



**États financiers consolidés
intermédiaires résumés non audités**

**Pour les trois mois
terminés le
31 mars 2023**

Redevances Aurifères Osisko Itée

Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	31 mars 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	3	119 084	90 548
Placements à court terme		1 644	-
Sommes à recevoir		8 871	11 700
Autres actifs		3 201	2 546
		<u>132 800</u>	<u>104 794</u>
Actifs non courants			
Placements dans des entreprises associées	4	318 460	319 763
Autres placements	5	72 184	73 504
Redevances, flux et autres intérêts	6	1 364 329	1 378 253
Goodwill		111 204	111 204
Autres actifs		9 763	8 783
		<u>2 008 740</u>	<u>1 996 301</u>
Passifs			
Passifs courants			
Comptes créditeurs et charges à payer		3 811	6 825
Dividendes à payer		10 160	10 121
Obligations locatives		1 085	921
		<u>15 056</u>	<u>17 867</u>
Passifs non courants			
Obligations locatives		7 688	6 701
Dette à long terme	7	134 370	147 950
Impôts sur le résultat différés		92 564	86 572
		<u>249 678</u>	<u>259 090</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	8	2 087 576	2 076 070
Surplus d'apport		78 835	77 295
Cumul des autres éléments du résultat global		45 552	47 435
Déficit		(452 901)	(463 589)
		<u>1 759 062</u>	<u>1 737 211</u>
		<u>2 008 740</u>	<u>1 996 301</u>

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des résultats

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

	Notes	<u>2023</u> \$	<u>2022</u> \$ (note 2)
Produits	10	59 587	50 689
Coût des ventes	10	(4 041)	(3 181)
Épuisement	10	<u>(13 495)</u>	<u>(11 298)</u>
Bénéfice brut		42 051	36 210
Autres charges d'exploitation			
Générales et administratives		(6 209)	(4 836)
Développement des affaires		<u>(1 496)</u>	<u>(1 421)</u>
Bénéfice d'exploitation		34 346	29 953
Produits d'intérêts		2 063	1 108
Charges financières		(2 870)	(5 926)
Gain de change		19	818
Quote-part du résultat d'entreprises associées		(6 145)	2 604
Autres gains nets (pertes nettes)	10	<u>1 826</u>	<u>(6 360)</u>
Bénéfice avant les impôts sur le résultat		29 239	22 197
Charge d'impôts sur le résultat		<u>(8 391)</u>	<u>(5 393)</u>
Bénéfice net des activités poursuivies		20 848	16 804
Perte nette des activités abandonnées		<u>-</u>	<u>(22 333)</u>
Bénéfice net (perte nette)		<u>20 848</u>	<u>(5 529)</u>
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :			
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée		20 848	326
Participations ne donnant pas le contrôle		-	(5 855)
Bénéfice net par action des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée			
De base et dilué	11	0,11	0,10
Bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée			
De base et dilué	11	0,11	-

Redevances Aurifères Osisko Itée
 États consolidés du résultat global
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022
 (non audités)

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$ (note 2)
Bénéfice net (perte nette)	20 848	(5 529)
Autres éléments du résultat global		
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats</i>		
Variations de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(1 438)	(15 769)
Incidence fiscale	2	2 063
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i>		
Ajustements liés à la conversion des monnaies	<u>(447)</u>	<u>(6 806)</u>
Autres éléments du résultat global	<u>(1 883)</u>	<u>(20 512)</u>
Résultat global	<u>18 965</u>	<u>(26 041)</u>
Résultat global attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée :		
Des activités poursuivies	18 965	(3 619)
Des activités abandonnées	-	(16 478)
Résultat global attribuable aux :		
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée	18 965	(20 097)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	(5 944)

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des flux de trésorerie

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

	Notes	2023 \$	2022 \$ (note 2)
Activités d'exploitation			
Bénéfice net des activités poursuivies		20 848	16 804
Ajustements pour :			
Rémunération fondée sur des actions		2 289	1 750
Épuisement et amortissement		13 754	11 573
Dépréciation d'actifs		271	520
Charges financières		123	1 698
Quote-part du résultat d'entreprises associées		6 145	(2 604)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		2 745	7 948
Gain net découlant de la dilution de placements		(4 842)	(2 060)
Perte (gain) de change		16	(876)
Charges d'impôts sur le résultat différés		7 460	5 159
Autres		(87)	(20)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		48 722	39 892
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :	12	(3 272)	615
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation poursuivies		45 450	40 507
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation abandonnées		-	(16 897)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		<u>45 450</u>	<u>23 610</u>
Activités d'investissement			
Acquisitions de placements à court terme		(1 643)	-
Acquisitions de placements		(271)	(6 296)
Acquisitions de droits de redevances et de flux		-	(9 290)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement poursuivies		(1 914)	(15 586)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement abandonnées		-	3 314
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		<u>(1 914)</u>	<u>(12 272)</u>
Activités de financement			
Financement par voie de prise ferme de capitaux propres		-	311 962
Frais d'émission d'actions		-	(12 816)
Remboursement de la dette à long terme, déduction faite de l'escompte sur les acceptations bancaires		(13 463)	-
Exercice d'options d'achat d'actions et actions émises en vertu du régime d'achat d'actions		8 900	622
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités		-	(4 879)
Dividendes versés		(9 753)	(8 723)
Retenues à la source sur le règlement d'unités d'actions avec restrictions et différées		(456)	(424)
Autres		(212)	(214)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement poursuivies		(14 984)	285 528
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement abandonnées		-	37 137
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		<u>(14 984)</u>	<u>322 665</u>
Augmentation de la trésorerie avant l'incidence des variations des taux de change		28 552	334 003
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie			
Activités poursuivies		(16)	(92)
Activités abandonnées		-	(159)
Augmentation nette de la trésorerie		28 536	333 752
Trésorerie au début de la période		90 548	115 698
Trésorerie à la fin de la période	3	<u>119 084</u>	<u>449 450</u>

Des informations supplémentaires sur les états consolidés des flux de trésorerie sont présentées à la note 12.

Redevances Aurifères Osisko Itée

État consolidé des variations des capitaux propres

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2023

(non audités)

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

	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital-actions (\$)	Surplus d'apport \$	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾ \$	Déficit \$	Total \$
Solde au 1^{er} janvier 2023	184 037 728	2 076 070	77 295	47 435	(463 589)	1 737 211
Bénéfice net	-	-	-	-	20 848	20 848
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(1 883)	-	(1 883)
Résultat global	-	-	-	(1 883)	20 848	18 965
Dividendes déclarés	-	-	-	-	(10 160)	(10 160)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	22 012	368	-	-	-	368
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	4 982	82	-	-	-	82
Options d'achat d'actions – Rémunération fondée sur des actions	-	-	843	-	-	843
Options d'achat d'actions exercées	659 515	11 056	(2 208)	-	-	8 848
Unités d'actions avec restrictions devant être réglées en actions ordinaires						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	1 075	-	-	1 075
Incidence fiscale	-	-	805	-	-	805
Unités d'actions différées devant être réglées en actions ordinaires :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	371	-	-	371
Incidence fiscale	-	-	654	-	-	654
Solde au 31 mars 2023	184 724 237	2 087 576	78 835	45 552	(452 901)	1 759 062

(i) Au 31 mars 2023, le cumul des autres éléments du résultat global se composait d'éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats d'un montant de (11,2 millions de dollars) et d'éléments qui pourront être reclassés aux états consolidés des résultats d'un montant de 56,7 millions de dollars.

Redevances Aurifères Osisko Itée

État consolidé des variations des capitaux propres

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2022

(non audités)

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

	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée									
	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 ⁽¹⁾ \$	Déficit \$	Total \$	Participations ne donnant pas le contrôle (note 2) \$	Total \$
Solde au 1^{er} janvier 2022	166 517 489	1 783 689	18 072	42 525	14 510	58 851	(283 042)	1 634 605	145 456	1 780 061
Bénéfice net (perte nette)	-	-	-	-	-	-	326	326	(5 855)	(5 529)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(20 423)	-	(20 423)	(89)	(20 512)
Résultat global	-	-	-	-	-	(20 423)	326	(20 097)	(5 944)	(26 041)
Financement par voie de prise ferme	18 600 000	311 962	-	-	-	-	-	311 962	-	311 962
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts de 3,7 millions de dollars	-	(10 247)	-	-	-	-	-	(10 247)	-	(10 247)
Investissements nets d'actionnaires minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	40 446	40 446
Incidence des variations de participation dans une filiale sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	1 213	1 213	(1 213)	-
Dividendes déclarés	-	-	-	-	-	-	(10 167)	(10 167)	-	(10 167)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	29 929	434	-	-	-	-	-	434	-	434
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	4 809	73	-	-	-	-	-	73	-	73
Options d'achat d'actions – Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	698	-	-	-	698	807	1 505
Options d'achat d'actions exercées	41 526	774	-	(152)	-	-	-	622	-	622
Unités d'actions avec restrictions devant être réglées en actions ordinaires :										
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	867	-	-	-	867	889	1 756
Incidence fiscale	-	-	-	176	-	-	-	176	-	176
Unités d'actions différées devant être réglées en actions ordinaires :										
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	262	-	-	-	262	357	619
Incidence fiscale	-	-	-	99	-	-	-	99	-	99
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	(347 492)	(3 724)	-	-	-	-	(1 155)	(4 879)	-	(4 879)
Bons de souscription échus sans avoir été exercés	-	-	(18 072)	18 072	-	-	-	-	-	-
Transfert du gain réalisé sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts	-	-	-	-	-	(11 970)	11 970	-	-	-
Solde au 31 mars 2022	184 846 261	2 082 961	-	62 547	14 510	26 458	(280 855)	1 905 621	180 798	2 086 419

(1) Au 31 mars 2022, 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 8,1 millions de dollars et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 18,3 millions de dollars.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(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, d'ententes de flux et d'intérêts similaires de métaux précieux et d'autres substances qui correspondent aux objectifs de la Société en matière de risque/rendement. Osisko est une société ouverte domiciliée au Québec (Canada), dont les titres se négocient à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York, et a été constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions du Québec*. 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, d'ententes de flux de métaux et d'ententes d'écoulement, d'options sur des financements de redevances et de flux de métaux et de droits exclusifs de participer à des financements futurs par redevances ou ententes de flux de métaux sur divers projets. Le principal actif de la Société est une redevance de 5 % du rendement net de fonderie (*net smelter return* ou « NSR ») sur la mine Canadian Malartic, située au Canada.

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 le Conseil des normes comptables internationales (*International Accounting Standards Board* ou l'« IASB ») et qui sont applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 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 les exercices terminés les 31 décembre 2022 et 2021, 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.

Certaines nouvelles normes comptables et interprétations qui comportent des exigences actuellement en vigueur ou des exigences à venir ont été publiées. Ces normes ne devraient pas avoir d'impact important sur la Société au cours de l'exercice courant ou des exercices futurs et ne sont donc pas abordées dans les présentes.

Le 30 septembre 2022, Osisko a cessé de consolider Osisko Développement Corp. (« Osisko Développement ») la direction ayant déterminé qu'Osisko n'était plus en position de contrôle sur Osisko Développement. Immédiatement après, la direction a déterminé qu'elle était en mesure d'exercer une influence notable sur Osisko Développement et a par la suite comptabilisé son investissement comme une entreprise associée selon la méthode de la mise en équivalence. Par conséquent, Osisko a déconsolidé Osisko Développement le 30 septembre 2022 et a commencé à comptabiliser son investissement dans Osisko Développement selon la méthode de la mise en équivalence. Le 30 septembre 2022, la Société a décomptabilisé les actifs et les passifs d'Osisko Développement de son bilan consolidé et a comptabilisé sa participation dans Osisko Développement à sa juste valeur en tant que placement dans une entreprise associée pour un montant de 207,0 millions de dollars. Les activités d'Osisko Développement correspondaient à l'un des deux secteurs d'exploitation distincts de la Société, nommément le secteur de l'exploration, de l'évaluation et du développement de projets miniers. Ce secteur a été considéré comme ayant été cédé le 30 septembre 2022 et ses résultats d'exploitation et ses flux de trésorerie ont été reclassés dans les activités abandonnées. Veuillez référer aux états financiers consolidés audités annuels de la Société pour les exercices terminés les 31 décembre 2022 et 2021 pour de plus amples détails.

3. Trésorerie

Au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022, la situation de trésorerie était la suivante :

	31 mars 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Trésorerie détenue en dollars canadiens	37 713	24 192
Trésorerie détenue en dollars US (60 128 \$ US; 48 993 \$ US)	81 371	66 356
Total de la trésorerie	119 084	90 548

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

4. Placements dans des entreprises associées

	Trois mois terminés le 31 mars 2023	Exercice terminée le 31 décembre 2022
	\$	\$
Solde au début de la période	319 763	125 354
Acquisitions	271	2 361
Quote-part du résultat	(6 145)	(2 438)
Quote-part des autres éléments du résultat global	-	(1 368)
Gain net découlant de la dilution de la participation	4 842	3 604
Gain à la cession réputée	-	11 854
Transferts aux autres placements (note 5)	-	(15 343)
Dépréciation	(271)	(2 361)
Placements dans des entreprises associées détenus par Osisko		
Développement et déconsolidés le 30 septembre 2022 (note 2)	-	(8 900)
Reclassification de la participation détenue par la Société dans Osisko		
Développement (note 2)	-	207 000
Solde à la fin de la période	<u>318 460</u>	<u>319 763</u>

5. Autres placements

	Trois mois terminés le 31 mars 2023	Exercice terminé le 31 décembre 2022
	\$	\$
Juste valeur par le biais du résultat net		
(bons de souscription et instruments convertibles)		
Solde au début de la période	24 217	47 981
Acquisitions	-	4 438
Exercice de bons de souscription	-	(80)
Variation de la juste valeur ⁽ⁱ⁾	143	(17 236)
Acquisition de Tintic par Osisko Développement (note 2)	-	(10 827)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	-	50
Placements détenus par Osisko Développement et déconsolidés le 30 septembre 2022 (note 2)	-	(109)
Solde à la fin de la période	<u>24 360</u>	<u>24 217</u>
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		
(actions ordinaires)		
Solde au début de la période	18 337	94 231
Acquisitions	-	5 260
Transfert depuis les entreprises associées (note 5)	-	15 343
Variation de la juste valeur	(1 438)	(43 486)
Cessions	-	(21 634)
Placements détenus par Osisko Développement et déconsolidés le 30 septembre 2022 (note 2)	-	(31 377)
Solde à la fin de la période	<u>16 899</u>	<u>18 337</u>
Sous-total reporté à la page suivante	<u>41 259</u>	<u>42 554</u>

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

5. Autres placements (suite)

	Trois mois terminés le 31 mars 2023	Exercice terminé le 31 décembre 2022
	\$	\$
Sous-total de la page précédente	41 259	42 554
Au coût amorti (billets)		
Solde au début de la période	30 950	26 798
Acquisitions	-	5 175
Remboursements	-	(2 960)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(25)	1 937
Solde à la fin de la période	30 925	30 950
Total	72 184	73 504

- (i) En janvier 2023, un billet convertible garanti de premier rang de 17,6 millions de dollars a été modifié. L'intérêt cumulé à recevoir de 2,8 millions de dollars a été capitalisé au montant de capital du billet, le taux d'intérêt a été augmenté de 7 % à 8 % par année, le prix de conversion du billet a été réduit de 0,55 \$ à 0,50 \$ par action ordinaire et la date d'échéance a été reportée au 31 décembre 2024. De plus, la Société peut appliquer le prêt ou une portion du prêt en réduction des futurs paiements en vertu du flux payables à l'exploitant lorsque certains événements déclencheurs surviendront.

Les autres placements se composent d'actions ordinaires, de bons de souscription et d'instruments convertibles se rapportant principalement à des sociétés canadiennes cotées en bourse, ainsi que de prêts à recevoir (billets) de deux sociétés fermées détentrices de la mine de diamants Renard et du projet aurifère Amulsar.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

6. Redevances, flux et autres intérêts

	Trois mois terminés le			
	31 mars 2023			
	Redevances	Ententes de flux	Ententes d'écoulement	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	879 075	484 590	14 588	1 378 253
Épuisement	(6 848)	(6 647)	-	(13 495)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(103)	(315)	(11)	(429)
Solde au 31 mars	872 124	477 628	14 577	1 364 329
En production				
Coût	634 026	566 071	-	1 200 097
Épuisement et dépréciation cumulés	(430 166)	(245 390)	-	(675 556)
Valeur comptable nette au 31 mars	203 860	320 681	-	524 541
Développement				
Coût	367 801	211 611	33 218	612 630
Épuisement et dépréciation cumulés	(794)	(55 341)	(28 206)	(84 341)
Valeur comptable nette au 31 mars	367 007	156 270	5 012	528 289
Exploration et évaluation				
Coût	304 646	677	9 565	314 888
Épuisement et dépréciation cumulés	(3 389)	-	-	(3 389)
Valeur comptable nette au 31 mars	301 257	677	9 565	311 499
Valeur comptable nette totale au 31 mars	872 124	477 628	14 577	1 364 329

Flux argentifère potentiel – Mine CSA

En mars 2023, Osisko Bermuda Limited (« Osisko Bermuda »), une filiale à part entière de la Société, a conclu une entente exécutoire d'achat d'argent avec Metals Acquisition Corp. (« MAC ») en lien avec un flux argentifère (le « flux argentifère CSA ») visant à faciliter l'acquisition par MAC de la mine en production CSA en Nouvelle-Galles du Sud, Australie (« CSA »). MAC a annoncé en mars 2022 la signature d'une entente visant à acquérir, d'une filiale de Glencore plc, 100 % des actions du propriétaire de CSA (la « transaction d'acquisition de CSA »).

En vertu du flux argentifère CSA, Osisko Bermuda versera un acompte initial en espèces à MAC de 75,0 millions de dollars US (l'« acompte argentifère »). L'acompte argentifère sera payable en totalité à la clôture du flux argentifère CSA, les produits étant destinés à financer en partie le coût d'acquisition payable par MAC pour la transaction d'acquisition de CSA. Si le cours de l'argent atteint une moyenne d'au moins 25,50 \$ US par once au cours des dix jours ouvrables précédant immédiatement la clôture de la transaction, l'acompte argentifère sera augmenté de 15,0 millions de dollars US pour atteindre un total de 90,0 millions de dollars US.

Osisko Bermuda sera en droit de recevoir de l'argent affiné en quantité équivalente à 100 % de l'argent payable produit de CSA pour la durée de vie de la mine, à compter du 1^{er} février 2023. Osisko Bermuda effectuera des paiements en espèces en continu, pour l'argent affiné livré, équivalant à 4 % du cours de l'argent au moment de la livraison. MAC et certaines de ses filiales, incluant la filiale responsable de l'exploitation, suite à la clôture de la transaction d'acquisition de CSA, fourniront à Osisko Bermuda des cautionnements d'entreprise et autres garanties couvrant leurs actifs, dans le cadre de ses obligations en vertu du flux argentifère CSA.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

6. Redevances, flux et autres intérêts (suite)

Flux argentifère potentiel – Mine CSA (suite)

MAC a accordé à Osisko Bermuda un droit de premier refus en lien avec la vente, le transfert ou le rachat de toute redevance, flux de métaux ou droit similaire lié aux matières minées ou extraites autrement d'une des propriétés détenues ou acquises par MAC ou une société affiliée, entre la date de clôture et la dernière des dates à survenir entre le septième anniversaire de la date de clôture et la date à laquelle Osisko Bermuda ou toute société affiliée cesse de détenir ou de contrôler plus de 5 % des actions ordinaires émises et en circulation de MAC.

La clôture du flux argentifère est prévue au deuxième trimestre de 2023 et est assujettie à certaines conditions préalables incluant, entre autres, la clôture de la transaction d'acquisition de CSA. La clôture de la transaction d'acquisition de CSA est assujettie, entre autres choses, à la clôture des financements de MAC requis pour financer l'acquisition de CSA, à ce que les actionnaires de MAC approuvent la transaction d'acquisition de CSA et à certaines approbations réglementaires. Osisko Bermuda a également convenu de souscrire à une participation en actions de MAC de 15,0 millions de dollars US de façon concomitante à la clôture du flux argentifère CSA.

Flux cuprifère potentiel – Mine CSA

En mars 2023, Osisko Bermuda a conclu une entente définitive d'achat de cuivre avec MAC en lien avec un flux cuprifère rattaché à la production de CSA (le « flux cuprifère de réserve CSA »). En vertu du flux cuprifère de réserve CSA, Osisko Bermuda versera un acompte initial en espèces à MAC pouvant atteindre 75,0 millions de dollars US (l'« acompte disponible lié au flux cuprifère »), qui pourra être prélevé en tout ou en partie par MAC pour financer tout manque à gagner dans le cadre du financement par capitaux propres requis pour réaliser l'acquisition de CSA.

Si l'acompte disponible lié au flux cuprifère est utilisé en totalité, Osisko Bermuda aura le droit de recevoir du cuivre affiné en quantité équivalente à 3,0 % du cuivre payable produit par CSA jusqu'au 5^e anniversaire de la date de clôture (le « premier seuil du flux »), puis 4,875 % du cuivre payable produit par CSA jusqu'à ce que 33 000 tonnes métriques aient été livrées (le « deuxième seuil du flux »), et par la suite, 2,25 % du cuivre payable produit par CSA sur la durée de vie résiduelle de la mine. MAC et certaines de ses filiales, incluant la filiale responsable de l'exploitation, suite à la clôture de la transaction d'acquisition de CSA, fourniront à Osisko Bermuda des cautionnements d'entreprise et autres garanties couvrant leurs actifs, dans le cadre de ses obligations en vertu du flux cuprifère de réserve CSA.

Parallèlement au flux cuprifère de réserve CSA, Osisko Bermuda a convenu de souscrire jusqu'à 25,0 millions de dollars US en actions de MAC dans le cadre de son financement par capitaux propres concomitant (la « souscription d'actions liée au flux cuprifère »). Le montant final de la souscription d'actions liée au flux cuprifère sera proportionnel au pourcentage de l'acompte disponible lié au flux cuprifère utilisé par MAC.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

6. Redevances, flux et autres intérêts (suite)

	Exercice terminé le			Total
	31 décembre 2022			
	Redevances	Ententes de flux	Ententes d'écoulement	
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	703 113	438 032	13 656	1 154 801
Acquisitions	123 359	850	-	124 209
Épuisement	(27 362)	(23 993)	-	(51 355)
Dépréciation	(1 818)	-	-	(1 818)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	8 282	21 149	932	30 363
Comptabilisation de droits de redevances et de flux suivant la déconsolidation d'Osisko Développement (note 2)	73 501	48 552	-	122 053
Solde au 31 décembre	879 075	484 590	14 588	1 378 253
En production				
Coût	634 058	566 348	-	1 200 406
Épuisement et dépréciation cumulés	(423 634)	(238 938)	-	(662 572)
Valeur comptable nette au 31 décembre	210 424	327 410	-	537 834
Développement				
Coût	367 845	211 755	33 245	612 845
Épuisement et dépréciation cumulés	(753)	(55 252)	(28 229)	(84 234)
Valeur comptable nette au 31 décembre	367 092	156 503	5 016	528 611
Exploration et évaluation				
Coût	304 685	677	9 572	314 934
Épuisement et dépréciation cumulés	(3 126)	-	-	(3 126)
Valeur comptable nette au 31 décembre	301 559	677	9 572	311 808
Valeur comptable nette totale au 31 décembre	879 075	484 590	14 588	1 378 253

7. Dette à long terme

La dette à long terme se résume comme suit :

	31 mars 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Facilité de crédit renouvelable	135 000	150 000
Escompte non amorti sur les acceptations bancaires	(630)	(2 050)
Dette à long terme, déduction faite de l'escompte sur les acceptations bancaires	134 370	147 950
Tranche courante	-	-
Tranche non courante	134 370	147 950
	134 370	147 950

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

7. Dette à long terme (suite)

Facilité de crédit renouvelable

Un montant total de 550,0 millions de dollars est disponible en vertu de la facilité de crédit (la « facilité »), en plus d'une marge supplémentaire non engagée d'un maximum de 200,0 millions de dollars (pour un montant disponible total pouvant aller jusqu'à 750,0 millions de dollars).

La date d'échéance de la facilité est le 29 septembre 2026. La prolongation annuelle de la facilité et la marge non engagée restent sujettes 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, d'ententes de flux de métaux et d'autres intérêts. La facilité est garantie par les actifs de la Société.

La facilité est assortie de frais d'attente. Les fonds tirés portent intérêt au taux de base, au taux préférentiel ou au taux de financement à un jour garanti (« SOFR »), majoré d'un certain pourcentage selon le ratio d'endettement de la Société. En mars 2023, la Société a remboursé un montant de 15,0 millions de dollars sur la facilité. Au 31 mars 2023, le taux d'intérêt effectif sur le solde prélevé était de 6,5 %, incluant la marge applicable.

La facilité comprend des clauses qui exigent que la Société maintienne certains ratios financiers, y compris les ratios d'endettement, et qu'elle réponde à certaines exigences non financières. Au 31 mars 2023, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

8. Capital-actions

Actions

Autorisées :

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions privilégiées, pouvant être émises en séries

Émises et payées en entier :

184 724 237 actions ordinaires

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

En décembre 2022, Osisko a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (le « programme de rachat »). Selon les termes du programme de rachat de 2022, Osisko peut acquérir, de temps à autre, jusqu'à 18 293 240 de ses actions ordinaires, conformément aux procédures d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la TSX. Les rachats en vertu du programme de rachat 2022 sont autorisés du 12 décembre 2022 jusqu'au 11 décembre 2023. Les rachats quotidiens seront limités à 81 963 actions ordinaires, à l'exception des exemptions sur rachats de blocs d'actions ordinaires, soit 25 % du volume quotidien moyen des opérations réalisées sur les actions ordinaires à la TSX pendant la période de six mois terminée le 30 novembre 2022, soit 327 853 actions ordinaires.

Au cours des trois mois terminés le 31 mars 2023, la Société n'a racheté aucune action ordinaire dans le cadre du programme de rachat (347 492 actions ordinaires rachetées pour la somme de 4,9 millions de dollars au cours des trois mois terminés le 31 mars 2022).

Dividendes

Le 16 janvier 2023, la Société a émis 22 012 actions ordinaires en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD »), à un escompte de 3 %. Le 23 février 2023, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,055 \$ par action ordinaire, versé le 14 avril 2023 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 31 mars 2023. Au 31 mars 2023, les détenteurs de 15,8 millions d'actions ordinaires avaient choisi d'adhérer au RRD, représentant des dividendes payables de 0,9 million de dollars. Par conséquent, 40 284 actions ordinaires ont été émises le 14 avril 2023 à un escompte de 3 %.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

9. Rémunération fondée sur des actions

Options d'achat d'actions

La Société offre un régime d'options d'achat d'actions à l'intention de ses administrateurs, dirigeants, cadres, employés et consultants.

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

	Trois mois terminés le 31 mars 2023		Exercice terminé le 31 décembre 2022	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au début de la période	3 511 922	13,55	3 730 580	14,09
Attribuées ⁽ⁱ⁾	528 700	17,61	684 100	14,25
Exercées	(659 515)	13,42	(309 749)	13,56
Abandonnées/Annulées	(17 001)	13,72	(35 135)	13,48
Échues	<u>(5 333)</u>	13,50	<u>(557 874)</u>	18,02
Solde à la fin de la période	<u>3 358 773</u>	14,21	<u>3 511 922</u>	13,55
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>1 472 204</u>	13,30	<u>1 916 888</u>	13,40

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

Le prix moyen pondéré des actions acquises lorsque les options ont été exercées durant les trois mois terminés le 31 mars 2023 s'est établi à 19,09 \$ (16,26 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022).

Le tableau qui suit résume les options d'achat d'actions en circulation au 31 mars 2023 :

Fourchette de prix d'exercice \$	Options en circulation			Options pouvant être exercées	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée (années)	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
11,92 – 14,50	2 716 699	13,45	2,8	1 429 096	13,20
15,97 – 17,61	<u>642 074</u>	17,46	4,6	<u>43 108</u>	16,61
	<u>3 358 773</u>	14,21	3,1	<u>1 472 204</u>	13,30

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

9. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

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

	<u>Trois mois terminés le</u> <u>31 mars 2023</u>	<u>Exercice terminé le</u> <u>31 décembre 2022</u>
Dividende par action	1,5 %	1,5 %
Volatilité prévue	41 %	41 %
Taux d'intérêt sans risque	3,7 %	2,6 %
Durée de vie prévue	46 mois	47 mois
Cours moyen pondéré des actions	17,61 \$	14,25 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options octroyées	5,70 \$	4,38 \$

La volatilité prévue a été estimée en utilisant les données historiques d'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 peuvent être exercées 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 comptabilisée dans les charges de rémunération sur la période d'acquisition des droits. Durant les trois mois terminés le 31 mars 2023, le montant total de rémunération fondée sur des options d'achat d'actions s'est établi à 0,8 million de dollars (0,7 million de dollars durant les trois mois terminés le 31 mars 2022).

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

La Société offre un régime d'UAD et un régime d'UAR qui permettent d'attribuer des UAD et des UAR aux administrateurs, dirigeants et/ou employés dans le cadre de leur programme de rémunération à long terme.

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

	<u>Trois mois terminés le</u> <u>31 mars 2023</u>		<u>Exercice terminé le</u> <u>31 décembre 2022</u>	
	<u>UAD⁽ⁱ⁾</u>	<u>UAR⁽ⁱⁱ⁾</u>	<u>UAD⁽ⁱ⁾</u>	<u>UAR⁽ⁱⁱ⁾</u>
Solde au début de la période	429 575	852 803	376 203	878 397
Attribuées	-	224 800	78 200	275 520
Dividendes réinvestis	1 330	2 809	6 018	13 483
Réglées	-	-	(30 846)	(278 806)
Abandonnées	-	-	-	(35 791)
Solde à la fin de la période	<u>430 905</u>	<u>1 080 412</u>	<u>429 575</u>	<u>852 803</u>
Solde – Droits acquis	<u>351 909</u>	<u>-</u>	<u>350 822</u>	<u>-</u>

- (i) Sauf si le conseil d'administration de la Société en décide autrement, les UAD sont acquises la veille de la prochaine assemblée générale annuelle et sont payables en actions ordinaires, en trésorerie, ou en une combinaison d'actions ordinaires et de trésorerie, à la seule discrétion de la Société, à chaque administrateur non dirigeant lorsqu'il ou elle quitte le conseil ou n'est pas réélu(e). La valeur du paiement est déterminée en multipliant le nombre d'UAD dont les droits devraient être réglés 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. À la date de règlement, une action ordinaire est émise pour chaque UAD, après déduction de tout impôt payable sur l'avantage gagné par l'administrateur, qui doit être versé par la Société aux autorités fiscales.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

9. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Unités d'actions différées et unités d'actions avec restrictions (suite)

- (ii) Les UAR sont acquises et sont payables en actions ordinaires, en trésorerie, ou en une combinaison d'actions ordinaires et de trésorerie, 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, le cas échéant. 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 Osisko aux autorités fiscales. Les UAR attribuées au cours des trois premiers mois de 2023 ont une valeur moyenne pondérée de 17,61 \$ par UAR (aucune UAR n'a été attribuée au cours des trois premiers mois de 2022).

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 2023 s'élevait à 1,4 million de dollars (1,1 million de dollars pour les trois mois terminés le 31 mars 2022).

Sur la base du cours de clôture des actions ordinaires au 31 mars 2023 (21,36 \$) et compte tenu d'un taux d'imposition marginal de 53,3 %, le montant estimé qu'Osisko devrait transférer aux autorités fiscales afin de régler les obligations fiscales des employés relativement aux UAD et aux UAR acquises devant être réglées en actions ordinaires s'élève à 4,0 millions de dollars (3,1 millions de dollars au 31 décembre 2022) et à 17,2 millions de dollars en se basant sur l'ensemble des UAD et des UAR en circulation (11,2 millions de dollars au 31 décembre 2022).

10. Information complémentaire aux états consolidés des résultats

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
<u>Produits</u>		
Redevances	39 178	34 989
Ententes de flux	20 409	15 700
	<u>59 587</u>	<u>50 689</u>
<u>Coût des ventes</u>		
Redevances	135	94
Ententes de flux	3 906	3 087
	<u>4 041</u>	<u>3 181</u>
<u>Épuisement</u>		
Redevances	6 848	6 855
Ententes de flux	6 647	4 443
	<u>13 495</u>	<u>11 298</u>
<u>Autres gains nets (pertes nettes)</u>		
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 745)	(7 948)
Gain net découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées	4 842	2 060
Gain net à l'acquisition de placements ⁽ⁱ⁾	-	48
Dépréciation des placements	(271)	(520)
	<u>1 826</u>	<u>(6 360)</u>

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

11. Bénéfice net par action

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Bénéfice net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée	20 848	16 804
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée	20 848	326
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	184 719	166 926
Effet dilutif des options d'achat d'actions	<u>724</u>	<u>352</u>
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	<u>185 443</u>	<u>167 278</u>
Bénéfice net par action des activités poursuivies		
De base et dilué	0,11	0,10
Bénéfice net par action		
De base et dilué	0,11	-

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2023, 0,5 million d'options d'achat d'actions ont été exclues du calcul du bénéfice dilué par action puisque leur effet était antidilutif.

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2022, 559 500 options d'achat d'actions et les 13 106 160 actions ordinaires sous-jacentes aux débentures convertibles (qui ont été remboursées le 31 décembre 2022) ont été exclues du calcul du bénéfice dilué par action, puisque leur effet était antidilutif.

12. Information complémentaire sur les activités poursuivies portée aux états consolidés des flux de trésorerie

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Intérêts encaissés évalués selon la méthode du taux effectif	1 431	112
Intérêts payés sur la dette à long terme	2 728	1 093
Impôts sur le résultat payés	931	234
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :		
Augmentation des sommes à recevoir	(59)	(1 970)
(Augmentation) diminution des autres actifs courants	(655)	240
(Diminution) augmentation des comptes créditeurs et charges à payer	<u>(2 558)</u>	<u>2 345</u>
	<u>(3 272)</u>	<u>615</u>

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

13. Juste valeur des instruments financiers

Le tableau qui suit présente des informations sur les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur dans les 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 des dérivés 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 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription d'actions ordinaires et				
débentures et effets à recevoir convertibles				
Sociétés minières d'exploration et de développement				
cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	18 161	18 161
Autres minéraux	604	-	5 595	6 199
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres				
éléments du résultat global⁽ⁱ⁾				
Actions ordinaires				
Sociétés minières d'exploration et de développement				
cotées en bourse				
Métaux précieux	4 445	-	3 530	7 975
Autres minéraux	8 924	-	-	8 924
	13 973	-	27 286	41 259
31 décembre 2022				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription d'actions ordinaires et				
débentures et effets à recevoir convertibles				
Sociétés minières d'exploration et de développement				
cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	18 026	18 026
Autres minéraux	844	-	5 347	6 191
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres				
éléments du résultat global⁽ⁱ⁾				
Actions ordinaires				
Sociétés minières d'exploration et de développement				
cotées en bourse				
Métaux précieux	6 288	-	3 530	9 818
Autres minéraux	8 519	-	-	8 519
	15 651	-	26 903	42 554

- (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.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

13. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Au cours des trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022, 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 (composés de bons de souscription et d'instruments convertibles) pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022 :

	2023	2022
	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	26 903	34 934
Acquisitions	-	4 438
Variation de la juste valeur – bons de souscription échus ⁽ⁱ⁾	-	(287)
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période ⁽ⁱ⁾	383	(801)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	-	(155)
Solde au 31 mars	27 286	38 129

(i) Comptabilisés aux états consolidés des résultats dans les *autres gains nets (pertes nettes)*.

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

La juste valeur des bons de souscription de titres de capitaux propres et des instruments convertibles de sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse, classés de niveau 3, est déterminée directement ou indirectement 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 % occasionnerait une variation négligeable de la juste valeur des bons de souscription et des instruments convertibles au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022.

Instruments financiers non évalués à la juste valeur aux bilans consolidés

La trésorerie, les placements à court terme, les produits à recevoir en vertu de redevances, de flux et d'autres intérêts, les sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs, les effets à recevoir, les autres facilités de financement à recevoir, les comptes créditeurs et charges à payer 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 à court terme, des produits à recevoir en vertu de redevances, de flux et d'autres intérêts, des sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs, et des comptes créditeurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable de par leur nature à court terme. La valeur comptable du passif en lien avec la facilité de crédit renouvelable se rapproche de sa juste valeur étant donné que le différentiel de crédit est similaire au différentiel de crédit que la Société obtiendrait dans des conditions similaires à la date de présentation de l'information financière. La juste valeur des effets à recevoir à long terme et des autres facilités de financement à recevoir se rapproche de leur valeur comptable puisqu'il n'y a eu aucun changement important dans les paramètres ou les hypothèses économiques et relatifs aux risques se rapportant à ces instruments depuis l'émission, l'acquisition ou le renouvellement de ces instruments financiers.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

14. Information sectorielle

Le président et chef de la direction (le « principal décideur opérationnel ») organise et gère les activités en un seul secteur, consistant en l'acquisition et la gestion de redevances sur métaux précieux et d'autres redevances, flux et autres intérêts. Tous les actifs, les passifs, les produits et les charges, ainsi que les flux de trésorerie liés aux activités poursuivies de la Société sont attribuables à cet unique secteur d'exploitation. Les tableaux suivants présentent l'information sectorielle pour cet unique secteur.

Produits géographiques

Les produits géographiques tirés de la vente de métaux et de diamants reçus ou acquis en vertu de redevances en nature, d'ententes 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 2023 et 2022, les produits tirés des redevances, des ententes de flux et des autres intérêts proviennent des juridictions suivantes :

	Amérique du Nord ⁽ⁱ⁾	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
2023						
Redevances	38 285	381	23	489	-	39 178
Ententes de flux	9 741	8 293	-	-	2 375	20 409
	48 026	8 674	23	489	2 375	59 587
2022						
Redevances	33 806	336	35	812	-	34 989
Ententes de flux	8 629	4 237	276	-	2 558	15 700
	42 435	4 573	311	812	2 558	50 689

(i) Le Canada a généré 90 % des produits en Amérique du Nord pour les trois mois terminés le 31 mars 2023 (92 % durant les trois mois terminés le 31 mars 2022).

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2023, trois droits de redevances ou ententes de flux ont généré des produits de 35,8 millions de dollars (31,2 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 mars 2022), ce qui représente 60 % des produits (62 % des produits pour les trois mois terminés le 31 mars 2022), incluant un droit de redevance qui a généré des produits de 20,5 millions de dollars (19,8 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 mars 2022).

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2023, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 87 % et 12 % des produits, respectivement. Pour les trois mois terminés le 31 mars 2022, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 84 % et 14 % des produits, respectivement.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2023 et 2022

(non audités)

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

14. Information sectorielle (suite)

Actifs nets géographiques

Le tableau suivant résume les redevances, ententes de flux et autres intérêts par juridiction, au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022, en fonction de l'emplacement des propriétés auxquelles les redevances, flux et autres intérêts se rapportent :

	Amérique du Nord ⁽ⁱ⁾	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Asie	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 mars 2023							
Redevances	658 521	157 243	17 329	24 066	-	14 965	872 124
Ententes de flux	222 397	174 943	-	-	30 179	50 109	477 628
Ententes d'écoulement	-	-	9 565	-	5 012	-	14 577
	880 918	332 186	26 894	24 066	35 191	65 074	1 364 329
31 décembre 2022							
Redevances	664 985	157 552	17 345	24 228	-	14 965	879 075
Ententes de flux	225 517	177 853	-	-	30 203	51 017	484 590
Ententes d'écoulement	-	-	9 572	-	5 016	-	14 588
	890 502	335 405	26 917	24 228	35 219	65 982	1 378 253

(i) 81 % des intérêts nets en Amérique du Nord étaient situés au Canada au 31 mars 2023 (81 % au 31 décembre 2022).

15. Transactions entre parties liées

Au 31 mars 2023, un effet à recevoir d'une entreprise associée de 30,9 millions de dollars (30,9 millions de dollars au 31 décembre 2022) est inclus dans les autres placements au bilan consolidé et un montant de 6,0 millions de dollars en intérêts à recevoir d'une entreprise associée est inclus dans les sommes à recevoir (5,2 millions de dollars au 31 décembre 2022). En date du 31 mars 2023, Osisko agit en tant que garant envers une compagnie d'assurance qui a émis des obligations environnementales aux autorités gouvernementales au nom d'Osisko Développement, pour un montant d'environ 17,9 millions de dollars.

16. Évènement subséquent

Dividende

Le 10 mai 2023, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,06 \$ par action ordinaire, payable le 14 juillet 2023 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 juin 2023.