



**États financiers consolidés  
intermédiaires résumés non audités**

**Pour les trois et six mois  
terminés  
le 30 juin 2023**

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	30 juin 2023 \$	31 décembre 2022 \$
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie	3	70 033	90 548
Placements à court terme		3 732	-
Sommes à recevoir		5 505	11 700
Autres actifs		4 619	2 546
		<u>83 889</u>	<u>104 794</u>
<b>Actifs non courants</b>			
Placements dans des entreprises associées	4	324 411	319 763
Autres placements	5	116 108	73 504
Redevances, flux et autres intérêts	6	1 546 181	1 378 253
Goodwill		111 204	111 204
Autres actifs		9 335	8 783
		<u>2 191 128</u>	<u>1 996 301</u>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Comptes créditeurs et charges à payer		6 626	6 825
Dividendes à payer		11 103	10 121
Obligations locatives		1 112	921
		<u>18 841</u>	<u>17 867</u>
<b>Passifs non courants</b>			
Obligations locatives		7 420	6 701
Dette à long terme	7	319 650	147 950
Impôts sur le résultat différés		97 120	86 572
		<u>443 031</u>	<u>259 090</u>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	8	2 092 786	2 076 070
Surplus d'apport		76 029	77 295
Cumul des autres éléments du résultat global		26 963	47 435
Déficit		(447 681)	(463 589)
		<u>1 748 097</u>	<u>1 737 211</u>
		<u>2 191 128</u>	<u>1 996 301</u>

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

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## États consolidés des résultats

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
		2023	30 juin 2022	2023	30 juin 2022
		\$	\$ (note 2)	\$	\$ (note 2)
<b>Produits</b>	10	<b>60 500</b>	<b>51 545</b>	<b>120 087</b>	<b>102 234</b>
Coût des ventes	10	(4 260)	(3 756)	(8 301)	(6 937)
Épuisement	10	(12 967)	(11 851)	(26 462)	(23 149)
<b>Bénéfice brut</b>		<b>43 273</b>	<b>35 938</b>	<b>85 324</b>	<b>72 148</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>					
Générales et administratives		(7 308)	(4 940)	(13 517)	(9 776)
Développement des affaires		(1 297)	(1 260)	(2 793)	(2 681)
Dépréciation des droits de redevance		(6 629)	-	(6 629)	-
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>28 039</b>	<b>29 738</b>	<b>62 385</b>	<b>59 691</b>
Produits d'intérêts		2 170	1 858	4 233	2 966
Charges financières		(3 445)	(5 543)	(6 315)	(11 469)
(Perte) gain de change		(172)	7 711	(153)	8 529
Quote-part du résultat d'entreprises associées		19 167	(1 078)	13 022	1 526
Autres pertes, montant net	10	(23 926)	(5 958)	(22 100)	(12 318)
<b>Bénéfice avant les impôts sur le résultat</b>		<b>21 833</b>	<b>26 728</b>	<b>51 072</b>	<b>48 925</b>
Charge d'impôts sur le résultat		(3 872)	(8 669)	(12 263)	(14 062)
<b>Bénéfice net des activités poursuivies</b>		<b>17 961</b>	<b>18 059</b>	<b>38 809</b>	<b>34 863</b>
Perte nette des activités abandonnées	2	-	(1 487)	-	(23 820)
<b>Bénéfice net</b>		<b>17 961</b>	<b>16 572</b>	<b>38 809</b>	<b>11 043</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :</b>					
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée		17 961	17 159	38 809	17 485
Participations ne donnant pas le contrôle		-	(587)	-	(6 442)
<b>Bénéfice net par action des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée</b>	11				
De base et dilué		0,10	0,10	0,21	0,20
<b>Bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée</b>	11				
De base et dilué		0,10	0,09	0,21	0,10

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

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## États consolidés du résultat global

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2023 et 2022

(non audités)

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

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2023 \$	2022 \$ (note 2)	2023 \$	2022 \$ (note 2)
<b>Bénéfice net</b>	<b>17 961</b>	<b>16 572</b>	<b>38 809</b>	<b>11 043</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats</i>				
Variations de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	(1 244)	(15 508)	(2 682)	(31 277)
Incidence fiscale	(325)	1 460	(323)	3 523
Quote-part des autres éléments du résultat global d'une entreprise associée	(1 339)	-	(1 339)	-
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i>				
Cumul des ajustements liés à la conversion des monnaies	(14 022)	17 992	(14 469)	11 186
Cession réputée d'un placement dans une entreprise associée Reclassement à l'état des résultats des autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts sur le résultat	-	(294)	-	(294)
Quote-part des autres éléments du résultat global d'une entreprise associée	(1 661)	-	(1 661)	-
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(18 591)</b>	<b>3 650</b>	<b>(20 474)</b>	<b>(16 862)</b>
<b>Résultat global</b>	<b>(630)</b>	<b>20 222</b>	<b>18 335</b>	<b>(5 819)</b>
<b>Résultat global attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée :</b>				
Des activités poursuivies	(630)	22 304	18 335	18 685
Des activités abandonnées	-	(900)	-	(17 378)
<b>Résultat global attribuable aux :</b>				
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée	(630)	21 404	18 335	1 307
Participations ne donnant pas le contrôle	-	(1 182)	-	(7 126)

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

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## États consolidés des flux de trésorerie

### Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2023 et 2022

(non audités)

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

Notes	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	30 juin		30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
		(note 2)		(note 2)
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net des activités poursuivies	17 961	18 059	38 809	34 863
Ajustements pour :				
Rémunération fondée sur des actions	2 868	1 208	5 157	2 958
Épuisement et amortissement	13 271	12 112	27 025	23 685
Dépréciation des droits de redevance	6 629	-	6 629	-
Pertes de crédit attendues sur les autres placements	10 19 860	384	20 131	904
Charges financières	124	1 804	247	3 502
Quote-part du résultat d'entreprises associées	(19 167)	1 078	(13 022)	(1 526)
Gain net à l'acquisition de placements	-	(48)	-	(48)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 009	7 118	3 754	15 066
Gain net découlant de la dilution de placements	-	(1 544)	(4 842)	(3 604)
Perte à la cession réputée d'une entreprise associée	4 3 057	-	3 057	-
Perte (gain) de change	9	(7 593)	25	(8 469)
Charges d'impôts sur le résultat différés	3 270	8 214	10 730	13 373
Autres	323	78	236	58
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	49 214	40 870	97 936	80 762
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	12 (1 822)	(5 905)	(5 094)	(5 290)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation poursuivies	47 392	34 965	92 842	75 472
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation abandonnées	-	(35 189)	-	(52 086)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	47 392	(224)	92 842	23 386
<b>Activités d'investissement</b>				
Acquisitions de placements à court terme	(2 154)	-	(3 797)	-
Acquisitions de placements	(53 008)	(384)	(53 279)	(6 680)
Produit de la cession de placements	6	2 960	6	2 960
Acquisitions de droits de redevances et de flux	6 (212 762)	-	(212 762)	(9 290)
Autres	(6)	(3)	(6)	(3)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement poursuivies	(267 924)	2 573	(269 838)	(13 013)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement abandonnées	-	(97 759)	-	(94 445)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(267 924)	(95 186)	(269 838)	(107 458)
<b>Activités de financement</b>				
Financement par voie de prise ferme de capitaux propres	-	-	-	311 962
Frais d'émission d'actions	-	(1 125)	-	(13 941)
Augmentation de la dette à long terme	7 186 909	-	186 909	-
Remboursement de la dette à long terme, déduction faite de l'escompte sur les acceptations bancaires	-	(113 120)	(13 463)	(113 120)
Exercice d'options d'achat d'actions et actions émises en vertu du régime d'achat d'actions	1 662	312	10 562	934
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	-	-	-	(4 879)
Dividendes versés	(9 292)	(9 755)	(19 045)	(18 478)
Retenues à la source sur le règlement d'unités d'actions avec restrictions et différées	(3 893)	(1 800)	(4 349)	(2 224)
Autres	(234)	(217)	(446)	(431)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement poursuivies	175 152	(125 705)	160 168	159 823
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement abandonnées	-	210 225	-	247 362
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	175 152	84 520	160 168	407 185
(Diminution) augmentation de la trésorerie avant l'incidence des variations des taux de change	(45 380)	(10 890)	(16 828)	323 113
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie				
Activités poursuivies	(3 671)	8 500	(3 687)	8 408
Activités abandonnées	-	2 223	-	2 064
<b>(Diminution) augmentation de la trésorerie</b>	(49 051)	(167)	(20 515)	333 585
<b>Trésorerie au début de la période</b>	119 084	449 450	90 548	115 698
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	3 70 033	449 283	70 033	449 283

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

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

# Redevances Aurifères Osisko Itée

État consolidé des variations des capitaux propres

Pour les six mois terminés le 30 juin 2023

(non audités)

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

	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Cumul des autres éléments du résultat global <sup>(i)</sup>		Déficit	Total	
		Capital-actions	Surplus d'apport			
		\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>	184 037 728	2 076 070	77 295	47 435	(463 589)	1 737 211
Bénéfice net	-	-	-	-	38 809	38 809
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(20 474)	-	(20 474)
Résultat global	-	-	-	(20 474)	38 809	18 335
Dividendes déclarés	-	-	-	-	(21 263)	(21 263)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	62 296	1 237	-	-	-	1 237
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	8 820	163	-	-	-	163
Options d'achat d'actions – Rémunération fondée sur des actions	-	-	1 820	-	-	1 820
Options d'achat d'actions exercées	777 935	13 099	(2 638)	-	-	10 461
Unités d'actions avec restrictions devant être réglées en actions ordinaires :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	2 724	-	-	2 724
Règlement	164 249	2 217	(4 475)	-	(1 636)	(3 894)
Incidence fiscale	-	-	217	-	-	217
Unités d'actions différées devant être réglées en actions ordinaires :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	612	-	-	612
Incidence fiscale	-	-	474	-	-	474
Transfert de la perte réalisée sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts	-	-	-	2	(2)	-
<b>Solde au 30 juin 2023</b>	<b>185 051 028</b>	<b>2 092 786</b>	<b>76 029</b>	<b>26 963</b>	<b>(447 681)</b>	<b>1 748 097</b>

(i) Au 30 juin 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 (14,1 millions de dollars) et d'éléments qui pourront être reclassés aux états consolidés des résultats d'un montant de 41,1 millions de dollars.

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## État consolidé des variations des capitaux propres

### Pour les six mois terminés le 30 juin 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 capitax propres des débitures convertibles \$	Cumul des autres éléments du résultat global <sup>(i)</sup> \$	Déficit \$	Total \$	Partici- pations ne donnant pas le contrôle \$	Total \$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	166 493 597	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)	-	-	-	-	-	-	17 485	17 485	(6 442)	11 043
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(16 178)	-	(16 178)	(684)	(16 862)
Résultat global	-	-	-	-	-	(16 178)	17 485	1 307	(7 126)	(5 819)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	210 303	210 303
Acquisition de Tintic par Osisko Développement	-	-	-	-	-	-	-	-	109 657	109 657
Incidence des variations de participation dans une filiale sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(32 879)	(32 879)	32 879	-
Dividendes déclarés	-	-	-	-	-	-	(20 344)	(20 344)	-	(20 344)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	54 344	846	-	-	-	-	-	846	-	846
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	9 561	152	-	-	-	-	-	152	-	152
Options d'achat d'actions – Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	1 266	-	-	-	1 266	1 457	2 723
Options d'achat d'actions exercées	57 811	1 046	-	(206)	-	-	-	840	-	840
Unités d'actions avec restrictions devant être réglées en actions ordinaires :										
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	1 336	-	-	-	1 336	440	1 776
Règlement	135 789	1 523	-	(3 084)	-	-	(227)	(1 788)	270	(1 518)
Incidence fiscale	-	-	-	(316)	-	-	-	(316)	-	(316)
Unités d'actions différées devant être réglées en actions ordinaires :										
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	468	-	-	-	468	268	736
Règlement	29 975	395	-	(407)	-	-	-	(12)	95	83
Incidence fiscale	-	-	-	(271)	-	-	-	(271)	-	(271)
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	-	-	-	-	-	(14 663)	14 663	-	-	-
<b>Solde au 30 juin 2022</b>	<b>185 033 585</b>	<b>2 085 642</b>	<b>-</b>	<b>59 383</b>	<b>14 510</b>	<b>28 010</b>	<b>(305 499)</b>	<b>1 882 046</b>	<b>493 699</b>	<b>2 375 745</b>

(i) Au 30 juin 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 (8,3 millions de dollars) et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 36,3 millions de dollars.

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Notes aux états financiers consolidés résumés

### Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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 matières premières 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. 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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les situations de trésorerie étaient les suivantes :

	<u>30 juin</u> <u>2023</u>	<u>31 décembre</u> <u>2022</u>
	\$	\$
Trésorerie détenue en dollars canadiens	27 189	24 192
Trésorerie détenue en dollars US (32 360 \$ US; 48 993 \$ US)	42 844	66 356
Total de la trésorerie	<u>70 033</u>	<u>90 548</u>



# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Notes aux états financiers consolidés résumés

### Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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

	Six mois terminés le 30 juin 2023	Exercice terminé le 31 décembre 2022
	\$	\$
Solde au début de la période	319 763	125 354
Acquisitions	271	2 361
Quote-part nette du résultat (perte) <sup>(i)</sup>	13 022	(2 438)
Quote-part des autres éléments du résultat global	(3 000)	(1 368)
Gain net découlant de la dilution de la participation	4 842	3 604
(Perte) gain à la cession réputée <sup>(ii)</sup>	(3 057)	11 854
Transferts aux autres placements (note 5)	(7 159)	(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>324 411</u>	<u>319 763</u>

- (i) La quote-part nette du résultat ou de la perte est ajustée dans la mesure où la direction a connaissance des événements importants qui influent sur le résultat net ou la perte nette des associés durant la période. Pour les six mois terminés le 30 juin 2023, la quote-part nette du résultat comprend la répercussion estimative d'un gain découlant de la vente, par une entreprise associée, d'une participation dans une propriété.
- (ii) En 2023, la perte à la cession réputée est liée au placement dans une entreprise associée qui a été transféré dans les *autres placements* puisque la Société considérait qu'elle n'exerçait plus une influence notable sur l'entreprise en question.

#### 5. Autres placements

	Six mois terminés le 30 juin 2023	Exercice terminé le 31 décembre 2022
	\$	\$
<b>Juste valeur par le biais du résultat net (bons de souscription et instruments convertibles)</b>		
Solde au début de la période	24 217	47 981
Acquisitions	-	4 438
Exercice de bons de souscription	-	(80)
Variation de la juste valeur <sup>(i)</sup>	(866)	(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>23 351</u>	<u>24 217</u>
<b>Sous-total reporté à la page suivante</b>	<u><b>23 351</b></u>	<u><b>24 217</b></u>

- (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.

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Notes aux états financiers consolidés résumés

### Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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)

	Six mois terminés le 30 juin 2023	Exercice terminé le 31 décembre 2022
	\$	\$
<b>Sous-total de la page précédente</b>	23 351	24 217
<b>Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b> <b>(actions ordinaires)</b>		
Solde au début de la période	18 337	94 231
Acquisitions (note 6)	53 008	5 260
Transfert depuis les entreprises associées (note 4)	7 159	15 343
Variation de la juste valeur	(2 682)	(43 486)
Cessions	(6)	(21 634)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(48)	-
Placements détenus par Osisko Développement et déconsolidés le 30 septembre 2022 (note 2)	-	(31 377)
Solde à la fin de la période	75 768	18 337
<b>Au coût amorti (billets)</b>		
Solde au début de la période	30 950	26 798
Acquisitions	-	5 175
Remboursements	-	(2 960)
Provision pour pertes de crédit attendues <sup>(i)</sup>	(13 266)	-
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(695)	1 937
Solde à la fin de la période	16 989	30 950
<b>Total</b>	<b>116 108</b>	<b>73 504</b>

Les autres placements comprennent des actions ordinaires, des bons de souscription et des instruments convertibles, provenant en grande partie de sociétés publiques au Canada et aux États-Unis, de même que des prêts à recevoir (billets) provenant d'associés (sociétés privées).

- (i) Le 30 juin 2023, la Société a déterminé que le risque de crédit lié à l'un de ses prêts s'était accru de façon importante depuis la comptabilisation initiale. Ainsi, la Société a enregistré une provision liée à une perte de crédit attendue de 13,3 millions de dollars (10,0 millions de dollars US) à l'égard du prêt à recevoir (11,5 millions de dollars, net d'impôts) et de 6,6 millions de dollars (5,0 millions de dollars US) à l'égard des intérêts courus contre les montants à recevoir pour des pertes de crédit attendues totales de 19,9 millions de dollars (15,0 millions de dollars US). La perte de crédit attendue sur la durée de vie a été estimée comme la différence entre tous les flux de trésorerie contractuels dus à la Société, conformément au contrat, et tous les flux de trésorerie que la Société s'attend à recevoir, actualisés au taux d'intérêt effectif initial. Les flux de trésorerie que la Société s'attend à recevoir sont estimés en fonction de la capacité prévue de l'emprunteur à rembourser l'instrument financier, qui dépend fortement d'un certain nombre de facteurs et d'hypothèses, dont : les prix au marché prévus pour les matières premières, les niveaux de productions, les coûts d'exploitation, les investissements en capital internes pour le maintien des opérations, et d'autres facteurs liés aux activités minières. Une analyse de sensibilité menée sur le prêt douteux a démontré que si les prix moyens pondérés des matières premières prévus à long terme étaient de 10 % inférieurs, une provision additionnelle de 3,0 à 5,0 millions de dollars serait nécessaire, en fonction des probabilités des scénarios.

Pour évaluer si le risque de crédit lié à un instrument financier a augmenté de manière marquée depuis la comptabilisation initiale, la Société compare le risque de défaut lié à cet instrument à la date de clôture avec celui à la date de comptabilisation initiale. Dans le cadre de cette évaluation, la Société tient compte des informations quantitatives et qualitatives qui sont raisonnables et étayées, y compris les informations prospectives qui sont accessibles sans effort excessif.

Les provisions pour pertes sur actifs financiers sont fondées sur des hypothèses liées au risque de défaut et aux taux de perte prévus. La Société fait preuve de jugement lorsqu'elle formule ces hypothèses et sélectionne des données pour le calcul de la provision pour pertes de crédit attendues. Elle se fonde notamment sur son historique et les conditions actuelles des marchés, de même que sur des estimations prospectives à la fin de chaque période de référence. Les hypothèses et les données clés sont présentées dans les paragraphes précédents. Des changements apportés aux jugements utilisés pour déterminer le risque de défaut et les taux de perte prévus pourraient avoir une incidence importante sur la provision.

# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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

	Six mois terminés le 30 juin 2023			
	Redevances	Ententes de flux	Ententes d'écoulement	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	879 075	484 590	14 588	1 378 253
Ajouts	-	212 762	-	212 762
Épuisement	(12 458)	(14 004)	-	(26 462)
Dépréciation	(6 629)	-	-	(6 629)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(2 792)	(8 624)	(327)	(11 743)
<b>Solde au 30 juin</b>	<b>857 196</b>	<b>674 724</b>	<b>14 261</b>	<b>1 546 181</b>
<b>En production</b>				
Coût	643 178	771 044	-	1 414 222
Épuisement et dépréciation cumulés	(435 386)	(250 920)	-	(686 306)
<b>Valeur comptable nette au 30 juin</b>	<b>207 792</b>	<b>520 124</b>	<b>-</b>	<b>727 916</b>
<b>Développement</b>				
Coût	365 289	207 822	32 499	605 610
Épuisement et dépréciation cumulés	(794)	(54 155)	(27 595)	(82 544)
<b>Valeur comptable nette au 30 juin</b>	<b>364 495</b>	<b>153 667</b>	<b>4 904</b>	<b>523 066</b>
<b>Exploration et évaluation</b>				
Coût	294 892	933	9 357	305 182
Épuisement et dépréciation cumulés	(9 983)	-	-	(9 983)
<b>Valeur comptable nette au 30 juin</b>	<b>284 909</b>	<b>933</b>	<b>9 357</b>	<b>295 199</b>
<b>Valeur comptable nette totale au 30 juin</b>	<b>857 196</b>	<b>674 724</b>	<b>14 261</b>	<b>1 546 181</b>

### Principales acquisitions

#### Flux argentifère – Mine CSA

En juin 2023, Osisko Bermuda Limited (« Osisko Bermuda »), une filiale à part entière de la Société, a conclu l'entente d'achat d'argent précédemment annoncée (le « flux argentifère CSA ») avec Metals Acquisition Limited (« Metals Acquisition ») parallèlement à la clôture de l'acquisition par Metals Acquisition de la mine en production CSA en Nouvelle-Galles du Sud, en Australie (« CSA »), détenue par une filiale de Glencore plc (la « transaction d'acquisition de CSA »). La date de clôture de la transaction d'acquisition de CSA et du flux argentifère correspondait au 15 juin 2023 (la « date de clôture »).

En vertu du flux argentifère CSA, Osisko Bermuda a versé un acompte initial en espèces à Metals Acquisition de 75,0 millions de dollars US (99,4 millions de dollars) (l'« acompte argentifère »). Osisko Bermuda achètera de l'argent affiné en quantité équivalente à 100 % de l'argent payable produit de CSA pour la durée de vie de la mine et 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. La date d'entrée en vigueur du flux argentifère CSA est le 1<sup>er</sup> février 2023. Metals Acquisition et certaines de ses filiales, incluant la filiale responsable de l'exploitation, suite à la clôture de la transaction d'acquisition de CSA, ont fourni 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 résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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)

#### Principales acquisitions (suite)

##### Flux argentifère – Mine CSA (suite)

Metals Acquisition 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 Metals Acquisition 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 Metals Acquisition.

Parallèlement au flux argentifère CSA, Osisko Bermuda a souscrit à 15,0 millions de dollars US (19,9 millions de dollars) en actions de Metals Acquisition dans le cadre de son financement par capitaux propres concomitant.

##### Flux cuprifère – Mine CSA

En juin 2023, Osisko Bermuda a conclu l'entente d'achat de cuivre précédemment annoncée (le « flux cuprifère CSA ») avec Metals Acquisition au même moment que la clôture de la transaction d'achat CSA. Les livraisons en vertu du flux cuprifère CSA débuteront le 15 juin 2024.

En vertu du flux cuprifère de CSA, Osisko Bermuda a versé un acompte initial en espèces à Metals Acquisition de 75,0 millions de dollars US (99,4 millions de dollars). 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<sup>e</sup> 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. Osisko Bermuda effectuera des paiements en continu, pour le cuivre affiné livré, équivalant à 4 % du cours du cuivre au moment de la livraison. Au 5<sup>e</sup> anniversaire de la date de clôture, Metals Acquisition aura l'option d'exercer certains droits de réduction en effectuant un paiement unique en espèces en faveur d'Osisko Bermuda. Metals Acquisition 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 CSA.

Parallèlement au flux cuprifère CSA, Osisko Bermuda a souscrit à 25,0 millions de dollars US (33,1 millions de dollars) en actions de Metals Acquisition dans le cadre de son financement par capitaux propres concomitant.

##### Modifications du flux argentifère Gibraltar

Le 29 juin 2023, la Société a apporté certaines modifications à son flux argentifère de 75 % (le « flux argentifère Gibraltar ») en lien avec la mine de cuivre Gibraltar (« Gibraltar »), située au Canada, laquelle est exploitée par une filiale en propriété exclusive de Taseko Mines Limited (« Taseko »). Le 15 mars 2023, Taseko a annoncé la finalisation de son acquisition d'une participation supplémentaire de 12,5 % dans Gibraltar auprès de Sojitz Corporation, ce qui donne à Taseko une participation effective de 87,5 %. Osisko et Taseko ont modifié le flux argentifère Gibraltar afin d'augmenter le pourcentage effectif du flux d'Osisko de 12,5 % pour le porter à 87,5 %. De plus, Osisko et Taseko ont également prolongé le seuil de livraison d'argent par paliers afin qu'il coïncide avec la récente mise à jour de l'estimation des réserves minérales de Taseko pour Gibraltar. Osisko a versé une contrepartie totale de 10,25 millions de dollars US (13,6 millions de dollars) à Taseko et s'est engagée à soutenir les initiatives environnementales, sociales et de gouvernance en cours à Gibraltar à hauteur de 50 000 dollars par année au cours des trois années suivantes.

# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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 31 décembre 2022			Total
	Redevances	Ententes de flux	Ententes d'écoulement	
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 <sup>er</sup> 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
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b>879 075</b>	<b>484 590</b>	<b>14 588</b>	<b>1 378 253</b>
<b>En production</b>				
Coût	634 058	566 348	-	1 200 406
Épuisement et dépréciation cumulés	(423 634)	(238 938)	-	(662 572)
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre</b>	<b>210 424</b>	<b>327 410</b>	<b>-</b>	<b>537 834</b>
<b>Développement</b>				
Coût	367 845	211 755	33 245	612 845
Épuisement et dépréciation cumulés	(753)	(55 252)	(28 229)	(84 234)
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre</b>	<b>367 092</b>	<b>156 503</b>	<b>5 016</b>	<b>528 611</b>
<b>Exploration et évaluation</b>				
Coût	304 685	677	9 572	314 934
Épuisement et dépréciation cumulés	(3 126)	-	-	(3 126)
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre</b>	<b>301 559</b>	<b>677</b>	<b>9 572</b>	<b>311 808</b>
<b>Valeur comptable nette totale au 31 décembre</b>	<b>879 075</b>	<b>484 590</b>	<b>14 588</b>	<b>1 378 253</b>

# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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

La dette à long terme se résume comme suit :

	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Facilité de crédit renouvelable	320 360	150 000
Escompte non amorti sur les acceptations bancaires	(710)	(2 050)
Dette à long terme, déduction faite de l'escompte sur les acceptations bancaires	<u>319 650</u>	<u>147 950</u>
Tranche courante	-	-
Tranche non courante	<u>319 650</u>	<u>147 950</u>
	<u>319 650</u>	<u>147 950</u>

### Facilité de crédit renouvelable

Un montant total de 550,0 millions de dollars est disponible en vertu de la facilité de crédit renouvelable (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. En juin 2023, la Société a prélevé 140,0 millions de dollars US (186,9 millions de dollars) en vertu de la facilité pour financer l'acquisition de droits de flux, incluant l'acquisition du flux argentifère CSA et du flux cuprifère CSA (note 6). Au 30 juin 2023, le taux d'intérêt effectif sur le solde prélevé était de 6,6 %, 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 30 juin 2023, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Notes aux états financiers consolidés résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2023 et 2022

(non audités)

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

### 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 :

185 051 028 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 six mois terminés le 30 juin 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 six mois terminés le 30 juin 2022).

#### Dividendes

Le tableau suivant présente le détail les dividendes déclarés pour les six mois terminés le 30 juin 2023 :

<u>Date de déclaration</u>	<u>Dividende par action</u> \$	<u>Date de fermeture des registres</u>	<u>Date de paiement</u>	<u>Dividende payable</u> \$	<u>Régime de réinvestissement des dividendes<sup>(i)</sup></u>
23 février 2023	0,055	31 mars 2023	14 avril 2023	10 160 000	15 788 335
10 mai 2023	<u>0,060</u>	30 juin 2023	14 juillet 2023	<u>11 103 000</u>	13 024 196
	<u>0,115</u>			<u>21 263 000</u>	

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

Durant les trois et six mois terminés le 30 juin 2023, la Société a émis respectivement 40 284 et 62 296 actions ordinaires en vertu du RRD, à un escompte de 3 %.

Au 30 juin 2023, les détenteurs de 13 024 196 actions ordinaires avaient choisi de participer au RRD, représentant des dividendes payables de 0,8 million de dollars. Par conséquent, 41 763 actions ordinaires ont été émises le 14 juillet 2023 à un escompte de 3 %.

# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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 :

	Six mois terminés le 30 juin 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 <sup>(i)</sup>	573 700	17,93	684 100	14,25
Exercées	(777 935)	13,45	(309 749)	13,56
Abandonnées/Annulées	(22 135)	13,67	(35 135)	13,48
Échues	(5 333)	13,50	(557 874)	18,02
Solde à la fin de la période	<u>3 280 219</u>	14,34	<u>3 511 922</u>	13,55
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>1 938 051</u>	13,48	<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 six mois terminés le 30 juin 2023 s'est établi à 22,45 \$ (16,26 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022).

Le tableau qui suit résume les options d'achat d'actions en circulation au 30 juin 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 \$
12,70 – 14,50	2 607 786	13,46	2,57	1 876 118	13,38
15,97 – 21,64	<u>672 433</u>	17,76	4,39	<u>61 933</u>	16,73
	<u>3 280 219</u>	14,34	2,94	<u>1 938 051</u>	13,48



# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Notes aux états financiers consolidés résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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 :

	Six mois terminés le 30 juin 2023	Exercice terminé le 31 décembre 2022
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	17,93 \$	14,25 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options octroyées	5,80 \$	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 et six mois terminés le 30 juin 2023, le montant total de rémunération fondée sur des options d'achat d'actions s'est établi à 1,0 million de dollars et 1,8 million de dollars, respectivement (0,6 million de dollars et 1,3 million de dollars durant les trois et six mois terminés le 30 juin 2022, respectivement).

#### 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 unités d'UAD et d'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 d'unités d'UAD et d'UAR :

	Six mois terminés le 30 juin 2023		Exercice terminé le 31 décembre 2022	
	UAD <sup>(i)</sup>	UAR <sup>(ii)</sup>	UAD <sup>(i)</sup>	UAR <sup>(ii)</sup>
Solde au début de la période	429 575	852 803	376 203	878 397
Attribuées	47 315	235 540	78 200	275 520
Dividendes réinvestis	2 397	5 482	6 018	13 483
Réglées	-	(294 218)	(30 846)	(278 806)
Abandonnées	-	-	-	(35 791)
Solde à la fin de la période	479 287	799 607	429 575	852 803
Solde – Droits acquis	431 972	-	350 822	-

- (i) Sauf si le conseil d'administration de la Société en décide autrement, les unités d'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'unités 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 unité d'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 résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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 unités d'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'unités 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 composantes liées au rendement, le cas échéant. À la date de règlement, une action ordinaire sera émise pour chaque unité d'UAR, après déduction de tout impôt payable sur le bénéfice acquis par l'employé, qui doit être remis par Osisko aux autorités fiscales. Les unités d'UAR attribuées au cours des six premiers mois de 2023 ont une valeur moyenne pondérée de 17,87 \$ par unité d'UAR (les unités d'UAR attribuées au cours des six premiers mois de 2022 ayant une valeur moyenne pondérée de 14,27 \$ par unité d'UAR).

La charge de rémunération fondée sur des actions se rapportant aux régimes d'UAD et d'UAR pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2023 s'élevait à 1,9 million de dollars et 3,3 millions de dollars, respectivement (0,7 million de dollars et 1,8 million de dollars pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2022, respectivement).

Sur la base du cours de clôture des actions ordinaires au 30 juin 2023 (20,36 \$) 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 unités d'UAD et d'UAR acquises devant être réglées en actions ordinaires s'élève à 4,7 millions de dollars (3,1 millions de dollars au 31 décembre 2022) et à 13,9 millions de dollars en se basant sur l'ensemble des unités d'UAD et d'UAR en circulation (11,2 millions de dollars au 31 décembre 2022).

### 10. Information complémentaire aux états consolidés des résultats

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
<u>Produits</u>				
Redevances	39 323	34 583	78 501	69 572
Ententes de flux	21 177	16 962	41 586	32 662
	60 500	51 545	120 087	102 234
<u>Coût des ventes</u>				
Redevances	205	188	340	282
Ententes de flux	4 055	3 568	7 961	6 655
	4 260	3 756	8 301	6 937
<u>Épuisement</u>				
Redevances	5 610	6 202	12 458	13 057
Ententes de flux	7 357	5 649	14 004	10 092
	12 967	11 851	26 462	23 149

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Notes aux états financiers consolidés résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2023 et 2022

(non audités)

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

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

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
<u>Autres pertes, montant net</u>				
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 009)	(7 118)	(3 754)	(15 066)
Gain net découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées	-	1 544	4 842	3 604
Gain net à l'acquisition de placements <sup>(i)</sup>	-	-	-	48
Perte nette à la cession réputée d'une entreprise associée <sup>(ii)</sup>	(3 057)	-	(3 057)	-
Pertes de crédit attendues sur les autres placements <sup>(iii)</sup>	(19 860)	(384)	(20 131)	(904)
	<u>(23 926)</u>	<u>(5 958)</u>	<u>(22 100)</u>	<u>(12 318)</u>

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

(ii) Se reporter à la note 4.

(iii) Se reporter à la note 5.

### 11. Bénéfice net par action

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée	17 961	18 059	38 809	34 863
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée	17 961	17 159	38 809	17 485
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	185 302	185 316	184 990	176 182
Effet dilutif des options d'achat d'actions	965	314	875	330
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires (en milliers)	<u>186 267</u>	<u>185 630</u>	<u>185 865</u>	<u>176 512</u>
Bénéfice net par action des activités poursuivies				
De base et dilué	0,10	0,10	0,21	0,20
Bénéfice net par action				
De base et dilué	0,10	0,09	0,21	0,10

Pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2023, 573 700 options d'achat d'actions ont été exclues du calcul du bénéfice dilué par action puisque leur effet était antidilutif. Pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2022, 921 073 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.

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Notes aux états financiers consolidés résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2023 et 2022

(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 flux de trésorerie

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Intérêts reçus évalués selon la méthode du taux effectif	1 793	1 969	3 224	2 164
Intérêts payés sur la dette à long terme	2 450	6 638	5 080	7 731
Impôts sur le résultat payés	602	455	931	689
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :				
Augmentation des sommes à recevoir	(3 228)	(3 593)	(3 287)	(5 563)
(Augmentation) diminution des autres actifs courants	(1 409)	533	(2 064)	773
Augmentation (diminution) des comptes créditeurs et charges à payer	2 815	(2 845)	257	(500)
	(1 822)	(5 905)	(5 094)	(5 290)

### 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).

	30 juin 2023			
	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 d'actions ordinaires et débetures et effets à recevoir convertibles				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	18 008	18 008
Autres minéraux	159	-	5 184	5 343
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global<sup>(i)</sup></b>				
Actions ordinaires				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	58 448	-	530	58 978
Autres minéraux	16 790	-	-	16 790
	75 397	-	23 722	99 119

- (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 résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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)

	31 décembre 2022			
	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 d'actions ordinaires et débiteures 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
<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global<sup>(i)</sup></b>				
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.

Durant les six mois terminés les 30 juin 2023, des actions ordinaires d'une juste valeur de 3,0 millions de dollars ont été transférées du niveau 3 au niveau 1 puisque ces actions ordinaires ont commencé à être négociées sur un marché boursier reconnu. Au cours des six mois terminés le 30 juin 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 d'actions ordinaires, de bons de souscription et d'instruments convertibles) pour les six mois terminés les 30 juin 2023 et 2022 :

	2023	2022
	\$	\$
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	26 903	34 934
Acquisitions	-	4 438
Acquisition de Tintic par Osisko Développement (note 2)	-	(10 827)
Transfert d'actions ordinaires du niveau 3 au niveau 1	(3 000)	-
Variation de la juste valeur – bons de souscription échus <sup>(i)</sup>	-	(287)
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période <sup>(i)</sup>	(181)	(4 476)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	-	50
Solde au 30 juin	23 722	23 832

- (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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Notes aux états financiers consolidés résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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)

#### 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, à l'exception d'un effet à recevoir pour lequel une provision a été enregistrée le 30 juin 2023 (note 5) en raison d'une augmentation importante du risque de crédit lié à cet effet.

### 14. Information sectorielle

Le 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 six mois terminés les 30 juin 2023 et 2022, les produits tirés des redevances, des ententes de flux et des autres intérêts proviennent 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>2023</b>						
Redevances	77 401	725	89	286	-	78 501
Ententes de flux	18 425	18 265	-	-	4 896	41 586
	95 826	18 990	89	286	4 896	120 087
<b>2022</b>						
Redevances	67 378	658	61	1 475	-	69 572
Ententes de flux	17 496	9 587	739	-	4 840	32 662
	84 874	10 245	800	1 475	4 840	102 234

(i) Le Canada a généré 91 % des produits en Amérique du Nord durant les six mois terminés le 30 juin 2023 (93 % durant les six mois terminés le 30 juin 2022).

# Redevances Aurifères Osisko Itée

## Notes aux états financiers consolidés résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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)

#### Produits géographiques (suite)

Pour les six mois terminés le 30 juin 2023, trois droits de redevances ou ententes de flux ont généré des produits de 74,9 millions de dollars (63,0 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 juin 2022), ce qui représente 62 % des produits (62 % des produits pour les six mois terminés le 30 juin 2022), incluant un droit de redevance qui a généré des produits de 43,3 millions de dollars (39,2 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 juin 2022). Pour les six mois terminés le 30 juin 2023, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 88 % et 11 % des produits, respectivement (84 % et 14 % des produits pour les six mois terminés le 30 juin 2022).

#### Actifs nets géographiques

Le tableau suivant résume les redevances, ententes de flux et autres intérêts par juridiction, au 30 juin 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 <sup>(i)</sup>	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Asie	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>30 juin 2023</b>							
Redevances	649 977	157 057	11 042	24 252	-	14 868	857 196
Ententes de flux	230 699	167 644	198 600	-	29 525	48 256	674 724
Ententes d'écoulement	-	-	9 357	-	4 904	-	14 261
	<b>880 676</b>	<b>324 701</b>	<b>218 999</b>	<b>24 252</b>	<b>34 429</b>	<b>63 124</b>	<b>1 546 181</b>
<b>31 décembre 2022</b>							
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
	<b>890 502</b>	<b>335 405</b>	<b>26 917</b>	<b>24 228</b>	<b>35 219</b>	<b>65 982</b>	<b>1 378 253</b>

(i) 81 % des intérêts nets en Amérique du Nord étaient situés au Canada au 30 juin 2023 (81 % au 31 décembre 2022).

### 15. Transactions entre parties liées

Au 30 juin 2023, les effets à recevoir des entreprises associées de 20,7 millions de dollars (30,9 millions de dollars au 31 décembre 2022) sont inclus dans les placements à court terme et dans les autres placements au bilan consolidé et un montant de 0,1 million de dollars en intérêts à recevoir des entreprises associées est inclus dans les sommes à recevoir (5,2 millions de dollars au 31 décembre 2022). En date du 30 juin 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.

# Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2023 et 2022

(non audités)

---

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

## 16. Évènements subséquents

### Dividendes

Le 9 août 2023, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,06 \$ par action ordinaire, payable le 16 octobre 2023 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 29 septembre 2023.

### Projet Costa Fuego

Le 24 juillet 2023, Osisko a conclu l'acquisition d'une redevance de 1,0 % NSR sur le cuivre et d'une redevance de 3,0 % NSR sur l'or auprès de Hot Chili Limited (« Hot Chili ») couvrant le projet de cuivre-or Costa Fuego situé au Chili, pour une contrepartie totale en espèces de 15,0 millions de dollars US. Osisko a accordé à Hot Chili une option de rachat d'une partie de la redevance, qui ne peut être exercée qu'en cas de changement de contrôle et jusqu'au quatrième anniversaire de la clôture de la transaction. L'option de rachat réduit les redevances sur le cuivre et l'or de 0,5 %, respectivement (résultant en une redevance de 0,5 % NSR sur le cuivre et une redevance de 2,5 % NSR sur l'or), en échange d'un paiement d'un montant égal à 130 %, 140 % ou 150 % du prix initial payé par Osisko si elle est exercée avant le 2<sup>e</sup>, 3<sup>e</sup> ou 4<sup>e</sup> anniversaire de la clôture de la transaction. Hot Chili a accordé à Osisko un droit de première offre sur toutes les opportunités futures de redevances et de flux de métaux, ainsi que certains autres droits sur les financements de redevances proposés à l'avenir.