



# CREATION D'UNE SOCIÉTÉ DE REDEVANCES DE CALIBRE MONDIAL AXÉE SUR LA CROISSANCE

DÉTAILS DE LA TRANSACTION AVEC ORION

Juln 2017



# Énoncés prospectifs

Cette présentation peut contenir de l'information prospective et des énoncés prospectifs au sens des lois canadiennes et américaines. Tous les énoncés dans ce communiqué qui ne sont pas des faits historiques et qui font référence à des événements futurs, des développements ou des performances qu'Osisko prévoit, y compris les attentes de la direction concernant la croissance d'Osisko, les résultats d'exploitation, les estimations des revenus futurs, les exigences de capital supplémentaire, l'estimation des réserves minérales et des ressources minérales, les estimations de production, les onces d'équivalent en or, les coûts de production et des revenus, la demande future et les prix des métaux, les perspectives et occasions d'affaires sont des énoncés prospectifs, selon certaines estimations et hypothèses, et aucune assurance ne peut être donnée que les estimations et hypothèses seront réalisées. Les énoncés prospectifs sont des énoncés qui ne sont pas des faits historiques et qui peuvent généralement, mais pas forcément, être identifiés par l'emploi de mots comme « prévoit », « planifie », « anticipe », « croit », « a l'intention », « estime », « projette », « potentiel », « échancier », et autres expressions semblables ou des variations (incluant les variantes négatives), ou des énoncés à l'effet que des événements ou des conditions « se produiront », « pourraient », « pourraient » ou « devraient » se produire, incluant, mais sans s'y limiter, la clôture de la transaction et du placement privé, la performance des actifs d'Osisko, la réalisation des bénéfices anticipés résultant des investissements d'Osisko, incluant la valeur actualisée nette future et les flux de trésorerie, et l'estimation des onces d'équivalent en or à recevoir. Bien qu'Osisko soit d'avis que les attentes exprimées dans ces énoncés prospectifs se fondent sur des hypothèses raisonnables, ces énoncés comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs et ne garantissent pas les résultats futurs, et les résultats réels pourraient différer sensiblement des résultats prévus dans les énoncés prospectifs. Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus dans les énoncés prospectifs incluent, sans s'y limiter : l'acceptation de la transaction par les actionnaires d'Osisko; la clôture du placement privé; la capacité des parties de recevoir, dans les délais prévus, les approbations nécessaires des autorités réglementaires et des tiers; la capacité des parties à satisfaire, dans les délais prévus, les conditions de clôture de la transaction; la capacité d'Osisko à réaliser les bénéfices anticipés de la transaction; la fluctuation des prix des commodités qui sous-tendent les redevances détenues par Osisko (or et argent); les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain; les changements réglementaires dans les gouvernements nationaux et locaux, y compris les régimes d'octroi des permis et les politiques fiscales; la réglementation et les développements politiques ou économiques dans les juridictions où sont situées les propriétés dans lesquelles Osisko détient une redevance, un flux de métaux ou autres droits ou par l'entremise desquelles ils sont détenus; les risques liés aux exploitants des propriétés dans lesquelles Osisko détient une redevance, un flux de métaux ou autres droits; l'influence des évolutions macroéconomiques; les opportunités d'affaires qui deviennent disponibles, ou sont poursuivies par Osisko; la disponibilité continue de capital et de financement et le marché ou les conditions économiques générales; les litiges concernant tout titre, permis ou licence liés à des intérêts sur l'une des propriétés dans laquelle Osisko détient une redevance, un flux de métaux ou autres droits; des difficultés relatives au développement, à l'obtention de permis, à l'infrastructure, à l'exploitation ou aux aspects techniques sur l'une des propriétés dans laquelle Osisko détient une redevance, un flux de métaux ou autres droits; des différences dans la cadence et l'échancier de production par rapport aux estimations de ressources ou aux prévisions de production faites par les exploitants des propriétés dans lesquelles Osisko détient une redevance, un flux de métaux ou autres droits; les risques et les dangers liés à l'exploration, au développement et à l'exploitation minière sur l'une des propriétés dans laquelle Osisko détient une redevance, un flux de métaux ou autres droits, y compris, mais sans s'y limiter, les conditions géologiques inhabituelles ou imprévues et métallurgiques, des affaissements ou des effondrements de terrains, les inondations et autres catastrophes naturelles ou des troubles civils ou d'autres risques non assurés. Les énoncés prospectifs figurant dans cette présentation sont basés sur des hypothèses jugées raisonnables par la direction incluant, mais sans s'y limiter : l'exploitation continue des propriétés dans lesquelles Osisko détient une redevance, un flux de métaux ou autres droits par les propriétaires ou les opérateurs de ces propriétés de manière conforme aux pratiques antérieures; l'exactitude des énoncés publics et de la divulgation faite par les propriétaires ou les opérateurs de ces propriétés sous-jacentes; l'absence de changement défavorable important dans le prix des commodités qui sous-tendent le portefeuille d'actifs; aucun changement défavorable à l'égard d'une propriété dans laquelle Osisko détient une redevance, un flux de métaux ou autres droits; l'exactitude de la divulgation publique des attentes relatives au développement de propriétés sous-jacentes qui ne sont pas encore en production; et l'absence d'autres facteurs qui pourraient entraîner que les actions, événements ou résultats réels diffèrent de ceux prévus, estimés ou attendus. Pour plus de détails au sujet de ces facteurs et hypothèses ainsi que des autres facteurs et hypothèses qui sous-tendent les énoncés prospectifs émis dans le présent communiqué, se reporter à la section intitulée « Facteurs de risque » de la plus récente notice annuelle d'Osisko déposée auprès des commissions en valeurs mobilières canadiennes, et disponibles en versions électroniques sous le profil de l'émetteur d'Osisko sur SEDAR, au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et auprès de la Securities and Exchange Commission (« SEC ») aux États-Unis, sur EDGAR, au [www.sec.gov](http://www.sec.gov). L'information prospective présentée dans le présent communiqué reflète les attentes de la Société au moment de l'émission du présent communiqué et est sujette à changement après cette date. La Société décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser tout énoncé prospectif, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement, à l'exception de ce qui est exigé par la loi.

## Déclaration libératoire

Cette présentation PowerPoint a été préparée à des fins d'information uniquement dans le but d'aider les investisseurs potentiels à évaluer un placement dans Redevances Aurifères Osisko Ltée. Les demandes de renseignements concernant cette présentation PowerPoint confidentielle peuvent être faites aux conseillers financiers de la Société, ou la haute direction de la Société.

## Mise en garde à l'égard des investisseurs américains concernant l'utilisation d'estimations de réserves minérales et de ressources minérales

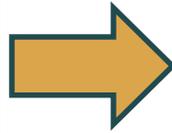
Osisko est assujéti aux exigences de présentation de l'information des lois canadiennes applicables sur les valeurs mobilières, et par conséquent présente ses réserves minérales conformément aux normes canadiennes. Les exigences de présentation canadiennes pour la divulgation d'information concernant les propriétés minérales sont régies par le Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers (« Règlement 43-101 »). Les définitions du Règlement 43-101 sont celles qui ont été adoptées par l'Institut canadien des mines, de la métallurgie et du pétrole (l'« ICM »). Les exigences de présentation aux États-Unis sont régies par le Industry Guide 7 (le « Guide 7 ») de la SEC. Cette présentation comprend des estimations de réserves minérales et de ressources minérales présentées conformément aux dispositions du Règlement 43-101. Ces normes de présentation visent des objectifs similaires en termes d'évocation d'un niveau approprié de confiance dans les données qui sont présentées, mais s'inspirent d'approches et de définitions différentes. Par exemple, en vertu du Guide 7, la minéralisation ne peut être classée comme une « réserve », à moins qu'il ait été déterminé que la minéralisation peut être économiquement et légalement produite ou extraite au moment où la détermination des réserves est faite. Par conséquent, les définitions des « réserves minérales prouvées » et des « réserves minérales probables » en vertu des normes de l'ICM sont différentes à certains égards des normes de la SEC. Osisko présente aussi des estimations de « ressources minérales » conformément aux dispositions du Règlement 43-101. Bien que les termes « ressources minérales », « ressources minérales mesurées », « ressources minérales indiquées » et « ressources minérales présumées » soient reconnus en vertu du Règlement 43-101, ce ne sont pas des termes définis selon les normes de la SEC et de façon générale, les sociétés américaines n'ont pas la permission de présenter des estimations de ressources minérales de quelque catégorie que ce soit dans les documents déposés auprès de la SEC. Ainsi, certains renseignements compris dans cette présentation, concernant les descriptions de minéralisation et les estimations de réserves minérales et de ressources minérales établies conformément aux normes canadiennes, pourraient ne pas être comparables aux renseignements similaires publiés par les sociétés américaines assujéties aux exigences de présentation et de divulgation de la SEC. Le lecteur est ainsi avisé qu'il ne doit pas supposer que des ressources minérales mesurées ou que des ressources minérales indiquées seront éventuellement converties, en tout ou en partie, en réserves minérales. Le lecteur est aussi avisé qu'il ne doit pas supposer que des ressources minérales présumées existent, en tout ou en partie, ni qu'elles sont économiquement ou légalement exploitables. Par ailleurs, les « ressources minérales présumées » comportent une grande incertitude quant à leur existence et leur faisabilité économique et légale et le lecteur ne devrait pas supposer que des ressources minérales présumées seront éventuellement converties, en tout ou en partie, à une catégorie supérieure. En vertu de la réglementation canadienne, les estimations de ressources minérales présumées ne peuvent servir de fondement pour les études de faisabilité ou d'autres types d'études économiques.

M. Luc Lessard est la personne qualifiée pour ce communiqué de presse, tel que défini par le Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers, et a révisé et vérifié l'information technique contenue dans ce document. M. Luc Lessard est un employé de Redevances Aurifères Osisko et n'est donc pas indépendant.

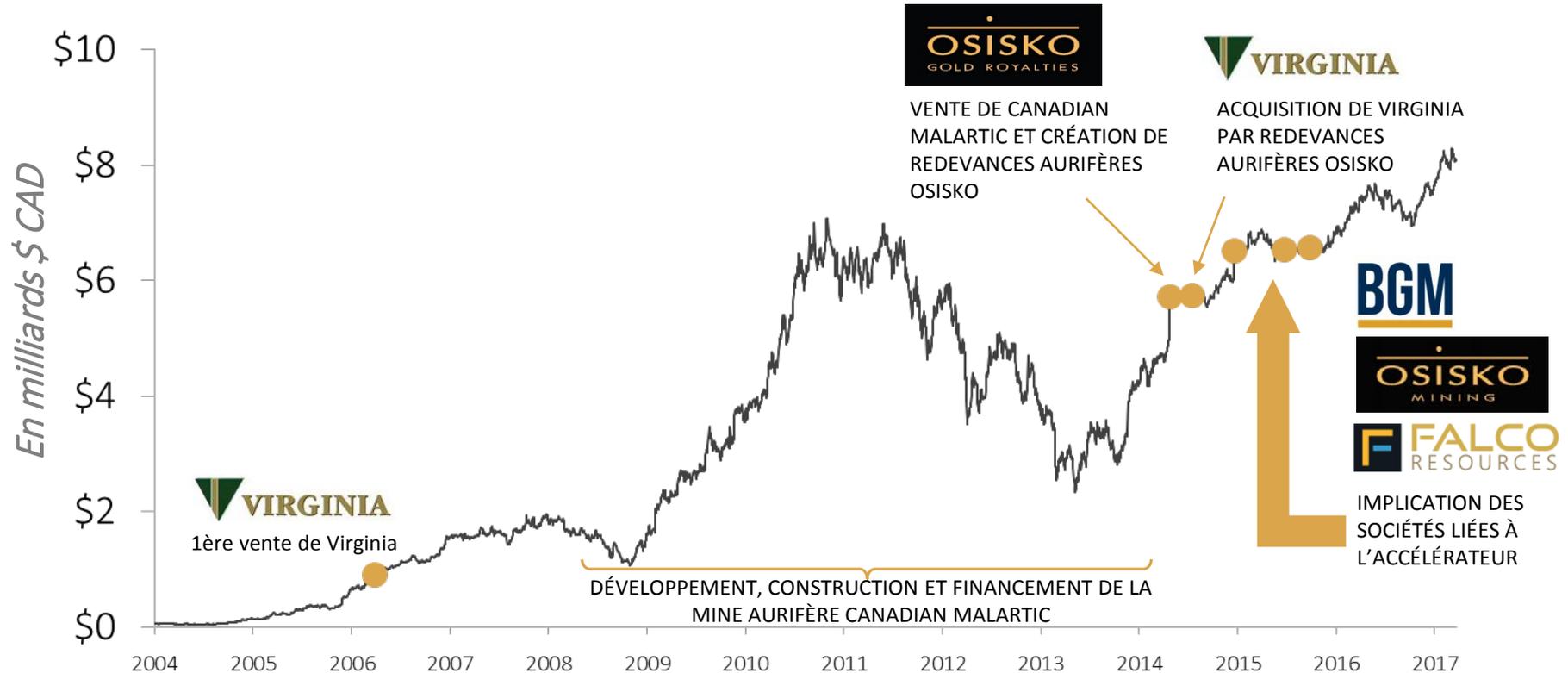
# Historique du groupe minier Osisko dans le secteur minier

ÉQUIPE DE  
GESTION  
EXPÉRIMENTÉE

SOLIDE ÉQUIPE  
TECHNIQUE



SOLIDE FEUILLE DE  
ROUTE QUANT À LA  
CRÉATION DE VALEUR



Au cours des années, le groupe de sociétés Osisko a créé 8 milliards \$ en valeur

# Création d'une société de redevances de calibre mondial axée sur la croissance



- *Important portefeuille de redevances et de flux de métaux sur de nouvelles mines canadiennes*
- *Flux de trésorerie solides*
- *Portefeuille très convoité de redevances en développement et en exploration de calibre mondial*
- *Axée sur le Canada*
- *Axée sur l'or*



- *Portefeuille de redevances, flux et ententes d'écoulement diversifié et de grande qualité*
- *Flux de trésorerie substantiels avec un grand potentiel de croissance*
- *Axée sur l'Amérique du Nord*
- *Axée sur les métaux précieux*



- *Une société de redevances et flux de métaux précieux de calibre mondial*
- *Production prévue de plus de 100 k oz d'équivalent en or en 2018, grimant à plus de 140 k oz d'onces d'équivalent en or en 2023*
- *Croissance des flux de trésorerie de premier plan dans l'industrie*
- *Métaux précieux et axée sur l'Amérique du Nord*

## Faits saillants de la transaction

---

- ✓ Combinaison de deux portefeuilles d'actifs de grande qualité
  - Osisko acquiert le portefeuille d'Orion de 6 flux de métaux, 61 redevances et 7 ententes d'écoulement pour une considération totale de 1 125 millions \$ CAD
    - 675 millions \$ CAD en espèces et 450 millions \$ CAD en actions
- ✓ Création d'un portefeuille de calibre mondial de flux de métaux et de redevances en production doté d'un potentiel de croissance de premier plan dans l'industrie
  - La transaction augmente de plus du triple le nombre d'actifs en production d'Osisko, de 5 à 16
  - Double les flux de trésorerie à court terme et ajoute un potentiel de croissance inégalé grâce à une croissance des flux de trésorerie pro forma de 13 % par année de 2017 à 2023
  - Plus que double le portefeuille d'actifs d'Osisko de 57 à 131
- ✓ Appui solide des partenaires financiers
  - Placement privé concomitant avec Caisse et Fonds pour un total de 275 millions \$ CAD
  - La Caisse est également détentrice d'un flux de trésorerie distinct de 4 % sur Renard

# Ajout d'actifs de qualité générant des flux de trésorerie

## Actifs clés dans des juridictions minières de premier plan



-  **Canadian Malartic (5 % NSR)** : L'une des plus importantes mines d'or en production au Canada - opérateurs reconnus
-  **Éléonore (2-3,5 % NSR)** : Mine à longue durée de vie en phase d'accroissement de production - important opérateur
-  **Renard (9,6 % Flux diamantifère)** : Première mine de diamants au Québec avec 22,3 M cts en réserves **+**
-  **Mantos (100 % Flux Ag)** : Imposante mine de Cu en phase d'expansion, ressources de 3 G lbs Cu avec production Ag stable **+**
-  **Brucejack (4 % Au, 4 % Flux Ag)** : Importante mine souterraine à haute teneur avec 8,1 M oz en réserves<sup>1</sup> **+**

## Actifs générant des flux de trésorerie



- |   |  |
|---|--|
|  <b>Gibraltar (75 % Flux Ag)</b>           |  <b>Brauna (1 % GRR) <b>+</b></b>                           |
|  <b>Island Gold (1,38-2,55 % NSR)</b>      |  <b>Veza (5% NSR, 40% PBN)</b>                              |
|  <b>SASA (100 % Flux Ag) <b>+</b></b>      |  <b>Parral (100 % Au, Entente d'écoulement Ag) <b>+</b></b> |
|  <b>Seabee (3 % NSR) <b>+</b></b>          |  <b>San Ramon (51 % Au Entente d'écoulement) <b>+</b></b>   |
|  <b>Bald Mountain (1-4 % GSR) <b>+</b></b> |  <b>Matilda (55 % Au Entente d'écoulement) <b>+</b></b>     |
|  <b>Kwale (1,5 % GRR) <b>+</b></b>         |  <b>Brucejack (50 % Au Entente d'écoulement) <b>+</b></b>   |

## Actifs générant des flux de trésorerie à court et moyen termes



- |  |   |
|--|---|
|  <b>Amulsar (4,22 % Au, 62,5 % Flux Ag) <b>+</b></b>    |  <b>Windfall (1,5 % NSR)</b> |
|  <b>Amulsar (82 % Au Entente d'écoulement) <b>+</b></b> |  <b>Horne 5 (1 % NSR)</b>    |
|  <b>Back Forty (75 % Flux Ag) <b>+</b></b>              |  <b>Hermosa (1 % NSR)</b>    |
|  <b>Cariboo (2,25 % NSR)</b>                            |   |

**+** Identifie un actif acquis

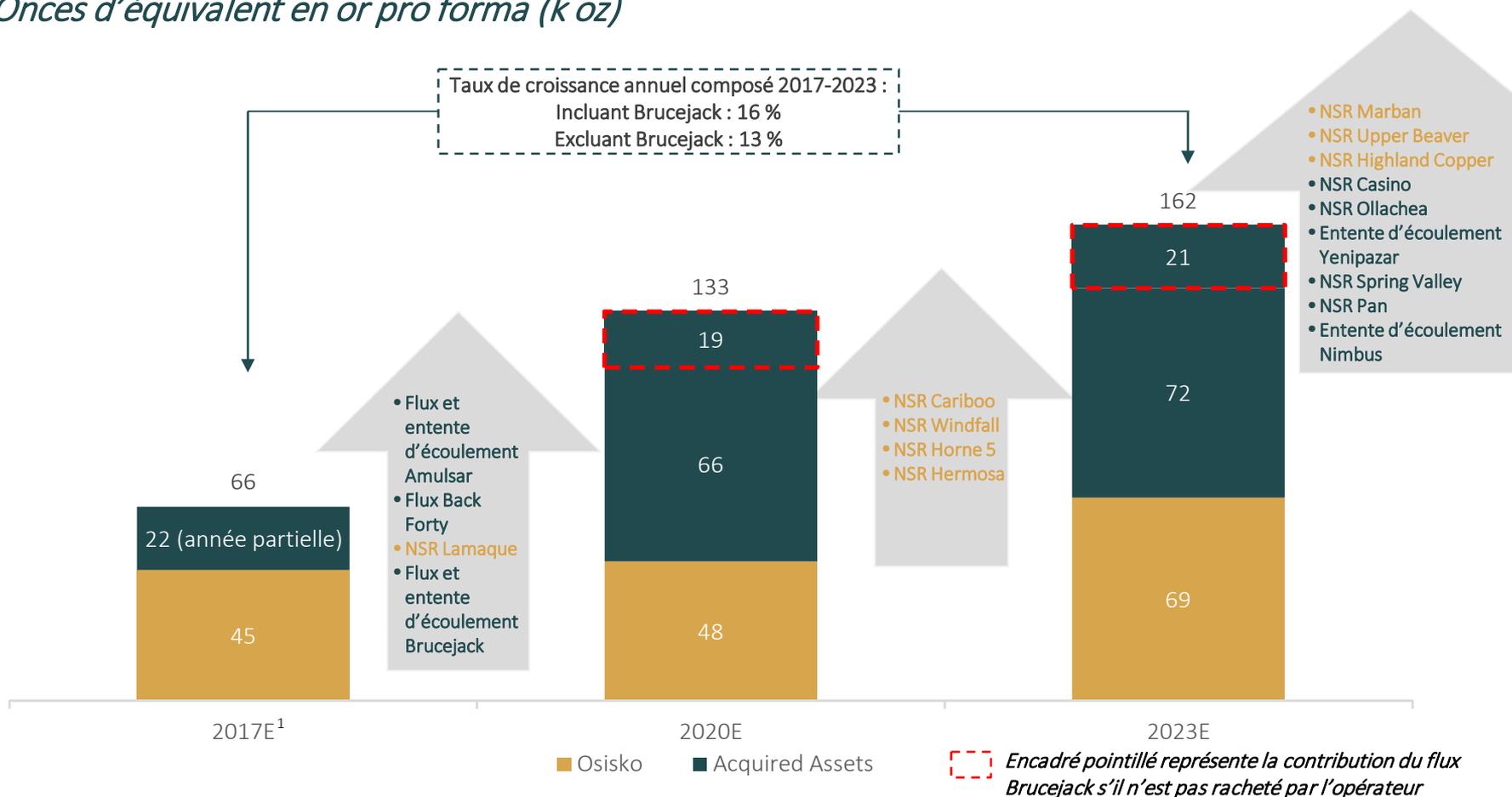
1. Assujéti à une clause de rachat qui sera présumément utilisée

# Production immédiate, potentiel de croissance significatif et options de redevances futures

*Onces d'équivalent en or pro forma (k oz)*

*Options*

Taux de croissance annuel composé 2017-2023 :  
 Includant Brucejack : 16 %  
 Excludant Brucejack : 13 %



**Osisko pro forma est dans une position unique de société de redevances axée sur la croissance**

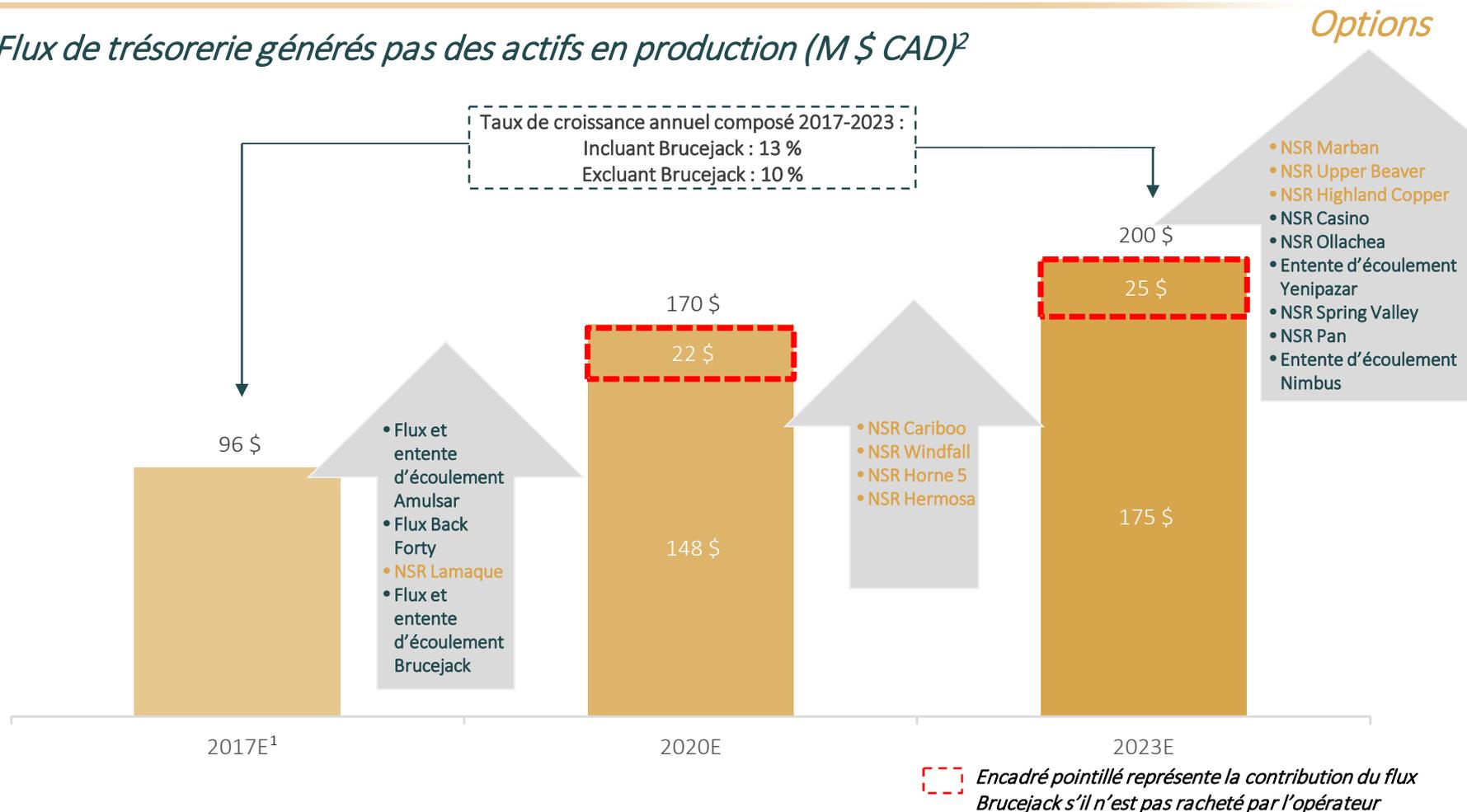
Source : estimations de la direction d'Osisko.

Note : année partielle pour le portefeuille d'Orion, à compter de juin 2017.

1. Inclut les actifs suivants : Canadian Malartic, Éléonore, Gibraltar, Cariboo, Vezza, Island Gold, Renard, Mantos, SASA, Seabee, Bald Mountain, Kwale, Parral, San Ramon, Brauna et Matilda.

# Leader de l'industrie pour la croissance des flux de trésorerie

## Flux de trésorerie générés par des actifs en production (M \$ CAD)<sup>2</sup>



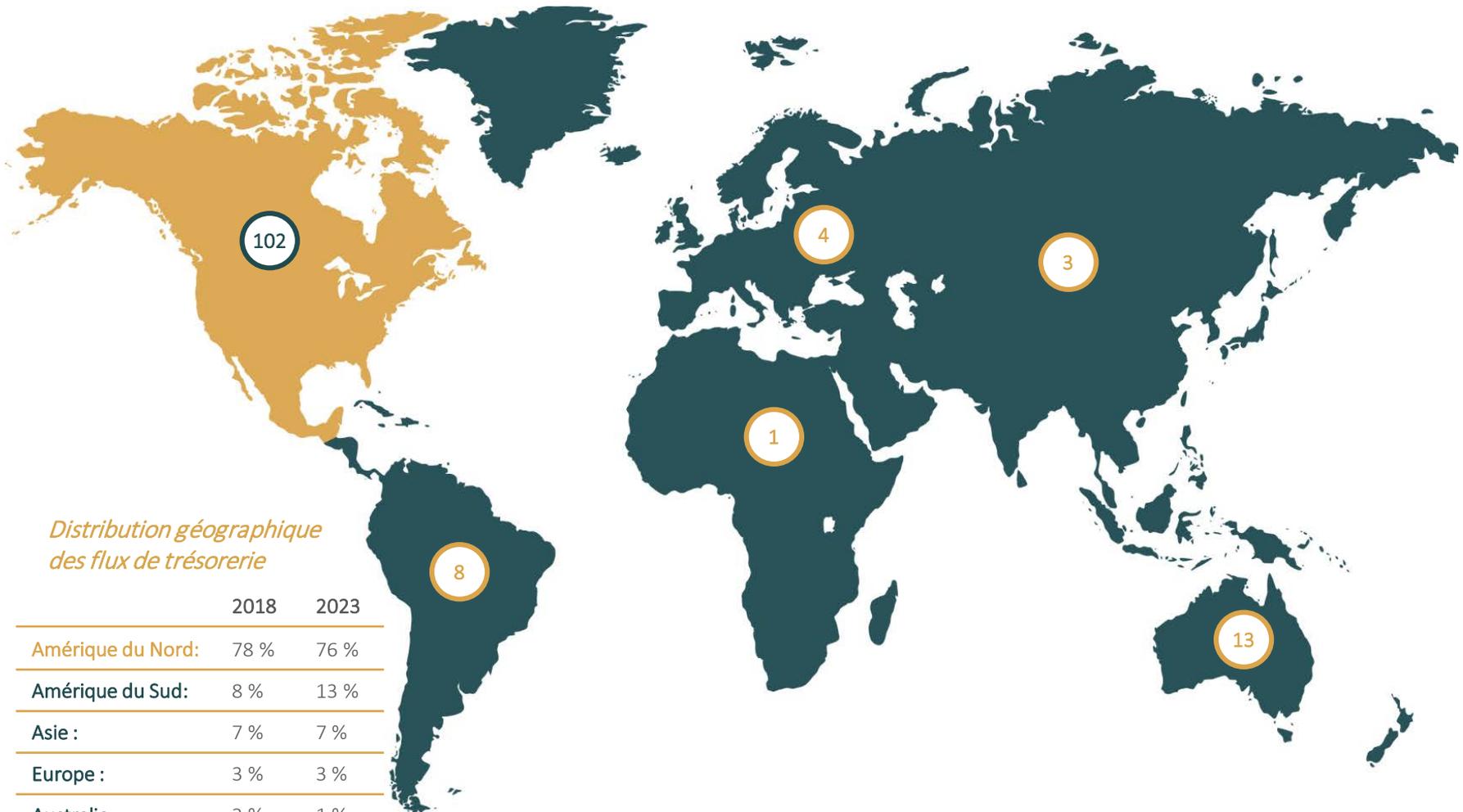
## Profil de croissance inégalé des flux de trésorerie

Source : estimations de la direction d'Osisko.

Note : année partielle pour le portefeuille d'Orion, à compter de juin 2017.

1. Inclut les actifs suivants : Canadian Malartic, Éléonore, Gibraltar, Cariboo, Vezza, Island Gold, Renard, Mantos, SASA, Seabee, Bald Mountain, Kwale, Parral, San Ramon, Brauna et Matilda.
2. Exclut les dépenses générales et administratives

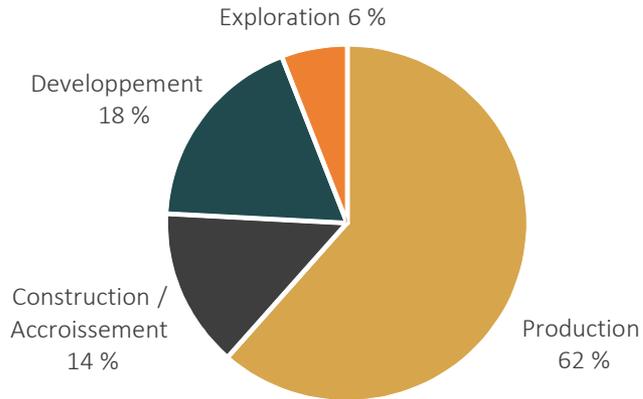
# Axée sur des juridictions de qualité



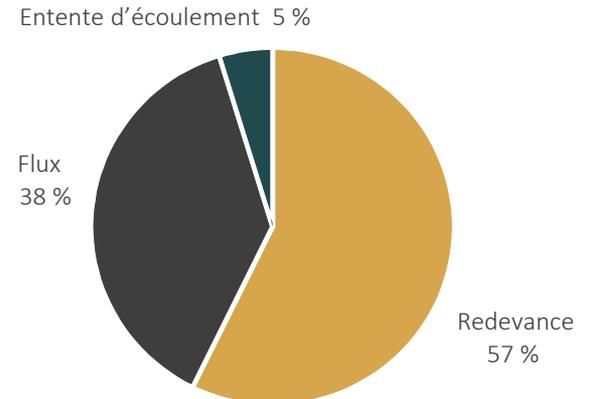
 Représente le total des actifs de redevances et flux de métaux

# Portefeuille nord-américain axé sur l'or

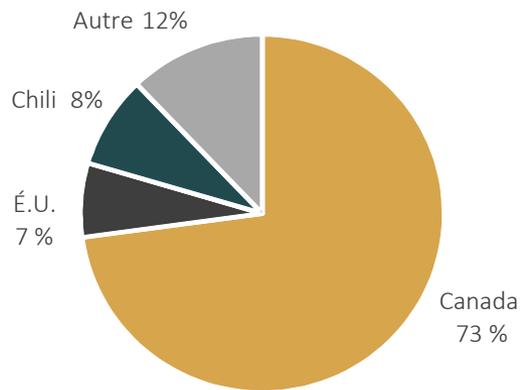
## VAN par phase



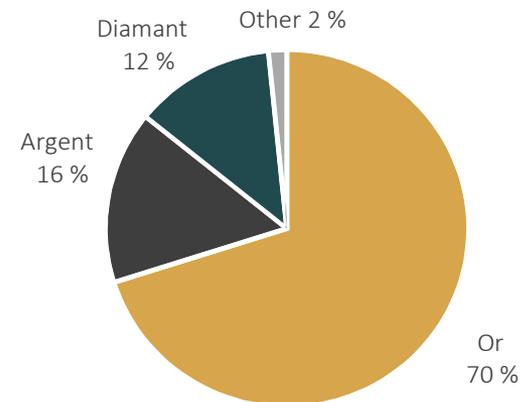
## VAN par type



## VAN par situation géographique

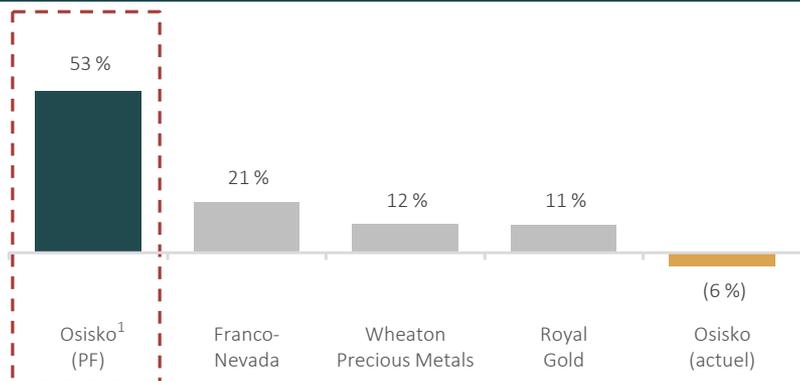


## Flux de trésorerie 2017-20 par métal

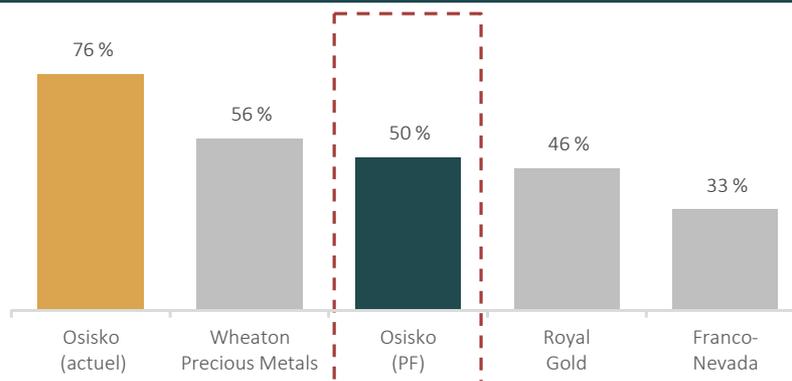


# Portfolio de premier plan : croissance et diversification

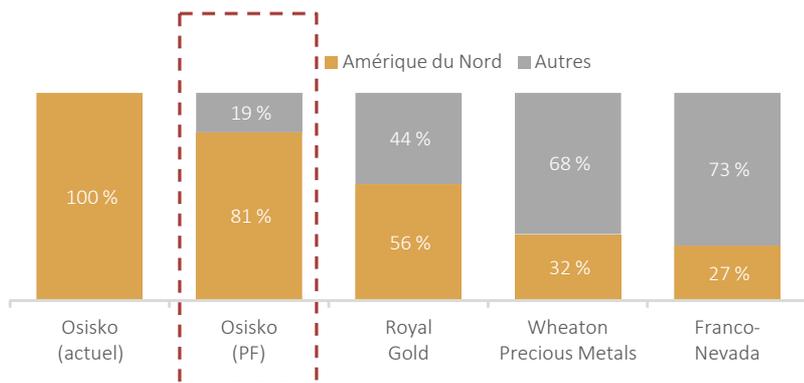
## Consensus 2017-20 de la croissance des flux de trésorerie (%)



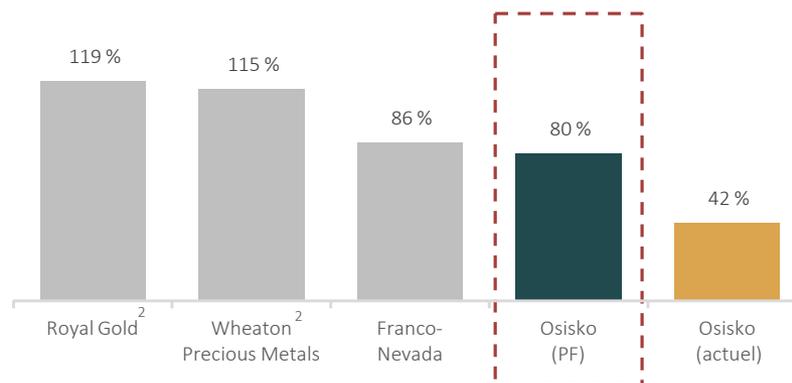
## Concentration des actifs (Top 3 en % de la VAN totale)



## Consensus VAN par situation géographique



## VAN des actifs en % de la valeur de l'actif net totale



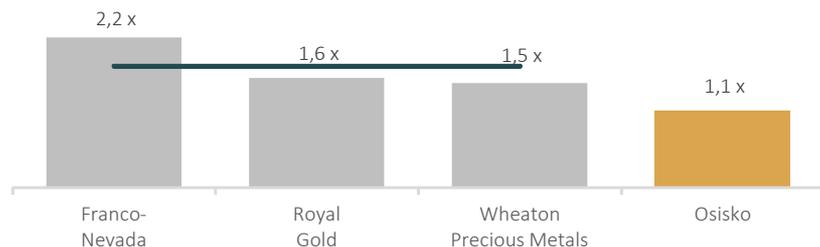
## Croissance et diversification tout en maintenant un faible niveau de risque

Source : rapports de recherche et estimations de la direction d'Osisko.

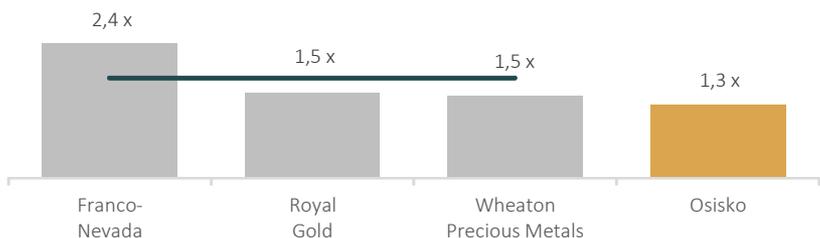
1. Exclut le flux Brucejack
2. Royal Gold et Wheaton Precious Metals au-dessus de 100% en raison de la dette sur le bilan financier

# Évaluation convaincante et potentiel de croissance

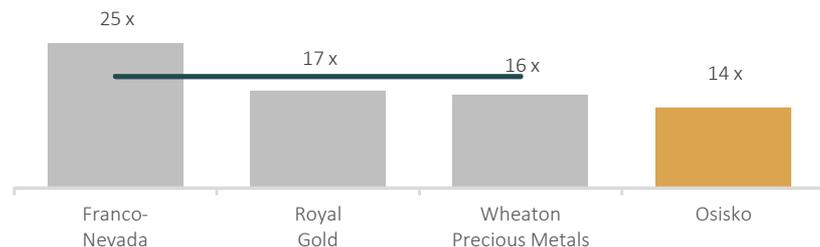
## Consensus P/Valeur de l'actif net



## ÉV / Valeur de l'actif net d'opérations



## ÉV / 2017-18 BAIIA moyen



- Production stable des actifs actuels d'Osisko
- L'ajout de forte croissance via l'acquisition
- Diversification tout en maintenant un faible risque géopolitique
- Potentiel d'accroissement de l'important portefeuille de redevances à différentes étapes d'avancement
- Orion, la Caisse et le Fonds ont une opinion positive quant au potentiel de réévaluation d'Osisko
- Osisko est faiblement détenue dans le secteur
  - Les actionnaires des sociétés de redevances de premier plan<sup>1</sup> ont ~9 G \$ US investis chez les pairs globalement (~30 % de la capitalisation boursière combinée) versus ~10 % chez Osisko post transaction

# Une société de redevances de calibre mondial

5 ACTIFS CLÉS FOURNIT DE SOLIDES FLUX DE TRÉSORERIE	<ul style="list-style-type: none"><li>• Canadian Malartic - Canada (5 % NSR)</li><li>• Éléonore - Canada (2-3,5 % NSR)</li><li>• Renard - Canada (flux diamantifère 9,6 %)</li><li>• Mantos - Chile (flux argentifère 100 %)</li><li>• Brucejack - Canada (flux Au/Ag de 4 %)</li></ul>
DIVERSIFICATION DES FLUX DE TRÉSORERIE	<ul style="list-style-type: none"><li>• Osisko pro forma détient 7 flux, 117 redevances et 7 ententes d'écoulement</li><li>• 16 actifs générant des flux de trésorerie en plus de 2 actifs additionnels à l'étape de construction/accroissement de production</li></ul>
CROISSANCE DE QUALITÉ	<ul style="list-style-type: none"><li>• La transaction double les flux de trésorerie à court terme</li><li>• Croissance à court terme par des actifs de grande qualité</li><li>• Potentiel de croissance de premier plan parmi les pairs</li></ul>
AXÉE SUR LES MÉTAUX PRÉCIEUX	<ul style="list-style-type: none"><li>• La VAN pro forma et les flux de trésorerie à 90 % de métaux précieux</li></ul>
PORTEFEUILLE AXÉ SUR LES AMÉRIQUES	<ul style="list-style-type: none"><li>• Plus de 80 % de la VAN combinée de l'Amérique du Nord et plus de 90 % de la VAN combinée des Amériques</li></ul>
UTILISATION DES LIQUIDITÉS POUR CRÉER DE LA VALEUR	<ul style="list-style-type: none"><li>• Déploiement de liquidités dans des actifs générant des flux de trésorerie</li><li>• La VAN d'opérations pro forma augmente drastiquement</li><li>• Maximisant la contribution de l'équipe existante sur un portefeuille d'actifs bien plus important</li></ul>

Procure aux investisseurs des options face au prix de l'or et à l'exploration et moins d'exposition aux risques d'opérations



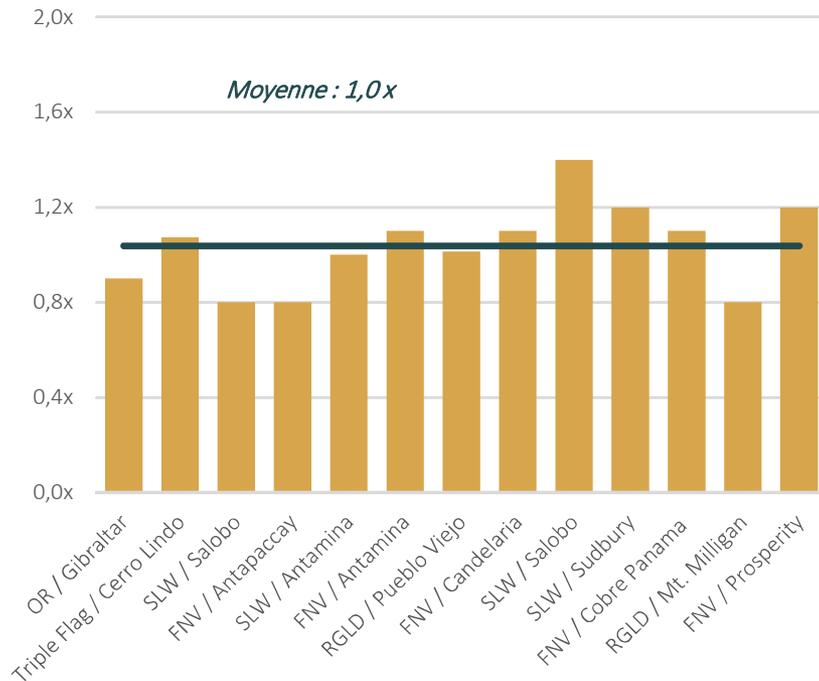
## Détails de la transaction

## Détails de la transaction

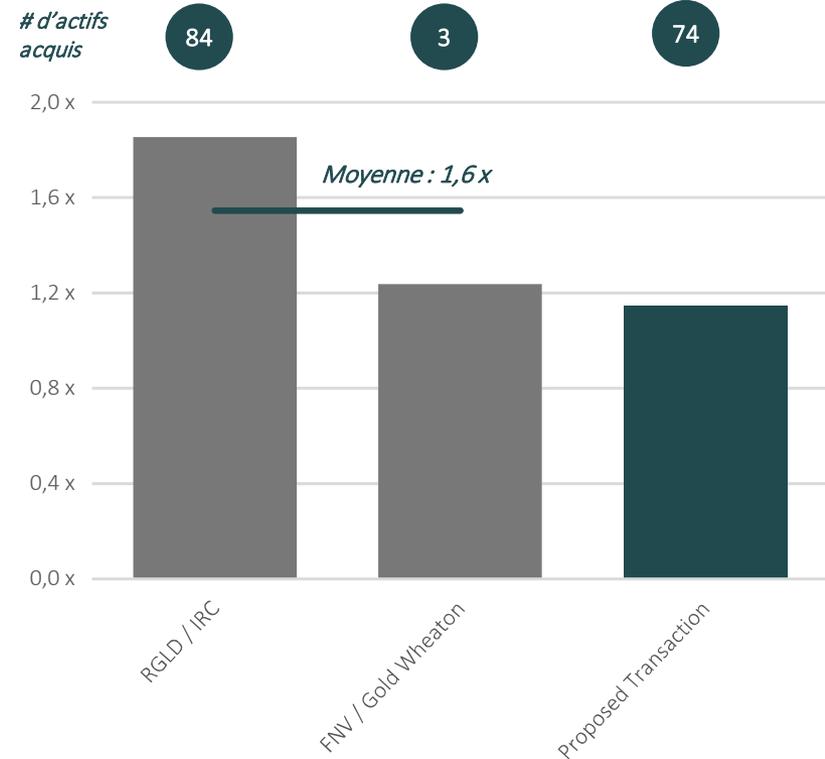
COÛT TOTAL D'ACQUISITION	<ul style="list-style-type: none"><li>• 1 125 millions \$ CAD</li></ul>
CONSIDÉRATION	<ul style="list-style-type: none"><li>• 675 millions \$ CAD en espèces</li><li>• 30,9 millions d'actions ordinaires de Redevances Aurifères Osisko (450 millions \$ CAD)</li></ul>
PARTENAIRES SOLIDES	<ul style="list-style-type: none"><li>• Oskar Lewnowski d'Orion se joindra au conseil d'administration</li><li>• 275 millions \$ CAD d'investissements dans Osisko par la Caisse et le Fonds; la Caisse a le droit de nommer un membre du conseil d'administration et de maintenir un niveau de participation en actions</li></ul>
STRUCTURE	<ul style="list-style-type: none"><li>• Acquisition d'actifs de façon avantageuse au niveau fiscal</li><li>• Renard est structurée en tant que transaction canadienne</li></ul>
CONDITIONS	<ul style="list-style-type: none"><li>• Approbation des actionnaires d'Osisko (50 % + 1 des votes enregistrés)</li><li>• Certaines autres approbations réglementaires habituelles</li></ul>
RESTRICTIONS D'ORION	<ul style="list-style-type: none"><li>• Restriction de revente de 12 mois et exigence de vaste distribution</li></ul>
DATES CLÉS	<ul style="list-style-type: none"><li>• Date de prise d'effet de la transaction le 1<sup>er</sup> juin 2017</li><li>• Date de clôture prévue pour la fin de juillet 2017</li></ul>

# Évaluation attrayante pour une très rare opportunité

## Transactions précédentes de flux de métaux (P/Valeur de l'actif net)



## Transactions corporatives précédentes (P/Valeur de l'actif net)



- Le multiple payé correspond aux transactions de flux de métaux du secteur malgré la rareté et l'attrait d'un portefeuille de cette nature
- Valeur additionnelle à Orion (et à tous les actionnaires) sous la forme d'une exposition continue au portefeuille d'actifs d'Osisko pro forma et au potentiel de réévaluation

# Détail du financement

Source	Montant
Liquidités (M \$ CAD)	250 \$
Facilité de crédit (M \$ CAD)	150 \$
Placement privé avec les partenaires financiers (M \$ CAD)	275 \$ <ul style="list-style-type: none"><li>• Caisse : 200 \$</li><li>• Fonds: 75 \$</li></ul>
<b>Considération totale en espèces (M \$ CAD)</b>	<b>675 \$</b>
<b>Actions ordinaires émises à Orion (M \$ CAD)</b>	<b>450 \$</b>

## Partenaires financiers



- Créée en 1965, la Caisse est un investisseur institutionnel gérant plusieurs régimes de retraite publics et parapublics, et des programmes d'assurance au Québec
- Le deuxième plus important régime de retraite au Canada avec 270 milliards \$ sous gestion
- La Caisse détient actuellement 4,7 % d'Osisko et détiendra 12,0 % suite à la transaction<sup>1</sup>



- Créé en 1983, le Fonds est un fonds de capital de développement qui investit dans de petites et moyennes entreprises dans toutes les sphères d'activités
- Le plus grand réseau de capital de développement au Québec avec des actifs nets de 12,2 milliards \$ CAD
- Fonds détient actuellement 2,9 % d'Osisko et détiendra 5,5 % suite à la transaction<sup>1</sup>

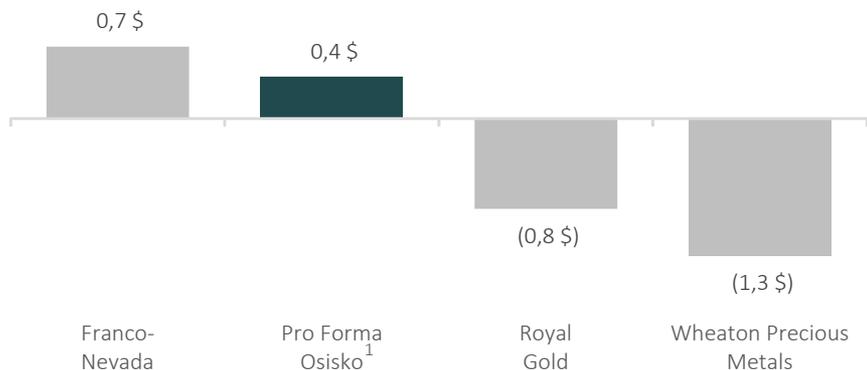
Solide appui d'actionnaires de longue date axés sur la création de valeur

1. Basé sur les actions de base.

# Capitalisation pro forma et bilan financier

Item du bilan	Pro forma
Liquidités (M \$ CAD)	~100 \$
Dettes (M \$ CAD)	200 \$
Investissements (M \$ CAD)	Plus de 450 \$
Actions ordinaires émises et en circulation (M)	156,8
Dividende trimestriel (\$ CAD/action)	0,04 \$

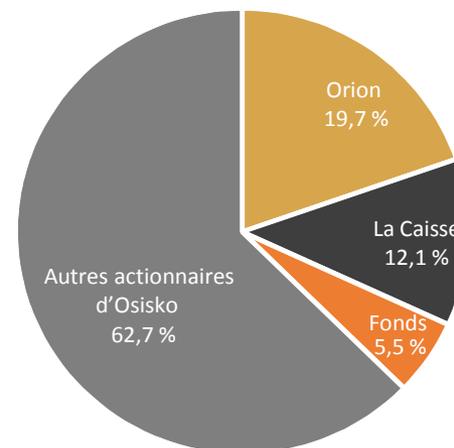
## Liquidités nettes / (Dettes) vs. pairs (G \$ CAD)



1. Les liquidités d'Osisko incluent des investissements en valeurs mobilières.

## Participations pro forma

Participation actuelle de la Caisse : 4,7 %  
Participation actuelle du Fonds : 2,9 %



## Dispositions des actionnaires

### Orion :

- Droit de nommer un administrateur tant que la participation en actions dépasse les 10 %
- Restriction de revente de 12 mois
- Exigence de vaste distribution

### La Caisse :

- Droit de nommer un administrateur tant que la participation en actions dépasse les 10 %
- Droit de préemption de financement si au-dessus de 10 %

## Bénéfices pour les actionnaires de Redevances Aurifères Osisko

---

- ☑ Renforce sa position dans le secteur des sociétés de redevances sur métaux précieux
  - Pourrait bénéficier d'une réévaluation
- ☑ Augmente de manière significative la taille de la plateforme de Redevances Aurifères Osisko, renforçant son positionnement compétitif et l'accès à du capital
  - Possibilité d'attirer de nouveaux investisseurs généralistes (actuellement sous-représentés dans Osisko)
- ☑ Diversification significative tout en maintenant un qualité élevée / faible risque
- ☑ Ajoute des actifs clés aux premières étapes de leur longue durée de vie dans des juridictions à faible risque
  - Portefeuille pro forma détient le profil de croissance le plus élevé du secteur
  - Options significatives dans un portefeuille de redevances imposant
- ☑ Ajout d'une structure d'investissement / fiscale internationale
- ☑ Déploiement de liquidités de façon relative
- ☑ Redevances Aurifères Osisko demeure axée sur les actifs de métaux précieux
- ☑ Maintien de la solide politique de dividende avec de possibles augmentations futures

# Évolution vers une société de redevance de calibre mondial

JUIN 2014

Redevance principale :  
Canadian Malartic 5 % NSR

Redevances en développement :  
2 % NSR sur Hammond Reef,  
Kirkland Lake, Pandora et Yukon

Liquidités : 157 M \$ CAD

Portefeuille d'investissements :  
~15 M \$ CAD

Capitalisation boursière :  
~500 M \$ CAD

MARS 2017

Redevances principales :  
Canadian Malartic 5 % NSR  
Eléonore 2.0-3.5 % NSR

Autres redevances :  
Flux Ag de 75 % sur Gibraltar,  
1,5 % NSR sur Windfall, 1 %  
NSR sur Horne 5, 2,25 % NSR  
sur Cariboo, 2 % NSR sur  
Hammond Reef, Kirkland Lake,  
Pandora et Yukon

Liquidités : 424 M \$ CAD

Portefeuille d'investissements :  
~341 M \$ CAD

Capitalisation boursière :  
~1,6 G \$ CAD

POST-ACQUISITION

Actifs principaux :  
Canadian Malartic NSR  
Eléonore NSR  
Flux diamantifère Renard  
Flux argentifère Mantos  
Flux Ag et Au Brucejack

Actifs en production :  
11 actifs supplémentaires  
générant des flux de trésorerie

Actifs en développement :  
Portefeuille d'actifs en  
production à court terme et en  
développement

Liquidités : ~100 M \$ CAD

Portefeuille d'investissements :  
Plus de 450 M \$ CAD

En bonne position pour assurer la croissance dans le secteur des redevances



Merci

OSISKO  
GOLD ROYALTIES



## Portefeuille d'actifs

# Liste des actifs clés acquis

	Opérateur	Droit	Étape	Catégorie	Pays	
<b>Flux</b>						
	Renard	Stornoway	Flux diamantifère 9,6 %	Production	Actif clé	Canada
	Mantos	Mantos Copper (Privé)	Flux 100 % Ag	Production	Actif clé	Chili
	Brucejack	Pretium	Flux 4 % Au, 4 % Ag	Démarrage	Actif clé	Canada
	Amulsar	Lydian	Flux 4,22 % Au, 62,5 % Ag	Construction	Flux de très. à court/moyen terme	Arménie
	SASA	Lynx Resources (Privé)	Flux 100 % Ag	Production	Cash Flowing	Macédoine
	Back Forty	Aquila Resources	Flux 75 % Ag	Développement	Flux de très. à court/moyen terme	É.-U.
<b>Redevances</b>						
	Seabee	Silver Standard	3 % Au NSR	Production	Flux de trésorerie	Canada
	Bald Mountain	Kinross	1-4 % Au GSR	Production	Flux de trésorerie	É.-U.
	Kwale	Base Resources	1,5 % Titane GRR	Production	Flux de trésorerie	Kenya
	Brauna	Lipari Mineracao	1 % Diamant GRR	Production	Flux de trésorerie	Brésil
	Casino	Western Copper and Gold	2,75 % Au-Cu-Mo NSR	Développement	Option	Canada
	Ollachea	Minera IRL	1 % Au NSR	Développement	Option	Perou
	Spring Valley	Waterton (Private)	0,5 % Au NSR	Développement	Option	É.-U.
<b>Ententes d'écoulement</b>						
	Brucejack	Pretium	Entente d'écoulement 50 % Au	Démarrage	Actif clé	Canada
	Amulsar	Lydian	Entente d'écoulement 81.9 % Au	Construction	Flux de très. à court/moyen terme	Arménie
	Nimbus	MacPhersons Resources	Entente d'écoulement 100 % Au-Ag	Développement	Option	Australie
	Parral	GoGold Resources	Entente d'écoulement 100 % Au-Ag	Production	Flux de trésorerie	Mexique
	San Ramon	Red Eagle Mining	Entente d'écoulement 51 % Au	Production	Flux de trésorerie	Colombie
	Matilda	Blackham Resources	Entente d'écoulement 55 % Au	Production	Flux de trésorerie	Australie
	Yenipazar	Aldridge Minerals	Entente d'écoulement 50 % Au	Développement	Option	Turquie

54 redevances additionnelles à long terme et à l'étape d'exploration (voir page 39 pour les détails)



# Flux diamantifère Renard (9,6 %)

**PREMIÈRE MINE DE  
DIAMANTS AU QUÉBEC**      **RÉSERVES P&P DE  
22,3 M CARATS**



**Opérateur :** Stornoway

**Substance principale :** Diamants

**Localisation :** Centre-nord du Québec, Canada

**Réserves :**  
**Ressources :<sup>1</sup>**

- Réserves minérales P&P de 22,0 M carats
- Ressources M&I de 0,9 M et présumées de 13,4 M carats

**Flux :**

- Flux de 9,6 % sur la production de diamants
- Paiements de transfert de 50 \$ US/carat
  - Taux d'inflation annuel de 1 % appliqué après 3 ans suivant le début de la production commerciale
- Aucun plafond sur les cheminées de réserves actuelles

**Production :**

- **Totale mine :** Moyenne de 1,6 M carats/an (LOM)
- **Attribuable au flux :** 15,3 k OEO<sup>2</sup> pour l'année complète 2017

- ✓ Mine de diamant active de calibre mondial au Québec
- ✓ Investissements d'institutions québécoises (Investissement Québec, la Caisse et le Fonds)
- ✓ Peu de nouvelles mines de diamant dans le monde
- ✓ Potentiel de croissance avec les réserves M&I et présumées; toutes les cheminées demeurent ouvertes en profondeur
- ✓ Opérateur de qualité avec un bilan solide
- ✓ La Caisse détient un flux distinct de 4 % sur Renard et Investissement Québec détient une redevance NSR de 2 %

Source : Renseignements divulgués par la société.

1. Incluant les réserves. Voir page 40 pour les détails sur les R&R

2. OEO = onces d'équivalent en or

# Aperçu de la mine Renard

## Détails du projet

Substance	Diamants
Statut actuel	Production (rodage)
Réserves P&P	22,0 M carats
Ressources M&I (excluant les réserves) <sup>1</sup>	0,9 M carats
Ressources présumées	13,4 M carats
Paramètres de conception	Débit de traitement de 7 000 tpj Exploitation par fosse et sous terre
Durée d'exploitation	14 ans, par fosse et sous terre
Production moyenne (LOM)	1,6 M carats par an
Coût décaissé moyen (LOM)	84,37 \$ CA/carat
Total des dépenses en immobilisations	775 M\$ CA initiales 1 045 M\$ CA LOM
VAN <sub>(5%)</sub> après impôt <sup>2</sup>	1 113 M\$ CA
TRI après impôt <sup>3</sup>	20,3 %

## Survol du projet

- Première mine de diamants au Québec
- Exploitation par fosse à ciel ouvert et sous terre ciblant 5 cheminées de kimberlite distinctes
- Installations de concentration des diamants d'une capacité de 7 000 tpj construite et mise en service
- Plus de 22 M carats seront produits sur la durée d'exploitation, basé uniquement sur les réserves
- Surtout des pierres de haute qualité de taille moyenne à petite
- Prévisions annoncées pour 2017 estimant les ventes de 1,8 million de carats à un prix moyen de 100-132 \$ US par carat
- Travaille sur les problèmes de bris des diamants (typique lors du démarrage d'une mine de diamants)
- Taux de participation aux appels d'offre en hausse

1. Basé sur le communiqué de presse du 6 février 2017

2. Basé sur le rapport technique de 2016 intitulé « Updated Renard Diamond Project Mine Plan and Mineral Reserve Estimate ».

3. Basé sur une étude d'optimisation réalisée en 2013, avant la mise en place du flux (aucune estimation du TRI n'a été publiée depuis).



# Flux argentifère Mantos (100 %)



IMPORTANTE  
MINE DE  
CUIVRE EN  
EXPANSION

RESSOURCES DE  
3 MILLIARDS DE LIVRES  
DE CUIVRE AVEC DE  
L'ARGENT (Ag) COMME  
SOUS-PRODUIT STABLE



**Opérateur :** Mantos Copper (société privée détenue par Orion)

**Substance principale :** Cuivre

**Localisation :** Antofagasta, Chili

**Flux :**

- Flux de 100 % sur la production d'argent; diminuée à 30 % après 19,3 Moz
- Paiements de transfert basés sur 25 % du prix au comptant de l'argent en vigueur
- Option de rachat de 50 % exerçable en 2020, 2021 ou 2022 pour la somme de 70 M\$ US

**Production :**

**Totale mine**

- 2017-20 : production moyenne payable de 0,6 Moz Ag
- Production moyenne payable de 1 Moz Ag à compter de 2021; expansion envisagée en 2021

**Attribuable au flux :** 7,1 k OEO pour l'année complète 2017

- ✓ Mine de cuivre active bien établie dans une excellente juridiction
- ✓ Dirigée par l'ancienne équipe de gestion d'Anglo American, qui jouit d'une bonne compréhension de la mine et d'excellents incitatifs
- ✓ Importantes réductions de coûts et mesures de désengorgement en cours
- ✓ Forage en cours pour ajouter des ressources
- ✓ Exploration régionale historique limitée

## Détails du projet

<b>Substance</b>	Cuivre
<b>Statut actuel</b>	Production (expansion)
<b>Réserves P&amp;P</b>	Minerai sulfuré : 81 Mt à 0,69 % Cu 1,2 Glbs Cu Minerai oxydé : 65 Mt à 0,34 % Cu 0,3 Glbs Cu
<b>Ressources M&amp;I (excluant les réserves)</b>	Minerai sulfuré : 99 Mt à 0,56 % Cu 1,2 Glbs Cu Minerai oxydé : 54 Mt à 0,23 % Cu 0,3 Mlbs Cu
<b>Paramètres de conception</b>	Fosse à ciel ouvert avec 2 circuits d'usinage parallèles Expansion de 4,3 Mtpa à 7,3 Mtpa
<b>Durée d'exploitation</b>	13 ans

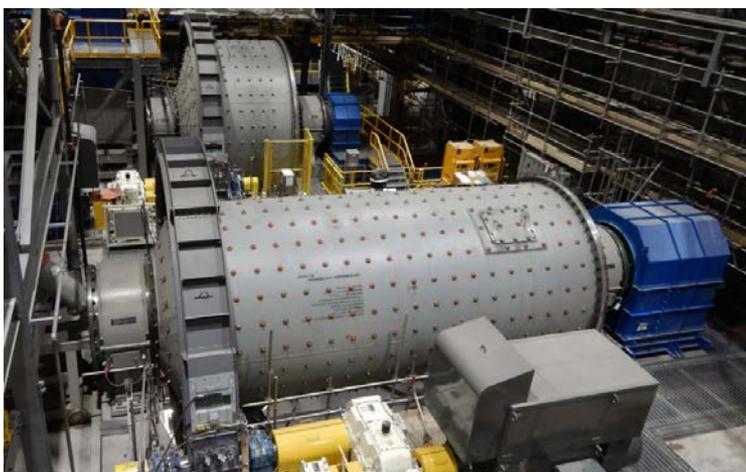
## Survol du projet

- Une grande mine de cuivre à ciel ouvert en activité dans la région d'Antofagasta au nord du Chili
- Un projet d'expansion de ~70 M\$ US est présentement en cours avec une transition du minerai oxydé vers le minerai sulfuré à plus haute teneur en profondeur
- La mine est dirigée par l'ancienne équipe d'Anglo American
- Programmes de réduction des coûts et de désengorgement en cours



# Flux Au/Ag Brucejack (4 %), écoulement Au 50 %

## PRODUCTION D'OR À HAUTE TENEUR À VENIR À COURT TERME AU CANADA



Opérateur : Pretium

Substance principale : Or

Localisation: 65 km au nord de Stewart (C.-B.) Canada

Réserves : Réserves minérales P&P de 8,1 Moz Au, 5,9 Moz Ag  
Ressources:<sup>1</sup> Ressources minérales M&I de 9,1 Moz Au, 7,9 Moz Ag et présumées de 3,1 Moz Au, 4,0 Moz Ag

Flux :

- Flux de 4 % sur l'or et l'argent produit
- Paiements continus de 400 \$ US/oz Au, 4,00 \$ US/oz Ag
- Écoulement de 50 % de l'Au et de l'Ag, équivalent à un NSR effectif de 0,9 %

Plafond / Options de rachat intégral ou partiel :

- Flux plafonné à 7,067 Moz Au et 26,297 Moz Ag
- Option de rachat du flux intégral en 2018 et 2019 pour 119 M\$ US et 136 M\$ US respectivement
- Option de rachat partiel du flux en 2018 et 2019 pour 75 M\$ US
- Options de rachat de l'écoulement (rachat de 50 % ou 75 %) en 2018 et 2019

Production : Totale mine : production moyenne de 404 koz Au/an (LOM)

- ✓ *Sur la voie rapide pour démarrer la production*
- ✓ *Opérateur de qualité avec un bilan solide*
- ✓ *Nous supposons le rachat du flux en 2018 pour 119 M\$ US*
- ✓ *Potentiel positif si le flux n'est pas racheté ou si Pretium subit un changement de contrôle*

# Aperçu du projet Brucejack

## Détails du projet

Substances	Or et argent
Statut actuel	Production (production commerciale visée en 2017)
Réserves P&P	15,6 M tonnes 8,1 Moz d'or 5,9 Moz d'argent
Ressources M&I (incluant les réserves)	16,4M tonnes 9,1 Moz d'or 7,9 Moz d'argent
Paramètres de conception	Débit de traitement de 2 700 tpj Mine souterraine Récupération : 96,7 % Au, 90,0 % Ag
Durée d'exploitation	18 ans
Production moyenne (LOM)	404 koz d'or par an
CMTC moyen (LOM)	582 \$ CA/oz
Total des dépenses en immobilisations	1 054 M\$ CA initiales
VAN <sub>(5%)</sub> après impôt	1 989 M\$ CA
TRI après impôt <sup>1</sup>	28,5 %

## Survol du projet

- Grande mine souterraine à haute teneur
- Production anticipée de 404 koz d'or par an
- Le projet est en construction, achevé à ~80 %
- La mise en service est prévue au T2 2017

# Possibilités de rachat intégral ou partiel à Brucejack

- Le flux Brucejack constitue un actif important du portefeuille acquis
- Par prudence, Osisko a supposé que le flux serait racheté le 31 décembre 2018 pour la somme de 119 M\$ US
- Équivalent à un rendement de 14 % sur le prix d'acquisition
- Si le flux n'est pas racheté le 31 décembre 2018, cela aurait un impact positif sur le TRI estimé par Osisko
- Le paiement du flux va débuter en 2020 ou 2019 s'il est partiellement racheté

## Détails des scénarios

### *Rachat intégral en 2018*

- Le 31 décembre 2018, Pretium peut racheter le flux de 8 % pour 237 M\$ US (119 M\$ US attribuable)

### *Rachat intégral en 2019*

- Le 31 décembre 2019, Pretium peut racheter le flux de 8 % pour 272 M\$ US (136 M\$ US attribuable)

### *Rachat partiel en 2018*

- Le 31 décembre 2018, Pretium peut réduire le flux de 8 % à 3 % en faisant un paiement de 150 M\$ US (75 M\$ US attribuable)

### *Rachat partiel en 2019*

- Le 31 décembre 2019, Pretium peut réduire le flux de 8 % à 4 % en faisant un paiement de 150 M\$ US (75 M\$ US attribuable)

### *Aucun rachat*

- Si Pretium n'exerce pas ses options de rachat intégral ou partiel, elle devra faire un paiement de 20 M\$ US à Osisko et le flux de 8 % s'appliquera jusqu'à ce que le plafond soit atteint (10 M\$ US attribuable)

### *Changement de contrôle*

- Advenant un changement de contrôle chez Pretium ou la vente de Brucejack avant la première occurrence, soit le rachat intégral ou partiel du flux par Pretium ou le 1<sup>er</sup> janvier 2020, Pretium pourra racheter le flux et Osisko pourra vendre le flux à Pretium pour une contrepartie équivalente au montant le plus élevé entre 13,6 % de la contrepartie reçue par Pretium ou un montant de trésorerie générant un taux de rendement de 15 % sur le paiement de flux de 150 M\$ US. (75 M\$ US attribuable)



Flux Au/Ag Amulsar (4,22 %/62,5 %),  
écoulement Au (~82 %)

## DURÉE D'EXPLOITATION INITIALE DE 10 ANS AVEC DES RÉSERVES DE 2,6 MILLIONS D'ONCES D'OR



<b>Opérateur :</b>	Lydian
<b>Substance principale :</b>	Or
<b>Localisation:</b>	Mont Amulsar, Arménie
<b>Réserves :</b>	Réserves minérales P&P de 2,6 Moz Au, 12,7 Moz Ag
<b>Ressources :<sup>1</sup></b>	Ressources minérales M&I de 3,5 Moz Au, 17,5 Moz Ag et présumées de 1,3 Moz Au, 7,6 Moz Ag
<b>Flux :</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Flux de 4,22 % sur l'or et de 62,5 % sur l'argent</li><li>Paiements de transfert de 400 \$ US/oz Au, 4,00 \$ US/oz Ag</li><li>Écoulement de 81,91 % de l'Au, équivalent à un NSR effectif de ~0,9 %</li></ul>
<b>Plafond / Options de rachat :</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Options de rachat de 50 % du flux en 2018 et 2019 pour 50 M\$ US</li><li>Flux plafonné à 142 koz Au et 695 koz Ag (livré)</li><li>Écoulement plafonné à 2,1 Moz moins l'or inclus dans le flux</li></ul>
<b>Production :</b>	<b>Totale mine :</b> Production moyenne de 225 koz Au par an (LOM)
	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ <i>Projet de minerai oxydé à faible coût en construction</i></li><li>✓ <i>Durée d'exploitation initiale de 10 ans avec des réserves de 2,6 Moz Au + 12,7 Moz Ag</i></li><li>✓ <i>Entièrement financé</i></li><li>✓ <i>Le terrassement a débuté en octobre 2016 et l'ingénierie détaillée est pratiquement terminée</i></li></ul>

# Aperçu du projet Amulsar

## Détails du projet

Substances	Or et argent
Statut actuel	Construction
Réserves P&P	103 M tonnes 2,6 Moz d'or 12,7 Moz d'argent
Ressources M&I (incluant les réserves)	142,2 M tonnes 3,5 Moz d'or 17,5 Moz d'argent
Paramètres de conception	Débit de traitement de 10 Mtpa Mine à ciel ouvert Récupération : 87,2 % Au
Durée d'exploitation	10 ans
Production moyenne (LOM)	225 koz d'or par an
CMTC moyen (LOM)	753 \$ CA/oz
Total des dépenses en immobilisations	481 M\$ CA initiales
VAN <sub>(5%)</sub> après impôt	642 M\$ CA
TRI après impôt	29,0 %

## Survol du projet

- Projet conventionnel de mine à ciel ouvert et traitement par lixiviation en tas
- Entièrement financé, tous les permis en main
- Construction en cours, 44 % des dépenses en immobilisations sont déjà engagées
- Début de la production anticipé en 2018



## Flux argentifère SASA (100 %)

### LONG HISTORIQUE DE PRODUCTION D'ARGENT STABLE EN MACÉDOINE



**Opérateur :** Lynx Resources (société privée détenue par Orion)

**Substances principales :** Plomb, zinc

**Localisation :** Kocani, Macédoine

**Flux :**

- Flux de 100 % de la production d'argent payable sur la durée d'exploitation
- Paiements de transfert de 5,00 \$ US/oz Ag

**Production :** **Attribuable au flux :** 4,0 k OEO pour l'année complète 2017

- ✓ *En production depuis le milieu des années 1960 avec une petite pause en 2002*
- ✓ *Mine de plomb-zinc à faible coût avec un sous-produit stable d'argent*
- ✓ *Durée d'exploitation de 15 ans avec un potentiel d'extension*
- ✓ *La première mine en Macédoine à recevoir le permis IPPC (prévention et contrôle intégré de la pollution) en 2016*
- ✓ *La Macédoine arrive au 10<sup>e</sup> rang mondial pour la facilité d'y faire des affaires (palmarès 2017 de la Banque mondiale)*



## Flux argentifère Back Forty (75 %)

### ACTIF POLYMÉTALLIQUE À HAUTE TENEUR AU MICHIGAN EN VOIE D'OBTENTION DES PERMIS



Opérateur : Aquila Resources

Substances principales : Or, zinc

Localisation : Péninsule Nord, Michigan, États-Unis

Réserves : Aucune, EPF attendue au T2 2017  
Ressources<sup>1</sup> : Ressources minérales M&I de 11,9 Moz et présumées de 2,0 Moz Ag

Flux :

- Flux de 75 % sur la production d'argent (LOM)
- Paiements de transfert de 4,00 \$ US/once Ag

Production : Totale mine : Production moyenne payable de 290 koz Ag/an (LOM)

- ✓ Étude de faisabilité en cours – paramètres économiques robustes anticipés en fonction de l'EEP
- ✓ Gisement principal ouvert en profondeur
- ✓ Potentiel de prolonger la durée d'exploitation et d'améliorer la rentabilité économique du projet
- ✓ Bénéficie d'un avantage au niveau des infrastructures
- ✓ Cible de consolidation attrayante dans le secteur des métaux usuels

## Seabee

**Opérateur :** Silver Standard

**Substance principale :** Or

**Localisation :** 125 km au NE de La Ronge, Saskatchewan

**Réserves P&P :  
Ressources :<sup>1</sup>**

- Réserves minérales P&P de 0,4 Moz Au
- Ressources minérales M&I de 0,6 Moz Au et présumées de 0,6 Moz Au

**Redevance NSR :** Redevance de 3 % du rendement net de fonderie sur la durée d'exploitation

**Production :** **Totale mine :** Production de 72-82 koz Au prévue pour 2017  
2,4 k OEO pour l'année complète 2017

- ✓ Production record de 77 640 oz Au en 2016
- ✓ Opérateur solide
- ✓ Grande position de terrain de +23,000 ha peu explorée
- ✓ Accroissement des réserves de 50 % en 2016, à plus haute teneur

## Bald Mountain

**Opérateur :** Kinross

**Substance principale :** Or

**Localisation :** Nevada, États-Unis

**Réserves P&P :  
Ressources :<sup>2</sup>**

- Réserves minérales P&P de 2,1 Moz Au
- Ressources minérales M&I de 3,5 Moz Au et présumées de 0,6 Moz Au

**Redevance NSR :** Redevance de 1 % des ventes brutes issues des claims Bald Mountain – Alligator Ridge (~78km<sup>2</sup>)

**Production :** 0,8 k OEO pour l'année complète 2017

- ✓ Compagnie minière majeure comme opérateur
- ✓ Excellente juridiction minière
- ✓ Grande position de terrain et potentiel de croissance
- ✓ Projet d'expansion approuvé en 2016

Source : renseignements divulgués par les sociétés.

1. Incluant les réserves. Voir page 41 pour les détails sur les R&R

2. Excluant les réserves. Voir page 41 pour les détails sur les R&R

## Autres redevances génératrices de trésorerie (suite)



### Brauna

<b>Opérateur :</b>	Lipari Mineração
<b>Substance principale :</b>	Diamants
<b>Localisation :</b>	Bahia, Brésil
<b>Ressources :</b>	M&I de 1,8 M carats et présumées de 1,7 M carats de diamants
<b>Redevance NSR :</b>	Redevance de 1 % des revenus bruts
<b>Production :</b>	~530 OEO pour l'année complète 2017

- ✓ Plus grande mine de diamants en Amérique du Sud
- ✓ 21 kimberlites identifiées, dont une seule sera exploitée à ciel ouvert et fait l'objet d'exploration, pour un potentiel de croissance intéressant

### Kwale

<b>Opérateur :</b>	Base Resources
<b>Substance principale :</b>	Titane
<b>Localisation :</b>	Kenya
<b>Redevance NSR :</b>	Redevance de 1,5 % des revenus bruts
<b>Production :</b>	Production prévue en 2017 : 88-95 ktonnes de rutile, 450-480 ktonnes d'ilménite et 36-40 ktonnes de zircon
<b>Production :</b>	1,6 k OEO pour l'année complète 2017

- ✓ La production a débuté à la fin de l'année 2013
- ✓ Premier projet minier d'envergure au Kenya
- ✓ Mine à haute teneur avec une marge d'exploitation intéressante

# Redevance NSR Casino (2,75 %)

**RÉSERVES MINÉRALES  
PROUVÉES & PROBABLES DE  
8,9 MOZ AU ET 4,5 GLBS CU**



**Opérateur :** Western Copper and Gold

**Substances principales :** Cuivre, or

**Localisation :** 380 km au NO de Whitehorse, Yukon

**Réserves :** ■ Réserves minérales P&P de 8,9 Moz Au, 4,5 Glbs Cu  
**Ressources :<sup>1</sup>** ■ M&I de 8,9 Moz Au, 4,7 G lbs Cu et présumées de 9,0 Moz Au, 5,4 G lbs Cu

**Redevance NSR :** Redevance de 2,75 % du rendement net de fonderie sur la durée d'exploitation

**Production :** **Totale mine :** Production moyenne de 775 k OEO/an (LOM)

- ✓ *L'un des plus gros gisements de cuivre/or porphyrique au monde dans une juridiction stable*
- ✓ *Sociétés majeures de plus en plus actives dans la région*
- ✓ *Fort potentiel pour une durée d'exploitation de 45 ans et plus*
- ✓ *Ajoute une valeur d'option considérable*

# Ententes d'écoulement

## Procédure d'écoulement

- Le producteur s'engage à vendre une portion préétablie de la future production d'or de sa mine à l'acheteur
- L'acheteur reçoit la portion préétablie de la production sous la forme de crédits d'or (c'est-à-dire aucune livraison physique) et s'engage à payer le producteur pour la quantité d'or reçu
- L'acheteur a le droit de fixer le prix d'achat en fonction du cours en AM ou en PM à la LBMA ou du prix de règlement du Comex (1<sup>re</sup> position) durant une période spécifique (la « **période de référence** »)
- La période de référence débute typiquement avant la date de livraison et se termine après la date de livraison
- L'écart entre le prix d'acquisition de l'acheteur et le prix auquel l'acheteur vend éventuellement l'or est conservé par l'acheteur comme profit
  - L'écoulement agit dans les faits comme une redevance puisque l'acheteur reçoit un pourcentage du revenu total

## Liste des ententes d'écoulements acquises

Actif	Écoulement	Statut	Période de référence (jours ouvrables)	NSR effectif (%)	Description du projet
<b>Brucejack</b>	50 % Au	Démarrage	6	0,9 %	Importante mine souterraine à haute teneur dans une bonne juridiction, avec 8,1 Moz en réserves
<b>Amulsar</b>	~82 % Au	Construction	7	0,9 %	Projet de grande envergure, entièrement financé, en construction
<b>San Ramon</b>	51 % Au	Production	n/a	2,1 %	Mine d'or à haute teneur avec un fort potentiel d'exploration
<b>Parral</b>	100 % Au-Ag	Production	11	2,4 %	Mine à faible coût avec un projet visant à doubler la capacité à court terme
<b>Matilda</b>	55 % Au	Production	12	1,8 %	Actif en production avec un projet d'expansion en cours
<b>Nimbus</b>	100 % Au-Ag	Développement	13	4,5 %	Gisement à haute teneur avec un potentiel de croissance par l'exploration
<b>Yenipazar</b>	50 % Au	Développement	11	1,4 %	Projet de SMV polymétalliques, avec tous les permis en main et des paramètres économiques robustes

# Liste des actifs moins avancés acquis

Actif	Opérateur	Juridiction	Actif	Opérateur	Juridiction
<b>Actifs en développement à long terme</b>			<b>Actifs à l'étape d'exploration (suite)</b>		
Ambler	Trilogy	Alaska	Gabel Columbus	Bravada Gold	Nevada
Cameron Lake	First Mining Finance	Ontario	Gabel Williams	Bravada Gold	Nevada
Cerro del Gallo	Primero	Mexique	Kliyul Creek	First Quantum <sup>(2)</sup>	Comlombie-Britannique
Gold Rock	GRP Minerals	Nevada	Landmark	n/a	Nevada
Gurupi/CentroGold	Jaguar	Brésil	Lorraine/Dorothy	Teck <sup>(3)</sup>	Comlombie-Britannique
Dolphin	King Island Scheelite	Australie	Los Chinos	n/a	Mexique
Magdalena	Bacanora Minerals	Mexique	Moore Lake	Skyharbour <sup>(4)</sup>	Saskatchewan
Northern Dancer	Largo	Yukon	Mt. Hamilton	Waterton	Nevada
Pan	GRP Minerals	Nevada	New Jersey Zinc Database	n/a	n/a
Rakkurijoki	Hannans	Suède	Peat/Barunga	n/a	Australie
Reward/Myrtle	Teck	Australie	Pozo de Nacho	Geoinformatics	Mexique
Sao Jorge	GoldMining	Brésil	Rattlesnake Hills	GFG Resources	Wyoming
West Desert/Crypto	InZinc	Utah	San Juan	First Majestic	Mexique
Whistler	GoldMining	Alaska	Sandman 1	Newmont	Nevada
<b>Actifs à l'étape d'exploration</b>			Sandman 2	Newmont	Nevada
Admiral Bay GOR	Metalicity	Australie	Silver Swan (1.75%)	Poseidon Nickel	Australie
Antamina/Recauys	Compañía Minera Antamina <sup>(1)</sup>	Pérou	Silver Swan (3.0%)	Poseidon Nickel	Australie
Ballarat	LionGold	Australie	Taylor	Silver Predator	Nevada
Beaufor - Pascalis	Richmont	Québec	Tintaya/Rifas	Glencore	Pérou
Candle Lake	Adamas Minerals	Saskatchewan	Tonkin Springs	McEwen Mining	Nevada
Casino NPI	Cariboo Rose	Yukon	Trail	Timberline Resources	Nevada
Century/Lawn Hill (NSR + Fixed)	MinMetals	Australie	Treasure Hill	Silver Predator	Nevada
Crowsnest Pass	GMR Resources	Comlombie-Britannique	Unicorn	Dart Mining	Australie
Cumobabi	First Majestic	Mexique	UNR	n/a	Nevada
Duke/Trapper/Royale	Kinross	Nevada	West Waihi	OceanaGold	Nouvelle-Zélande
El Tecolote	Azure Minerals	Mexique	WKP	OceanaGold	Nouvelle-Zélande
Estacion Llano	SilverCrest Metals	Mexique	WO Claim Block 1	Peregrine Diamonds <sup>(5)</sup>	Territoires du Nord-Ouest
Gabel	n/a	Nevada			

1. BHP Billiton (33,75 %) / Glencore (33,75 %) / Teck (22,5 %) / Mitsubishi Corporation (10 %).

2. First Quantum détient une option d'acquérir 51 % d'intérêts de AuRico Metals.

3. Teck (51 %) / Lorraine Copper (49 %).

4. Skyharbour détient une option d'acquérir 100 % d'intérêts de Denison Mines.

5. Peregrine Diamonds (72 %) / Archon Minerals (18 %) / DHK Diamonds (10 %).

# Réserves et ressources minérales

## RENARD <sup>1</sup>

RÉSERVES PROBABLES*			
	TENEUR(CPCT)	CARATS (M)	TONNES (MT)
Total probables	66,5	22,0	33,0

\*Estimé à un seuil de coupure pour un tamis DTC + 1

RESSOURCES GLOBALES (EXCLUANT LES RÉSERVES)			
	TENEUR (CPCT)	CARATS (M)	TONNES (MT)
Total indiquées	27,0	0,9	3,4
Présumées	54,0	13,4	24,5

## BRUCEJACK <sup>2</sup>

RÉSERVES*					
CATÉGORIE	TENEUR Au (G/T)	TENEUR Ag (G/T)	Au (M OZ)	Ag (M OZ)	TONNES (MT)
Prouvées	14,5	12,9	1,6	1,4	3,3
Probables	16,5	11,3	6,5	4,5	12,3
Total P&P	16,1	11,7	8,1	5,9	15,6

\*Seuil de coupure NSR de 180 \$ CAD/t; Prix Au – 1 100 \$ US/oz, Prix Ag – 17,00 \$ US/oz et un taux de change CAD de 0.92

RESSOURCES GLOBALES (INCLUANT LES RÉSERVES)					
CATÉGORIE	TENEUR Au (G/T)	TENEUR Ag (G/T)	Au (M OZ)	Ag (M OZ)	TONNES (MT)
Mesurées	17,0	15,3	1,9	1,7	3,5
Indiquées	17,3	15,0	7,2	6,2	13,0
Total M&I	17,2	15,0	9,1	7,9	16,4
Présumées	21,0	26,9	3,1	4,0	4,6

1. Divulgence publique de Stornoway – au 6 février 2017
2. Divulgence publique de Pretium – au 15 décembre 2016
3. Divulgence publique de Lydian – au 27 février 2017

## AMULSAR <sup>3</sup>

RÉSERVES*					
CATÉGORIE	TENEUR Au (G/T)	TENEUR Ag (G/T)	Au (M OZ)	Ag (M OZ)	TONNES (MT)
Prouvées	0,8	4,6	1,2	6,6	44,7
Probables	0,8	3,3	1,4	6,1	57,9
Total P&P	0,8	3,9	2,6	12,7	102,7

RESSOURCES GLOBALES (INCLUANT LES RÉSERVES)*					
CATÉGORIE	TENEUR Au (G/T)	TENEUR Ag (G/T)	Au (M OZ)	Ag (M OZ)	TONNES (MT)
Mesurées	0,8	4,7	1,4	7,7	51,5
Indiquées	0,7	3,4	2,1	9,8	90,7
Total M&I	0,8	3,8	3,5	17,5	142,2
Présumées	0,6	3,3	1,3	7,6	72,2

\*Seuil de coupure Au : 0,24 g/t; Prix Au – 1 500 \$ US/oz, Prix Ag – 25,00 \$ US/oz

# Réserves et ressources minérales (suite)

## BACK FORTY <sup>1</sup>

RESSOURCES GLOBALES*			
CATÉGORIE	TENEUR Ag (G/T)	Ag (M OZ)	TONNES (MT)
Mesurées	27,3	5,9	6,7
Indiquées	22,2	6,0	8,4
<b>Total M&amp;I</b>	<b>24,5</b>	<b>11,9</b>	<b>15,1</b>
Présumées	26,5	2,0	2,3

\*Seuil de coupure NSR : 27,78 \$ US/oz Ag

## SEABEE <sup>2</sup>

RÉSERVES*			
CATÉGORIE	TENEUR Ag (G/T)	Ag (M OZ)	TONNES (MT)
Prouvées	7,0	0,1	0,5
Probables	8,9	0,3	0,9
<b>Total P&amp;P</b>	<b>8,2</b>	<b>0,4</b>	<b>1,4</b>

\*Seuil de coupure Au : 4,92 g/t Seabee et 3,65 g/t Santoy

RESSOURCES GLOBALES (INCLUANT LES RÉSERVES)*			
CATÉGORIE	TENEUR Au (G/T)	Au (M OZ)	TONNES (MT)
Mesurées	7,7	0,2	0,8
Indiquées	8,1	0,4	1,4
<b>Total M&amp;I</b>	<b>8,0</b>	<b>0,6</b>	<b>2,2</b>
Présumées	7,7	0,6	2,6

\*Seuil de coupure Au : 4,40 g/t Seabee et 3,26 g/t Santoy

## CASINO <sup>3</sup>

RÉSERVES*					
CATEGORY	TENEUR Cu (%)	TENEUR Au (G/T)	Cu (M LBS)	Au (M OZ)	TONNES (MT)
Prouvées	0,26 %	0,4	714	1,8	<b>123</b>
Probables	0,17 %	0,2	3 748	7,1	<b>999</b>
<b>Total P&amp;P</b>	<b>0,18 %</b>	<b>0,2</b>	<b>4 462</b>	<b>8,9</b>	<b>1 123</b>

RESSOURCES GLOBALES (INCLUANT LES RÉSERVES)*					
CATÉGORIE	TENEUR Cu (%)	TENEUR Au (G/T)	Cu (M LBS)	Au (M OZ)	TONNES (MT)
Mesurées	0,26 %	0,5	724	1,8	124
Indiquées	0,18 %	0,2	4 025	7,1	1 016
<b>Total M&amp;I</b>	<b>0,20 %</b>	<b>0,2</b>	<b>4 749</b>	<b>8,9</b>	<b>1 140</b>
Présumées	0,14 %	0,2	5 400	9,0	1 713

\*Seuil de coupure : 0,25 % Cu Eq. et 0,25 g/t Au. Le tableau exclut Ag et Mb

## BALD MOUNTAIN <sup>4</sup>

RÉSERVES*			
CATÉGORIE	TENEUR Au (G/T)	Au (M OZ)	TONNES (MT)
Prouvées	0,8	0,3	10,3
Probables	0,6	1,9	100,2
<b>Total P&amp;P</b>	<b>0,6</b>	<b>2,1</b>	<b>110,5</b>

\*Prix de l'or : 1 200 \$US/oz Au

RESSOURCES GLOBALES (EXCLUANT LES RÉSERVES)*			
CATÉGORIE	TENEUR Au (G/T)	Au (M OZ)	TONNES (MT)
Mesurées	0,6	0,5	24,9
Indiquées	0,5	3,0	176,1
<b>Total M&amp;I</b>	<b>0,5</b>	<b>3,5</b>	<b>200,9</b>
Présumées	0,4	0,6	49,5

\*Prix de l'or : 1 400 \$US/oz Au

1. Divulgence publique d'Aquila – au 15 mars 2017
2. Divulgence publique de Silver Standard – au 22 mars 2017
3. Divulgence publique de Western Copper and Gold – juin 2017.
4. Divulgence publique de Kinross – au 31 mars 2017

# L'équipe

## Haute direction



- Cofondateur de Corporation Minière Osisko
- A transformé Osisko en producteur intermédiaire de premier plan

**Sean Roosen**

Président du conseil et chef de la direction



- A transformé Osisko en producteur intermédiaire de premier plan
- Plus de 30 années d'expérience dans l'industrie minière

**Bryan A. Coates**

President



- 18 années d'Expérience en finances, trésorerie et en présentation de l'information financière

**Elif Lévesque**

Chef de la direction financière et v-p des finances



- 10 années d'expérience dans le secteur minier au niveau du dev. des affaires et des investissements

**Joseph de la Plante**

V-p, développement corporatif



- 20 années d'expérience en affaires légales dans l'industrie minière

**André Le Bel**

V-p, affaires juridiques et secrétaire corporatif



- 10 années d'expérience dans l'industrie minière en lien avec le marché des capitaux, et des fusions et acquisitions

**Vincent Metcalfe**

V-p, relations aux investisseurs



- 15 années d'expérience en présentation de l'information financière, incluant 10 années dans l'industrie minière

**Frédéric Ruel**

VP, contrôleur corporatif

# Équipe technique



- Transformed Osisko Mining into a leading intermediate producer
- VP Construction of Osisko Mining during the build of Canadian Malartic

**Luc Lessard**

V-p principal, services techniques



- Co-Founder of Osisko Mining Corporation
- Transformed Osisko Mining into a leading intermediate producer

**Robert Wares**

Consultant, géologie



- Plus de 25 années d'expérience dans l'industrie minière

**Paul Archer**

Géologue en chef



**Chris Lodder**

Consultant, géologie, Amérique du Sud



**François Vézina**

Directeur, opérations minières



**Christian Laroche**

Directeur, métallurgie

- ÉQUIPE TECHNIQUE QUI ÉVALUE LES OPPORTUNITÉS
- L'ÉQUIPE DÉTIENT PLUS DE 200 ANNÉES D'EXPÉRIENCE EN GÉOLOGIE, EN INGÉNIERIE ET EN CONSTRUCTION