (d'une valeur de 12,97 \$ par UAR) qu'elle a l'intention de régler en capitaux propres.

Le montant total de rémunération fondée sur des actions liée aux régimes d'UAD et d'UAR pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2018 s'élevait à un recouvrement de 265 000 \$ et une charge de 1 140 000 \$ respectivement (charges de 2 076 000 \$ et 6 859 000 \$ pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2017 respectivement).

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Information complémentaire sur les états consolidés des résultats

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
<u>Produits</u>				
Droits de redevances	23 516	19 045	69 654	52 682
Droits de flux	7 877	7 048	27 175	8 896
Droits d'ententes d'écoulement	80 309	42 086	278 306	42 086
	<u>111 702</u>	<u>68 179</u>	<u>375 135</u>	<u>103 664</u>
<u>Coût des ventes</u>				
Droits de redevances	11	78	127	156
Droits de flux	3 239	2 712	10 358	3 007
Droits d'ententes d'écoulement	79 498	41 424	274 220	41 424
	<u>82 748</u>	<u>44 214</u>	<u>284 705</u>	<u>44 587</u>
<u>Autres gains nets</u>				
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 175)	985	(7 031)	2 449
Gain net (perte nette) découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées	-	13 510	(253)	30 319
Gain net (perte nette) à l'acquisition de placements <sup>(i)</sup>	-	148	1 908	(2 135)
Gain net à la cession de placements <sup>(ii)</sup>	6 956	71	6 956	703
Autres gains nets	<u>5 781</u>	<u>14 714</u>	<u>1 580</u>	<u>31 336</u>

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

(ii) Pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2018, le gain net à la cession de placements inclut le gain réalisé à la cession réputée de Dalradian (note 6).

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	5 474	6 728	8 295	21 847
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	156 252	140 605	156 711	118 059
Effet dilutif des options d'achat d'actions	11	232	23	124
Effet dilutif des bons de souscription	-	-	-	-
Effet dilutif des débetures convertibles	-	-	-	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	156 263	140 837	156 734	118 183
Bénéfice net par action				
De base	0,04	0,05	0,05	0,19
Dilué	0,04	0,05	0,05	0,18

Pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2018, 4 222 447 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 neuf mois terminés le 30 septembre 2017, 1 353 733 options d'achat d'actions et 1 624 765 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 neuf mois terminés le 30 septembre 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.

## 15. Information complémentaire sur les états consolidés des flux de trésorerie

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Intérêts encaissés	910	675	3 327	2 718
Intérêts payés sur la dette à long terme	1 659	543	13 136	1 758
Dividendes encaissés	228	-	278	215
Impôts sur le résultat payés	188	-	604	-
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Augmentation des comptes débiteurs	(856)	(1 453)	(2 905)	(1 627)
Diminution (augmentation) des stocks	2 190	(7 308)	4 080	(7 308)
Diminution (augmentation) des autres actifs courants	(24)	(532)	174	(321)
Augmentation (diminution) des comptes crédeurs et frais courus	708	4 160	(1 513)	3 518
	2 018	(5 133)	(164)	(5 738)

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Information complémentaire sur les états consolidés des flux de trésorerie (suite)

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	30 septembre		30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Crédits d'impôt relatifs aux actifs d'exploration et d'évaluation à recevoir				
Au début de la période	2 750	4 896	4 091	6 238
À la fin de la période	675	4 916	675	4 916

## 16. 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 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Évaluations récurrentes</b>				
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net<sup>(i)</sup></b>				
Bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	3 847	3 847
Autres minéraux, pétrole et gaz	-	-	198	198
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global<sup>(i)</sup></b>				
Titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de développement à capital fermé – métaux précieux	-	-	56 252	56 252
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	38 899	-	-	38 899
Autres minéraux, pétrole et gaz	16 518	-	-	16 518
	55 417	-	60 297	115 714

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

	31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Évaluations récurrentes</b>				
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net<sup>(i)</sup></b>				
Bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	3 375	3 375
Autres minéraux, pétrole et gaz	-	-	4 717	4 717
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global<sup>(i)</sup></b>				
Titres de capitaux propres				
Sociétés de redevances cotées en bourse	29 360	-	-	29 360
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	60 286	-	-	60 286
Autres minéraux, pétrole et gaz	17 195	-	-	17 195
	<u>106 841</u>	<u>-</u>	<u>8 092</u>	<u>114 933</u>

- (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 septembre 2018 et au 31 décembre 2017.

Durant les neuf mois terminés les 30 septembre 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 (bons de souscription, options d'achat de titres et placement dans une société fermée) pour les neuf mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017 :

	2018	2017
	\$	\$
Solde au début de la période	8 092	10 935
Acquisitions	2 984	7 912
Acquisition réputée (Dalradian – note 6)	46 625	-
Levées	-	(923)
Variation de la juste valeur – placements levés <sup>(i)</sup>	-	351
Variation de la juste valeur – placements échus <sup>(i)</sup>	(495)	30
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période <sup>(i)</sup>	3 091	2 069
Solde à la fin de la période	<u>60 297</u>	<u>20 374</u>

- (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 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. 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 2018		
			Non observables	Intervalle	Moyenne pondérée
	\$				
<u>Autres placements</u>					
Bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres de sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse	4 045	Modèle d'évaluation des prix de Black-Scholes	Volatilité prévue	40 % à 100 %	70 %

Une augmentation (diminution) au niveau de la volatilité prévue de 10 % engendrerait une hausse (baisse) de la juste valeur de 401 000 \$ (393 000 \$) au 30 septembre 2018.

L'acquisition de Dalradian par Orion a été conclue le 7 septembre 2018 à un prix de 1,47 \$ par action ordinaire, payable en espèces (note 6), pour une valeur d'environ 56,3 millions de dollars pour le placement d'Osisko. La Société a passé en revue les principaux paramètres du projet aurifère Curraghnalt mis en valeur par Dalradian, qui est le principal actif détenu par Dalradian, et s'est assuré qu'il n'y avait eu aucun changement significatif qui pourrait avoir affecté la valeur de ce placement entre la date d'acquisition et le 30 septembre 2018. Puisqu'aucun changement significatif n'a été noté, et compte tenu de la courte période de temps entre la privatisation et la fin de la période de présentation de l'information, la Société a conclu que la juste valeur de son placement au 30 septembre 2018 n'avait pas changé.

### 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 septembre 2018 :

	30 septembre 2018	
	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$
Dette à long terme	419 680	443 319

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

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

## 17. 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 neuf mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017, les produits tirés de redevances, de flux et d'autres intérêts proviennent principalement des juridictions suivantes :

	Amérique du Nord <sup>(i)</sup>	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>2018</b>						
Redevances	65 992	368	30	3 264	-	69 654
Flux	12 828	7 875	754	-	5 718	27 175
Ententes d'écoulement	254 475	943	22 888	-	-	278 306
	333 295	9 186	23 672	3 264	5 718	375 135
<b>2017</b>						
Redevances	51 877	181	-	624	-	52 682
Flux	5 648	1 889	-	-	-	8 896
Ententes d'écoulement	30 758	8	11 320	-	1 359	42 086
	88 283	2 078	11 320	624	1 359	103 664

(i) Le Canada et les États-Unis ont généré 94 % des produits en Amérique du Nord pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2018 (95 % pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2017).

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2018, un droit de redevance a généré des produits de 44,8 millions de dollars (38,2 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2017), ce qui représente 46 % des produits (62 % des produits pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2017) (en excluant les produits générés dans le cadre des ententes d'écoulement).

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2018, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 96 % et 3 % des produits, respectivement (85 % et 12 % en excluant les ententes d'écoulement, respectivement). Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2017, 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 2018 et 2017

(non audités)

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

## 17. 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 septembre 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 :

	<u>Amérique du Nord<sup>(i)</sup></u>	<u>Amérique du Sud</u>	<u>Australie</u>	<u>Afrique</u>	<u>Asie</u>	<u>Europe</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>30 septembre 2018</b>							
Redevances	781 415	27 005	10 003	12 698	-	15 215	846 336
Flux <sup>(ii)</sup>	237 336	173 727	3 712	-	81 173	64 129	560 077
Ententes d'écoulement	55 969	4 471	8 449	-	31 775	-	100 664
	<u>1 074 720</u>	<u>205 203</u>	<u>22 164</u>	<u>12 698</u>	<u>112 948</u>	<u>79 344</u>	<u>1 507 077</u>
<b>31 décembre 2017</b>							
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 septembre 2018 et du 31 décembre 2017.

(ii) Exclut le flux aurifère et argentifère Brucejack, classé comme étant détenu en vue de la vente (note 8).

## 18. Transactions entre parties liées

Durant les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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 :

	<u>Trois mois terminés le 30 septembre</u>		<u>Neuf mois terminés le 30 septembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$	\$	\$
Montants facturés à des entreprises associées en réduction des :				
Charges générales et administratives	306	385	1 112	1 286
Frais de développement des affaires	997	628	2 911	1 624
Total des montants facturés à des entreprises associées	<u>1 303</u>	<u>1 013</u>	<u>4 023</u>	<u>2 910</u>

Un montant de 3 069 000 \$ (incluant les taxes de vente) est à recevoir des entreprises associées et était inclus dans les comptes débiteurs au 30 septembre 2018 (1 245 000 \$ au 31 décembre 2017).

D'autres transactions entre parties liées sont décrites aux notes 5, 6, 7 et 8.

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

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

## 19. Événements postérieurs à la date du bilan

### Flux Renard

Le 2 octobre 2018, Osisko a annoncé la signature d'une convention d'achat et de vente modifiée et mise à jour (la « convention modifiée du flux Renard ») avec Stornoway Diamond Corporation (« Stornoway ») en lien avec le flux Renard (la « modification du flux »). Dans le cadre de la convention modifiée du flux Renard, Osisko, ainsi que la Caisse de dépôt et placement du Québec, Triple Flag Mining Finance Bermuda Ltd, Albion Exploration Fund, LLC et le Washington State Investment Board (collectivement, les « acheteurs »), qui détiennent collectivement un flux diamantifère de 20 % sur la mine Renard (flux de 9,6 % attribuable à Osisko) (le « flux Renard »), ont payé à Stornoway l'équivalent en dollars US de 45,0 millions de dollars en espèces (21,6 millions de dollars attribuables à Osisko) à titre de dépôt initial additionnel à Stornoway.

Les termes de la convention modifiée du flux Renard prévoient que les acheteurs continueront de détenir une participation indivise de 20 % (9,6 % du flux attribuable à Osisko) sur tous les diamants produits sur la propriété minière Renard pour la durée de vie de la mine. Toutefois, lors de la finalisation d'une vente de diamants, les acheteurs remettront à Stornoway un transfert en espèces qui sera équivalent au montant moindre entre 40 % du prix de vente obtenu ou de 40 \$ US par carat.

Auparavant, le flux Renard représentait une participation indivise de 20 % sur tous les diamants produits des cinq premières kimberlites du projet à être exploitées à la mine Renard pendant la durée de vie de la mine, et les premiers 30 millions de carats issus de l'ensemble de la propriété, les acheteurs devant remettre à Stornoway un transfert en espèces de 50 \$ US par carat, majoré de 1 % par année.

### Dividende

Le 6 novembre 2018, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 15 janvier 2019 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 31 décembre 2018.