



## **REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE**

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

*Pour les trois mois  
terminés  
le 31 mars 2019*

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	31 mars 2019 \$	31 décembre 2018 \$
<b>Actif</b>		(note 3)	
<b>Actif courant</b>			
Trésorerie	4	108 497	174 265
Placements temporaires	17	13 119	10 000
Sommes à recevoir		6 871	12 321
Autres actifs		1 013	1 015
		<u>129 500</u>	<u>197 601</u>
<b>Actif non courant</b>			
Placements dans des entreprises associées	5	303 407	304 911
Autres placements	6	121 364	109 603
Droits de redevances, de flux et autres intérêts	7	1 391 299	1 414 668
Exploration et évaluation		92 777	95 002
Goodwill		111 204	111 204
Autres actifs	3	11 265	1 657
		<u>2 160 816</u>	<u>2 234 646</u>
<b>Passif</b>			
<b>Passif courant</b>			
Comptes créditeurs et frais courus		9 273	11 732
Dividendes à payer		7 757	7 779
Provisions	8	4 439	3 494
Obligations locatives	3	703	-
		<u>22 172</u>	<u>23 005</u>
<b>Passif non courant</b>			
Dette à long terme	9	324 355	352 769
Obligations locatives	3	9 077	-
Impôts sur le résultat différés		77 816	87 277
		<u>433 420</u>	<u>463 051</u>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions		1 609 435	1 609 162
Bons de souscription	10	18 072	30 901
Surplus d'apport		33 987	21 230
Composante capitaux propres des débetures convertibles		17 601	17 601
Cumul des autres éléments du résultat global		21 090	23 499
Bénéfices non répartis		27 211	69 202
		<u>1 727 396</u>	<u>1 771 595</u>
		<u>2 160 816</u>	<u>2 234 646</u>

# Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des résultats

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(non audités)

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

	Notes	2019 \$ (note 3)	2018 \$
<b>Produits</b>	12	<b>100 726</b>	<b>125 614</b>
Coût des ventes	12	(70 104)	(93 667)
Épuisement des droits de redevances, de flux et autres intérêts		(12 376)	(13 230)
<b>Bénéfice brut</b>		<b>18 246</b>	<b>18 717</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>			
Générales et administratives	17	(5 934)	(4 426)
Développement des affaires	17	(1 738)	(1 192)
Dépréciation d'actif	7	(38 900)	-
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>		<b>(28 326)</b>	<b>13 099</b>
Produits d'intérêts		1 172	1 492
Charges financières		(5 747)	(6 634)
Gain (perte) de change		(1 121)	187
Quote-part de la perte d'entreprises associées		(1 762)	(1 397)
Autres pertes nettes	12	(35)	(2 581)
<b>Bénéfice (perte) avant les impôts sur le résultat</b>		<b>(35 819)</b>	<b>4 166</b>
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat		9 270	(1 856)
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>		<b>(26 549)</b>	<b>2 310</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) par action</b>			
	13		
De base		(0,17)	0,01
Dilué(e)		(0,17)	0,01

**Redevances Aurifères Osisko Itée**  
 États consolidés du résultat global  
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018  
 (non audités)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
	(note 3)	
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	(26 549)	2 310
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats</i>		
Variation de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	5 247	(13 975)
Incidence fiscale	(662)	1 941
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	(352)	(498)
<i>Éléments pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i>		
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(12 571)	20 096
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<u>(8 338)</u>	<u>7 564</u>
<b>Résultat global</b>	<u>(34 887)</u>	<u>9 874</u>

**Redevances Aurifères Osisko Itée**  
 États consolidés des flux de trésorerie  
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018  
 (non audités)

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

	Notes	2019 \$ (note 3)	2018 \$
<b>Activités d'exploitation</b>			
Bénéfice net (perte nette)		(26 549)	2 310
Ajustements pour :			
Rémunération fondée sur des actions		2 701	673
Épuisement et amortissement		12 660	13 272
Dépréciation d'actif		38 900	-
Charges financières		1 683	1 618
Quote-part de la perte d'entreprises associées		1 762	1 397
Perte nette (gain net) à l'acquisition de placements		175	(1 908)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		529	4 489
Gain net à la cession de placements		(669)	-
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés		(9 482)	1 667
Perte de change		1 159	898
Règlement d'unités d'actions différées		(295)	-
Autres		47	46
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		22 621	24 462
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	14	2 129	(1 159)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		<u>24 750</u>	<u>23 303</u>
<b>Activités d'investissement</b>			
Placements temporaires		(13 119)	(500)
Acquisition de placements		(5 759)	(13 629)
Produit de la cession de placements		422	25 578
Acquisition de droits de redevances et de flux		(27 969)	(9 970)
Crédits d'impôt d'exploration et d'évaluation, nets		186	1 094
Autres actifs		(155)	(18)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		<u>(46 394)</u>	<u>2 555</u>
<b>Activités de financement</b>			
Exercice d'options d'achat d'actions et actions émises en vertu du régime d'achat d'actions à l'intention des employés		5 683	114
Frais d'émission		-	(186)
Frais de financement		-	(379)
Remboursement de la dette à long terme		(30 000)	-
Composante capital des paiements de location		(174)	-
Offre publique de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités		(11 901)	(20 333)
Versement de dividendes		(6 298)	(7 547)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		<u>(42 690)</u>	<u>(28 331)</u>
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(1 434)	1 385
<b>Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		(65 768)	(1 088)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>		174 265	333 705
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		<u>108 497</u>	<u>332 617</u>

Des informations supplémentaires relativement aux états consolidés des flux de trésorerie sont présentées aux notes 6, 14 et 17.

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## État consolidé des variations des capitaux propres

### Pour les trois mois terminés le 31 mars 2019

#### (non audités)

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

	Notes	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital- actions \$	Bons de souscriptions \$	Surplus d'apport \$	Composante capitaux propres des débitures convertibles \$	Cumul des autres éléments du résultat global <sup>(i)</sup> \$	Bénéfices non répartis \$	Total \$
<b>Balance – 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>		155 443 351	1 609 162	30 901	21 230	17 601	23 499	69 202	1 771 595
Adoption de l'IFRS 16	3	-	-	-	-	-	-	(383)	(383)
Perte nette		-	-	-	-	-	-	(26 549)	(26 549)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	(8 338)	-	(8 338)
Résultat global		-	-	-	-	-	(8 338)	(26 549)	(34 887)
Dividendes déclarés	10	-	-	-	-	-	-	(7 757)	(7 757)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	10	126 933	1 481	-	-	-	-	-	1 481
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés		10 777	126	-	-	-	-	-	126
Options d'achat d'actions :									
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	726	-	-	-	726
Juste valeur des options levées		-	1 194	-	(1 194)	-	-	-	-
Produit de la levée d'options		302 332	4 349	-	-	-	-	-	4 349
Options d'achat d'actions de remplacement :									
Juste valeur des options levées		-	694	-	(694)	-	-	-	-
Produit de la levée d'options		110 851	1 255	-	-	-	-	-	1,255
Unités d'actions restreintes devant être réglées en actions ordinaires :									
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	737	-	-	-	737
Incidence fiscale		-	-	-	353	-	-	-	353
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	10	(852 500)	(8 826)	-	-	-	-	(1 373)	(10 199)
Bons de souscription échus	10	-	-	(12 829)	12 829	-	-	-	-
Transfert du gain réalisé sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	5 929	(5 929)	-
<b>Solde – 31 mars 2019</b>		<b>155 141 744</b>	<b>1 609 435</b>	<b>18 072</b>	<b>33 987</b>	<b>17 601</b>	<b>21 090</b>	<b>27 211</b>	<b>1 727 396</b>

(i) Au 31 mars 2019, 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 (27,5 millions de dollars) et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 48,6 millions de dollars.

## Redevances Aurifères Osisko Itée

État consolidé des variations des capitaux propres

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2018

(non audités)

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

	Notes	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Composante capitales propres des débitures convertibles			Cumul des autres éléments du résultat global <sup>(i)</sup>	Bénéfices non répartis	Total	
			Capital- actions	Bons de souscription	Surplus d'apport				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		-	-	-	-	-	-	2 310	2 310
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	7 564	-	7 564
Résultat global		-	-	-	-	-	7 564	2 310	9 874
Dividendes déclarés	10	-	-	-	-	-	-	(7 811)	(7 811)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	10	24 513	343	-	-	-	-	-	343
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés		8 389	122	-	-	-	-	-	122
Options d'achat d'actions :									
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	777	-	-	-	777
Juste valeur des options levées		-	-	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options		-	-	-	-	-	-	-	-
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 restreintes devant être réglées en actions ordinaires		-	-	-	990	-	-	-	990
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	10	(1 607 099)	(11 662)	-	-	-	-	(8 671)	(20 333)
Transfert du gain réalisé sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	(13 711)	13 711	-
<b>Solde – 31 mars 2018</b>		<b>156 225 706</b>	<b>1 621 867</b>	<b>30 901</b>	<b>15 019</b>	<b>17 601</b>	<b>9 025</b>	<b>202 042</b>	<b>1 878 405</b>

(i) Au 31 mars 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 (30,0 millions de dollars) et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 20,9 millions de dollars.

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

### Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

#### (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 Itée 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 et d'ententes d'écoulement, d'options sur des financements de redevances et de flux et des droits exclusifs de participer à des financements futurs par redevances ou flux 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 et de développement.

#### 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 2018, 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 non audités sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées pour l'exercice financier précédent, exception faite de l'adoption d'une nouvelle norme comptable (note 3).

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés le 1<sup>er</sup> mai 2019.

#### 3. Nouvelle norme comptable

##### IFRS 16, Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a émis la norme IFRS 16, *Contrats de location* (« IFRS 16 »). IFRS 16 décrit les principes régissant la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et la divulgation des contrats de location pour les deux parties à un contrat, soit le client (« locataire ») et le fournisseur (le « bailleur »). IFRS 16 remplace IAS 17, *Contrats de location* (« IAS 17 ») et les interprétations s'y rapportant. Tous les contrats de location font en sorte que le locataire obtient le droit d'utiliser un actif dès le commencement du contrat de location et engage un passif financier correspondant aux paiements de location à effectuer au fil du temps. Par conséquent, pour les locataires, IFRS 16 élimine la classification des contrats de location soit en contrats de location simples ou en contrats de location-financement tel que requis par IAS 17 et la remplace plutôt par un seul modèle comptable pour les locataires.

En appliquant ce modèle, le locataire doit comptabiliser :

- i) Des actifs et des passifs pour tous les contrats de location avec un terme de plus de 12 mois, à moins que l'actif sous-jacent ne soit de faible valeur; et
- ii) L'amortissement des actifs en location séparément de sa part des passifs en location à l'état consolidé des résultats.



# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(non audités)

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

---

## 3. Nouvelle norme comptable (suite)

### IFRS 16, Contrats de location (suite)

La direction a passé en revue tous les contrats de location de la Société à la lumière des exigences d'IFRS 16. La norme affecte principalement la comptabilité des contrats de location simple de la Société. Au 31 décembre 2018, la Société avait des engagements en vertu de contrats de location simple non résiliables de 13,0 millions de dollars. Parmi ces engagements, environ 0,6 million de dollars se rapportent à des contrats de location à court terme qui ne sont pas comptabilisés en tant que droits d'utilisation d'actifs et qui continueront d'être comptabilisés de façon linéaire dans les charges générales et administratives à l'état consolidé des résultats.

La nouvelle norme s'applique aux exercices annuels ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. La Société a appliqué l'approche de transition simplifiée et n'a donc pas redressé les données comparatives pour l'année 2018. Les droits d'utilisation d'actifs en lien avec des baux immobiliers ont été évalués au moment de la transition comme si la nouvelle norme avait été appliquée depuis la date d'entrée en vigueur des baux respectifs, mais en utilisant le taux d'emprunt marginal de la Société de 4,79 % au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

La Société a comptabilisé des actifs au titre de droits d'utilisation de 9,4 millions de dollars au 1<sup>er</sup> janvier 2019 (présentés aux bilans consolidés sous la rubrique *Autres actifs*), des obligations locatives de 10,0 millions de dollars et des actifs d'impôts différés de 0,1 million de dollars. Dans l'ensemble, les actifs nets ont été réduits d'environ 0,4 million de dollars, tandis que les actifs courants nets ont été réduits de 0,7 million de dollars puisqu'une partie des obligations locatives est présentée dans les passifs courants. L'adoption de la norme IFRS 16 aura aussi comme effet de réduire le résultat net après impôt d'environ 0,2 million de dollars pour 2019, en se basant sur les contrats de location en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019. Pour la même période, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation augmenteront, tandis que les flux de trésorerie liés aux activités de financement diminueront d'environ 0,7 million de dollars puisque le remboursement de la composante capital des paiements de location sera classé dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

Les activités de la Société à titre de bailleur ne sont pas significatives.

### *Convention comptable – Contrats de location*

La Société est liée à des contrats de location à long terme, principalement pour des espaces à bureaux. Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2019, les paiements faits en vertu des contrats de location-exploitation étaient comptabilisés au résultat net selon la méthode linéaire sur la durée du contrat.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019, les contrats de location sont comptabilisés comme un actif au titre du droit d'utilisation (présentés aux bilans consolidés sous la rubrique *Autres actifs non courants*) et un passif correspondant à la date à laquelle l'actif en location est disponible pour utilisation par la Société. Chaque paiement d'un contrat de location est réparti entre le passif et les charges financières. Les charges financières sont comptabilisées au résultat net sur la durée du contrat de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde résiduel du passif pour chaque période. L'actif au titre du droit d'utilisation est amorti sur la plus courte période entre la durée d'utilité prévue de l'actif et la durée du contrat selon la méthode linéaire.

Les actifs et les passifs résultant d'un contrat de location sont initialement mesurés sur la base d'une valeur actuelle. Les paiements de location sont actualisés au taux d'intérêt implicite du contrat de location. Si ce taux ne peut être déterminé facilement, le taux d'emprunt marginal du locataire est utilisé, soit le taux que le locataire devrait verser pour emprunter les fonds nécessaires en vue d'obtenir un actif de même valeur dans un environnement économique semblable, et ce, aux mêmes conditions.

Les paiements associés aux contrats de location à court terme (12 mois et moins) et aux contrats de location d'actifs de faible valeur sont comptabilisés comme charges au résultat net selon la méthode linéaire.

## 4. Trésorerie

Au 31 mars 2019 et au 31 décembre 2018, la trésorerie détenue en dollars US s'élevait respectivement à 61,3 millions de dollars (45,9 millions de dollars US) et 71,9 millions de dollars (52,7 millions de dollars US).

## Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(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

	Trois mois terminés le 31 mars 2019	Exercice terminé le 31 décembre 2018
	\$	\$
Solde au début de la période	304 911	257 433
Acquisitions	250	87 134
Intérêts à recevoir payés en actions (note 17)	1 820	-
Levée de bons de souscription	2 209	-
Transfert des autres placements	-	7,048
Quote-part de la perte, nette	(1 762)	(9,013)
Quote-part des autres éléments du résultat global, nette	(352)	433
Gain net découlant de la dilution de la participation	-	1 545
Gain à la cession réputée	669	6 956
Transfert aux autres placements	(4 338)	(46 625)
Solde à la fin de la période	<u>303 407</u>	<u>304 911</u>

### 6. Autres placements

	Trois mois terminés le 31 mars 2019	Exercice terminé le 31 décembre 2018
	\$	\$
<b>Juste valeur par le biais du résultat net (bons de souscription)</b>		
Solde au début de la période	3 348	8 092
Acquisitions	-	3 093
Levée	(1 055)	-
Variation de la juste valeur	(529)	(7 837)
Solde à la fin de la période	<u>1 764</u>	<u>3 348</u>
<b>Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (actions)</b>		
Solde au début de la période	104 055	106 841
Acquisitions	9 861	14 453
Transfert des entreprises associées	4 338	46 625
Variation de la juste valeur	5 247	(29 773)
Transfert aux entreprises associées	-	(7 048)
Cessions	(6 101)	(27 043)
Solde à la fin de la période	<u>117 400</u>	<u>104 055</u>
<b>Au coût amorti</b>		
Solde au début de la période	2 200	200
Acquisition	-	2 000
Solde à la fin de la période	<u>2 200</u>	<u>2 200</u>
<b>Total</b>	<u>121 364</u>	<u>109 603</u>

# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(non audités)

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

## 6. Autres placements (suite)

Au cours des trois mois terminés le 31 mars 2019, un placement dans une société classé comme un placement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global a été acquis par voie de conversion en actions. Le résultat de cette opération hors trésorerie est une cession de placement dans l'entité acquise et l'acquisition d'un placement dans l'acquéreur d'une valeur de 5,7 millions de dollars.

Les autres placements se composent d'actions ordinaires, de bons de souscription et d'effets à recevoir, se rapportant principalement à des sociétés canadiennes cotées en bourse, en plus d'actions ordinaires détenues dans une société privée.

## 7. Droits de redevances, de flux et autres intérêts

	Trois mois terminés le			Total
	Droits de redevances	Droits de flux	Ententes d'écoulement	
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	707 723	606 410	100 535	1 414 668
Acquisitions	25 257	15 000	-	40 257
Transfert	(10 000)	10 000	-	-
Épuisement	(5 866)	(5 828)	(682)	(12 376)
Dépréciation	-	(38 900)	-	(38 900)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(2 051)	(8 239)	(2 060)	(12 350)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>715 063</b>	<b>578 443</b>	<b>97 793</b>	<b>1 391 299</b>
<b>En production</b>				
Coût	510 021	483 899	66 773	1 060 693
Épuisement et dépréciation cumulé	(302 942)	(77 883)	(11 225)	(392 050)
<b>Valeur comptable nette à la fin de la période</b>	<b>207 079</b>	<b>406 016</b>	<b>55 548</b>	<b>668 643</b>
<b>Développement</b>				
Coût	284 932	172 427	32 801	490 160
Épuisement cumulé	-	-	-	-
<b>Valeur comptable nette à la fin de la période</b>	<b>284 932</b>	<b>172 427</b>	<b>32 801</b>	<b>490 160</b>
<b>Exploration et évaluation</b>				
Coût	223 052	-	9 444	232 496
Épuisement cumulé	-	-	-	-
<b>Valeur comptable nette à la fin de la période</b>	<b>223 052</b>	<b>-</b>	<b>9 444</b>	<b>232 496</b>
<b>Valeur comptable nette totale à la fin de la période</b>	<b>715 063</b>	<b>578 443</b>	<b>97 793</b>	<b>1 391 299</b>

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

### Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

#### (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)

### Principales acquisitions – 2019

#### Flux argentifère sur la propriété Horne 5 (Ressources Falco Itée)

En 2018, Osisko a signé une lettre d'intention exécutoire visant à fournir à Ressources Falco Itée (« Falco »), une entreprise associée de la Société, une facilité de crédit garantie de premier rang sous forme de flux argentifère (le « flux argentifère de Falco ») allant jusqu'à 100 % de l'argent qui sera produit de la propriété Horne 5, située à Rouyn-Noranda au Québec. Dans le cadre du flux argentifère de Falco, 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.

Le flux argentifère Falco a été clôturé en février 2019, ce qui a déclenché le paiement du premier versement de 25,0 millions de dollars à Falco. Deux précédents effets à recevoir en cours s'élevant à 20,0 millions de dollars ont été appliqués en réduction du premier versement (10,0 millions de dollars inclus dans les *Investissements à court terme* aux bilans consolidés et 10,0 millions de dollars inclus dans les *Droits de redevances, flux et autres intérêts*, puisque l'effet à recevoir était convertible en une redevance de 1 % NSR, à la seule discrétion d'Osisko) et le solde de 5,0 millions de dollars a été versé à Falco.

#### Redevance NSR sur la propriété Dublin Gulch (Victoria Gold Corp.)

En 2018, Osisko a acquis de Victoria Gold Corp (« Victoria »), une entreprise associée de la Société, une redevance de 5 % NSR pour 98,0 millions de dollars sur la propriété Dublin Gulch, qui englobe le projet Eagle Gold situé au Yukon, au Canada. Durant l'exercice terminé le 31 décembre 2018, des paiements totalisant 78,4 millions de dollars ont été versés dans le cadre de l'entente de redevances. Le solde résiduel de 19,6 millions de dollars a été versé au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2019.

### Dépréciation – 2019

#### Flux diamantifère sur la mine Renard (Stornoway Diamond Corporation)

Le 28 mars 2019, l'exploitant de la mine de diamant Renard au Québec (Canada) a annoncé une charge de dépréciation substantielle de 83,2 millions de dollars pour la mine Renard, en raison des perspectives d'un prix du diamant moins élevé que prévu. Cette annonce a été considérée comme un indicateur de dépréciation parmi d'autres faits et circonstances et, par conséquent, la direction a procédé à un test de dépréciation en date du 31 mars 2019. La Société a comptabilisé une charge de dépréciation de 38,9 millions de dollars (28,6 millions de dollars après impôt) à l'égard du flux diamantifère sur la mine Renard pour les trois mois terminés le 31 mars 2019.

Le 31 mars 2019, le flux diamantifère sur la mine Renard a été ramené à sa valeur recouvrable de 122,4 millions de dollars, laquelle a été déterminée comme étant la juste valeur diminuée du coût de cession, en utilisant une approche basée sur les flux de trésorerie actualisés. La juste valeur du flux diamantifère sur la mine Renard est classée dans le niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur, puisque les principales données d'évaluation utilisées sont des données non observables. Les principales données d'évaluation utilisées sont les flux de trésorerie qu'il est prévu de générer par la vente des diamants reçus en vertu du flux diamantifère sur la mine Renard, en se basant sur le prix du diamant prévu à long terme par carat et un taux d'actualisation réel après impôt de 4,7 %.

Une analyse de sensibilité a été effectuée par la direction pour le prix du diamant à long terme et le taux d'actualisation réel après impôt (isolément). Si le prix du diamant par carat à long terme appliqué aux flux de trésorerie projetés avait été 10 % inférieur aux estimations de la direction, la Société aurait comptabilisé une charge de dépréciation additionnelle de 6,1 millions de dollars (4,5 millions de dollars, après impôt). Si le taux d'actualisation réel après impôt appliqué aux flux de trésorerie projetés avait été de 100 points de base supérieur aux estimations de la direction, la Société aurait comptabilisé une charge de dépréciation additionnelle de 6,0 millions de dollars (4,4 millions de dollars, après impôt).

## Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(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)

				Exercice terminé le 31 décembre 2018
	Droits de redevances	Droits de flux	Ententes d'écoulement	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	770 530	700 078	105 164	1 575 772
Acquisitions	109 670	31 431	-	141 101
Conversion	-	4 278	(4 278)	-
Cession	-	(150 289)	-	(150 289)
Épuisement	(26 972)	(21 217)	(4 423)	(52 612)
Dépréciation	(153 639)	-	(4 561)	(158 200)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	8 134	42 129	8 633	58 896
Solde à la fin de la période	<u>707 723</u>	<u>606 410</u>	<u>100 535</u>	<u>1 414 668</u>
En production				
Coût	510 738	489 407	68 072	1 068 217
Épuisement et dépréciation cumulé	(297 137)	(33 502)	(10 665)	(341 304)
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>213 601</u>	<u>455 905</u>	<u>57 407</u>	<u>726 913</u>
Développement				
Coût	270 066	150 505	33 486	454 057
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>270 066</u>	<u>150 505</u>	<u>33 486</u>	<u>454 057</u>
Exploration et évaluation				
Coût	224 056	-	9 642	233 698
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>224 056</u>	<u>-</u>	<u>9 642</u>	<u>233 698</u>
Valeur comptable nette totale à la fin de la période	<u>707 723</u>	<u>606 410</u>	<u>100 535</u>	<u>1 414 668</u>

## Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(non audités)

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

### 8. Provisions

	Trois mois terminés le 31 mars 2019			Exercice terminé le 31 décembre 2018		
	Unités d'actions restreintes	Unités d'actions différées	Total	Unités d'actions restreintes	Unités d'actions différées	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	32	3 462	3 494	4 343	3 325	7 668
Nouveaux passifs	4	331	335	1 906	1 323	3 229
Passifs réglés	-	(295)	(295)	(2 618)	(499)	(3 117)
Transfert – UAR devant être réglées en titres de capitaux propres	-	-	-	(2 426)	-	(2 426)
Révision des estimations	8	897	905	(1 173)	(687)	(1 860)
Solde à la fin de la période	44	4 395	4 439	32	3 462	3 494
Tranche courante	44	4 395	4 439	32	3 462	3 494
Tranche non courante	-	-	-	-	-	-
	44	4 395	4 439	32	3 462	3 494

Des renseignements additionnels sur les unités d'actions différées (« UAD ») et les unités d'actions restreintes (« UAR ») sont présentés à la note 11.

### 9. Dette à long terme

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

	Trois mois terminés le 31 mars 2019	Exercice terminé le 31 décembre 2018
	\$	\$
Solde au début de la période	352 769	464 308
Remboursement de la dette – facilité de crédit renouvelable	(30 000)	(123 475)
Amortissement des frais de transaction	523	2 036
Charge de désactualisation	1 063	4 456
Impact de la réévaluation des monnaies	-	5 444
Solde à la fin de la période	324 355	352 769

# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(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 :

	31 mars 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Débetures convertibles <sup>(i),(ii)</sup>	350 000	350 000
Facilité de crédit renouvelable <sup>(iii)</sup>	-	30 000
Dette à long terme	350 000	380 000
Frais d'émission de dette non amortis	(8 344)	(8 867)
Désactualisation non amortie sur les débetures convertibles	(17 301)	(18 364)
Dette à long terme, net des frais d'émission	324 355	352 769
Tranche courante	-	-
Tranche non courante	324 355	352 769
	324 355	352 769

### (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 capital de 300,0 millions de dollars (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 du capital 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

La facilité de crédit renouvelable (la « facilité ») permet à la Société d'emprunter jusqu'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 à des 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 droits de redevances, de flux et 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 vient à échéance le 14 novembre 2022, mais peut être prolongée d'une année à chaque date d'anniversaire, sujette à l'approbation des prêteurs.

# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(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 portent 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. 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 31 mars 2019, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

## 10. Capital-actions et bons de souscription

### Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

En décembre 2018, Osisko a renouvelé son programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (le « programme de rachat »). Selon les termes du programme de rachat, Osisko peut acquérir jusqu'à 10 459 829 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 2018 sont autorisés jusqu'au 11 décembre 2019. Les rachats quotidiens sont limités à 71 940 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 2018, soit 287 760 actions ordinaires.

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2019, la Société a racheté pour annulation un total de 852 500 actions ordinaires dans le cadre du programme de rachat 2018, pour une somme totale de 10,2 millions de dollars (prix d'achat moyen par action de 11,96 \$). La Société a aussi versé 1,7 million de dollars pour l'achat d'actions pour annulation en décembre 2018.

### Dividendes

Le 15 janvier 2019, la Société a émis 126 933 actions ordinaires en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD »), à un escompte de 3 %.

Le 20 février 2019, le conseil d'administration a annoncé un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 15 avril 2019 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 29 mars 2019. Au 29 mars 2019, les détenteurs de 5 087 058 actions ordinaires avaient choisi d'adhérer au RRD, ce qui représente des dividendes payables de 0,3 million de dollars. Par conséquent, 17 324 actions ordinaires ont été émises le 16 avril 2019 à un escompte de 3 %.



# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(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 qui suit résume les variations des bons de souscription de la Société en circulation :

	Trois mois terminés le 31 mars 2019			Exercice terminé le 31 décembre 2018		
	Nombre de bons de souscription <sup>(i),(ii)</sup>	Prix de levée moyen pondéré		Nombre de bons de souscription <sup>(i),(ii)</sup>	Prix de levée moyen pondéré	
		Montant	\$		Montant	\$
Solde au début de la période	11 195 500	30 901	27,61	11 195 500	30 901	27,61
Échus <sup>(i)</sup>	(5 715 500)	(12 829)	19,08	-	-	-
Solde à la fin de la période	5 480 000	18 072	36,50	11 195 500	30 901	27,61

- (i) 5 715 500 bons de souscription conférant au porteur le droit de souscrire une action ordinaire d'Osisko au prix de 19,08 \$ sont arrivés à échéance sans avoir été levés le 26 février 2019.
- (ii) 5 480 000 bons de souscription conférant au porteur le droit de souscrire une action ordinaire d'Osisko au prix de 36,50 \$ jusqu'au 5 mars 2022.

## 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 :

	Trois mois terminés le 31 mars 2019		Exercice terminé le 31 décembre 2018	
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré
		\$		\$
Solde au début de la période	4 305 980	14,49	3 537 123	14,90
Attribuées <sup>(i)</sup>	-	-	886 900	12,85
Levées	(302 332)	14,38	-	-
Levées – Options de remplacement de Virginia <sup>(ii)</sup>	(110 851)	11,32	(2 710)	13,93
Échues	-	-	(44 866)	15,15
Renoncées	-	-	(70 467)	14,43
Solde à la fin de la période	3 892 797	14,58	4 305 980	14,49
Options pouvant être levées à la fin de la période	2 573 964	14,77	2 720 879	14,72

- (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 lorsque les options ont été exercées durant les trois mois terminés le 31 mars 2019 était de 15,50 \$ (14,71 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018).

# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(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 31 mars 2019 :

Fourchette de prix d'exercice	Nombre	Options en circulation		Options pouvant être levées	
		Prix de levée moyen pondéré	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (en années)	Nombre	Prix de levée moyen pondéré
\$		\$			\$
9,79 – 12,97	909 408	12,71	4,07	74 942	10,92
13,38 – 14,78	834 624	13,49	2,17	814 291	13,47
14,90 – 15,80	1 442 265	15,37	0,87	1 442 265	15,37
16,66 – 17,84	706 500	16,68	3,11	242 466	16,69
	<u>3 892 797</u>	14,58	2,30	<u>2 573 964</u>	14,77

### 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 la période d'acquisition des droits. Aucune option n'a été émise durant les trois mois terminés le 31 mars 2019.

La juste valeur des options d'achat d'actions est comptabilisée dans les charges de rémunération sur la période d'acquisition des droits. Pour les trois mois terminés le 31 mars 2019, 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 0,7 million de dollars (0,8 million de dollars pour les trois mois terminés le 31 mars 2018).

### Unités d'actions différées et unités d'actions restreintes

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

	Trois mois terminés le 31 mars 2019			Exercice terminé le 31 décembre 2018		
	UAD <sup>(i)</sup> (comptant)	UAR <sup>(ii)</sup> (comptant)	UAR <sup>(iii)</sup> (titres de capitaux propres)	UAD <sup>(i)</sup> (comptant)	UAR <sup>(ii)</sup> (comptant)	UAR <sup>(iii)</sup> (titres de capitaux propres)
Solde au début de la période	317 209	3 046	848 759	266 442	600 627	-
Attribuées	-	-	-	82 600	23 700	429 262
Réinvesties (dividendes sur actions ordinaires)	1 332	13	3 561	4 696	7 064	6 277
Réglées	(18 556)	-	-	(36 529)	(192 719)	-
Transfert des unités réglées en trésorerie aux unités réglées en titres de capitaux propres	-	-	-	-	(428 090)	428 090
Renoncées	-	-	-	-	(7 536)	(14 870)
Solde à la fin de la période	<u>299 985</u>	<u>3 059</u>	<u>852 320</u>	<u>317 209</u>	<u>3 046</u>	<u>848 759</u>
Solde - Droits acquis	<u>216 311</u>	-	<u>69 546</u>	<u>233 883</u>	-	<u>69 257</u>

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

### Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

#### (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 restreintes (suite)

- (i) Les UAD attribuées sont acquises la veille de la prochaine assemblée générale annuelle et sont payables en espèces à chaque administrateur lorsqu'il ou elle quitte le conseil ou n'est pas réélu(e). La valeur du paiement en espèces est déterminée en multipliant le nombre d'UAD et d'UAR dont les droits sont acquis à la date du paiement par le prix de clôture des actions de la Société le jour précédant la date du paiement. La valeur à comptabiliser à chaque date de bilan est déterminée en fonction du prix de clôture des actions de la Société et est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits.
- (ii) Les UAR attribuées avant 2018 qui n'ont pas été transférées en UAR réglées en titres de capitaux propres sont acquises et sont payables en espèces trois ans après la date d'attribution; la moitié d'entre elles dépendent de l'atteinte de certaines mesures de rendement. La valeur du paiement est déterminée en multipliant le nombre d'UAR dont les droits sont acquis à la date du paiement par le prix de clôture des actions de la Société la veille de la date du paiement. La valeur qui doit être comptabilisée à chaque date de présentation de l'information financière est déterminée en fonction du prix de clôture des actions de la Société et est basée sur les modalités applicables pour les composantes fixes et celles basées sur le rendement. La juste valeur est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits.
- (iii) Dans le cadre des primes à court terme de 2017, 68 162 UAR ont été octroyés à la direction en 2018. Ces UAR ont été acquises à la date d'attribution et seront réglées en actions ordinaires, en espèces ou en une combinaison d'actions ordinaires et d'espèces, à la seule discrétion de la Société, le 31 décembre 2019. À la date de règlement, une action ordinaire sera émise pour chaque UAR, après déduction de tout impôt payable sur le bénéfice acquis par l'employé, qui doit être remis par la Société aux autorités fiscales.

Les UAR attribuées en 2018 (autres que les UAR octroyées en vertu de la prime à court terme de 2017) ainsi que les UAR attribuées avant 2018 et transférées en UAR réglées en titres de capitaux propres sont acquises 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 suivant la date d'attribution, et la moitié d'entre elles dépendent de l'atteinte de certaines mesures de rendement. La valeur du paiement est déterminée en multipliant le nombre d'UAR dont les droits devraient être acquis à la date du paiement par le prix de clôture des actions de la Société la veille de la date d'attribution. La juste valeur est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits et est ajustée en fonction des modalités applicables pour les composantes liées au rendement. À la date de règlement, une action ordinaire sera émise pour chaque UAR, après déduction de tout impôt payable sur le bénéfice acquis par l'employé, qui doit être remis par la Société aux autorités fiscales.

La charge totale de rémunération fondée sur des actions liée aux régimes d'UAD et d'UAR pour les trois mois terminés le 31 mars 2019 s'élevait à 2,0 millions de dollars (recouvrement de 0,1 million de dollars pour les trois mois terminés le 31 mars 2018).

## 12. Information complémentaire aux états consolidés des résultats

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
<u>Produits</u>		
Droits de redevances	23 445	23 944
Droits de flux	10 055	8 641
Droits d'ententes d'écoulement	67 226	93 029
	<u>100 726</u>	<u>125 614</u>
<u>Coût des ventes</u>		
Droits de redevances	101	32
Droits de flux	3 493	3 031
Droits d'ententes d'écoulement	66 510	90 604
	<u>70 104</u>	<u>93 667</u>

## Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(non audités)

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

### 12. Information complémentaire aux états consolidés des résultats (suite)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
<u>Autres pertes nettes</u>		
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(529)	(4 489)
Gain net (perte nette) à l'acquisition de placements <sup>(i)</sup>	(175)	1 908
Gain net à la cession de placements <sup>(ii)</sup>	669	-
	<u>(35)</u>	<u>(2 581)</u>

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

(ii) En 2019, le gain net à la cession de placements inclut le gain réalisé à la cession réputée des actions d'une entreprise associée (note 5).

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$
Bénéfice net (perte nette)	(26 549)	2 310
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	155 059	157 665
Effet dilutif des options d'achat d'actions	-	30
Effet dilutif des bons de souscription	-	-
Effet dilutif des débentures convertibles	-	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	<u>155 059</u>	<u>157 695</u>
Bénéfice net (perte nette) par action		
De base	(0,17)	0,01
Dilué(e)	(0,17)	0,01

En raison de la perte nette enregistrée pour les trois mois terminés le 31 mars 2019, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives sont considérées comme étant antidilutives, de telle sorte que la perte nette diluée par action est équivalente à la perte nette de base par action. Pour les trois mois terminés le 31 mars 2018, 3 488 647 options d'achat d'actions en circulation, 11 195 500 bons de souscription en circulation et 15 726 705 actions ordinaires sous-jacents aux débentures convertibles ont été exclus du calcul du bénéfice dilué par action puisque leur effet aurait été antidilutif.

# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(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

	2019	2018
	\$	\$
Intérêts encaissés évalués selon la méthode du taux effectif	824	1 277
Intérêts payés sur la dette à long terme	857	1 880
Impôts sur le résultat payés	212	189
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Diminution (augmentation) des sommes à recevoir	3 381	(1 591)
Augmentation des stocks	-	(103)
Augmentation des autres actifs courants	(94)	(18)
Augmentation (diminution) des comptes créditeurs et frais courus	(1 158)	553
	2 129	(1 159)
Rachats d'actions ordinaires dans le cours normal des activités à payer		
Au début de la période	1 702	-
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).

	31 mars 2019			
	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>(1)</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	-	-	1 751	1 751
Autres minéraux, pétrole et gaz	-	-	13	13
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global<sup>(1)</sup></b>				
Titres de capitaux propres				
Sociétés minières privées d'exploration et de développement - métaux précieux				
	-	-	57 110	57 110
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	47 638	-	-	47 638
Autres minéraux, pétrole et gaz	12 652	-	-	12 652
	60 290	-	58 874	119 164

# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(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 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 de titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	3 322	3 322
Autres minéraux, pétrole et gaz	-	-	26	26
<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 privées d'exploration et de développement - métaux précieux				
	-	-	56 252	56 252
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	35 544	-	-	35 544
Autres minéraux, pétrole et gaz	12 259	-	-	12 259
	<u>47 803</u>	<u>-</u>	<u>59 600</u>	<u>107 403</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.

Au cours des trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3.

Le tableau suivant présente les variations des placements de niveau 3 (bons de souscription et placements dans des sociétés privées) pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018 :

	2019	2018
	\$	\$
Solde au début de la période	59 600	8 092
Acquisitions	858	1 375
Bons de souscription levés	(1 055)	-
Variation de la juste valeur – bons de souscription levés <sup>(i)</sup>	(250)	-
Variation de la juste valeur – placements échus <sup>(i)</sup>	(148)	(495)
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période <sup>(i)</sup>	(131)	(3 994)
Solde à la fin de la période	<u>58 874</u>	<u>4 978</u>

- (i) Comptabilisés aux états consolidés des résultats dans les autres pertes nettes (bons de souscription) et aux états consolidés du résultat global dans les variations de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global (placements dans des sociétés privées).

# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(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)

La juste valeur des instruments financiers de niveau 3 dépend de la nature des instruments financiers.

La juste valeur des bons de souscription de valeurs mobilières de sociétés d'exploration et de développement minier cotées en bourse est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation des prix de Black-Scholes. La principale donnée non observable utilisée dans le modèle est la volatilité prévue. Une augmentation/diminution de la volatilité prévue dans les modèles de 10 % provoquerait une augmentation/diminution de la juste valeur des bons de souscription de 0,4 million de dollars au 31 mars 2019 (0,5 million de dollars au 31 mars 2018).

La juste valeur des titres de capitaux propres de sociétés minières d'exploration et de développement privées est déterminée à l'aide de différents modèles incluant les flux de trésorerie actualisés. Les principales données non observables utilisées dans les modèles sont le prix prévu des métaux et le taux d'actualisation. Une augmentation/diminution du prix de l'or à long terme de 10 % provoquerait une augmentation/diminution de la juste valeur des placements dans des sociétés privées de 6,7 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 mars 2019, tandis qu'une augmentation/diminution de 100 points de base du taux d'actualisation provoquerait une augmentation/diminution de la juste valeur du placement de 6,7 millions de dollars. Il n'y avait aucun placement significatif dans des sociétés privées au 31 mars 2018.

### Contrats de change

Au cours des trois mois terminés le 31 mars 2019, la Société a conclu des contrats de change (colliers réguliers) pour vendre des dollars américains et acheter des dollars canadiens pour un montant nominal total de 9,0 millions de dollars US. Les contrats couvrent la période allant d'avril 2019 à décembre 2019 pour la vente de 1,0 million de dollars US à 2,0 millions de dollars US par mois. Les contrats ont été établis afin de protéger les revenus en dollars canadiens provenant de la vente des onces d'or reçues en vertu de droits de redevances qui sont libellés en dollars américains. La juste valeur des contrats est enregistrée à chaque période de présentation de l'information aux bilans consolidés. Au 31 mars 2019, la juste valeur (valeur de marché) de ces contrats était négligeable. La Société n'applique pas la comptabilité de couverture à ces contrats.

### Instruments financiers non évalués à la juste valeur au bilan

La 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, 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 à long terme 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 31 mars 2019 :

	31 mars 2019	
	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$
Dette à long terme	324 355	357 738

# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(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 et d'intérêts similaires. Tous les actifs et les produits de la Société sont attribuables à cet unique secteur d'exploitation.

### Les produits géographiques

Les produits géographiques tirés de la vente de métaux et de diamants reçus ou acquis en vertu de redevances en natures, de flux et autres intérêts sont déterminés selon l'emplacement des mines auxquelles se rapportent la redevance, le flux ou l'autre intérêt. Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018, les produits tirés de redevances, de flux et autres intérêts proviennent principalement des juridictions suivantes :

	<b>Amérique du Nord<sup>(i)</sup></b>	<b>Amérique du Sud</b>	<b>Australie</b>	<b>Afrique</b>	<b>Europe</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>2019</b>						
Redevances	22 661	69	11	704	-	23 445
Flux	5 450	2 274	474	-	1 857	10 055
Ententes d'écoulement	67 226	-	-	-	-	67 226
	<b>95 337</b>	<b>2 343</b>	<b>485</b>	<b>704</b>	<b>1 857</b>	<b>100 726</b>
<b>2018</b>						
Redevances	22 633	91	-	1 220	-	23 944
Flux	3 992	2 672	-	-	1 977	8 641
Ententes d'écoulement	72 792	943	19 294	-	-	93 029
	<b>99 417</b>	<b>3 706</b>	<b>19 294</b>	<b>1 220</b>	<b>1 977</b>	<b>125 614</b>

(i) Le Canada et les États-Unis ont généré 92 % des produits en Amérique du Nord pour les trois mois terminés le 31 mars 2019 (92 % pour les trois mois terminés le 31 mars 2018).

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2019, un droit de redevance a généré des produits de 14,4 millions de dollars (15,0 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 mars 2018), ce qui représente 43 % des produits (46 % des produits pour les trois mois terminés le 31 mars 2018) (en excluant les produits générés dans le cadre des ententes d'écoulement).

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2019, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 95 % et 5 % des produits, respectivement (84 % et 14 % en excluant les ententes d'écoulement, respectivement). Pour les trois mois terminés le 31 mars 2018, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 96 % et 3 % des produits, respectivement (85 % et 11 % en excluant les ententes d'écoulement, respectivement).



# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(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 autres intérêts, nets

Le tableau suivant résume les droits de redevances, de flux et autres intérêts par pays, au 31 mars 2019 et au 31 décembre 2018, en fonction de l'emplacement de la propriété à laquelle les droits de redevances, de flux et les autres intérêts se rapportent :

	Amérique du Nord <sup>(i)</sup>	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Asie	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>31 mars 2019</b>							
Redevances	651 110	26 984	9 994	11 760	-	15 215	715 063
Flux	251 114	176 355	3 158	-	83 794	64 022	578 443
Ententes d'écoulement	56 270	-	8 722	-	32 801	-	97 793
	<u>958 494</u>	<u>203 339</u>	<u>21 874</u>	<u>11 760</u>	<u>116 595</u>	<u>79 237</u>	<u>1 391 299</u>
<b>31 décembre 2018</b>							
Redevances	643 193	27 133	10 002	12 180	-	15 215	707 723
Flux	269 257	181 681	3 524	-	85 544	66 404	606 410
Ententes d'écoulement	58 145	-	8 904	-	33 486	-	100 535
	<u>970 595</u>	<u>208 814</u>	<u>22 430</u>	<u>12 180</u>	<u>119 030</u>	<u>81 619</u>	<u>1 414 668</u>

(i) En Amérique du Nord, 98 % des intérêts nets étaient situés au Canada et aux États-Unis en date du 31 mars 2019 (97 % en date du 31 décembre 2018).

## 17. Transactions entre parties liées

Durant les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018, 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 :

	2019	2018
	\$	\$
Montants facturés à des entreprises associées en réduction des :		
Charges générales et administratives	197	433
Frais de développement des affaires	535	847
Total des montants facturés à des entreprises associées	<u>732</u>	<u>1 280</u>

Un montant de 0,6 million de dollars (incluant les taxes de vente) est à recevoir des entreprises associées et était inclus dans les sommes à recevoir au 31 mars 2019 (3,2 millions de dollars au 31 décembre 2018).

Durant les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018, des revenus d'intérêt de 0,2 million de dollars ont été comptabilisés relativement aux effets à recevoir des entreprises associées. Au 31 mars 2019, des intérêts à recevoir des entreprises associées de 0,1 million de dollars sont inclus dans les sommes à recevoir (1,7 million de dollars au 31 décembre 2018). Durant les trois mois terminés le 31 mars 2019, les intérêts à recevoir de 1,8 million de dollars de deux effets à recevoir émis à Falco ont été convertis en actions ordinaires de Falco.

## Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019 et 2018

(non audités)

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

---

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

Durant les trois mois terminés le 31 mars 2019, deux effets à recevoir de Falco s'élevant à 20,0 millions de dollars ont été appliqués en réduction du premier versement de la facilité de crédit garantie sous forme de flux argentifère (note 7). Un prêt garanti additionnel de 10,0 millions de dollars a été consenti à Falco. Le prêt porte intérêt à un taux de 7 %, composé trimestriellement, et le montant de capital et les intérêts cumulés seront exigibles au 31 décembre 2019.

D'autres transactions entre parties liées sont décrites à la note 7.

### 18. Événement postérieur

#### Dividendes

Le 1<sup>er</sup> mai 2019, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 15 juillet 2019 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 28 juin 2019.