



REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE

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

*Pour les trois mois terminés
le 31 mars 2018*

Redevances Aurifères Osisko Itée

Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	31 mars 2018 \$	31 décembre 2017 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	332 617	333 705
Placements temporaires		500	-
Comptes débiteurs		8 718	8 385
Stocks		9 962	9 859
Autres actifs		910	984
		<u>352 707</u>	<u>352 933</u>
Actif non courant			
Placements dans des entreprises associées	5	257 878	257 433
Autres placements	6	84 288	115 133
Droits de redevances de flux et autres intérêts	7	1 592 240	1 575 772
Exploration et évaluation		102 346	102 182
Goodwill		111 204	111 204
Autres actifs		1 570	1 686
		<u>2 502 233</u>	<u>2 516 343</u>
Passif			
Passif courant			
Comptes créditeurs et frais courus		14 308	15 310
Dividendes à payer		7 811	7 890
Provisions et autres passifs	8	5 382	5 632
		<u>27 501</u>	<u>28 832</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	9	467 483	464 308
Provisions et autres passifs	8	2 181	2 036
Impôts sur le résultat différés		126 663	126 762
		<u>623 828</u>	<u>621 938</u>
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée			
Capital-actions		1 621 867	1 633 013
Bons de souscription		30 901	30 901
Réserve de capitaux propres	11	990	-
Surplus d'apport		14 029	13 265
Composante capitaux propres des débentures convertibles		17 601	17 601
Autres éléments du résultat global		(9 025)	(2 878)
Bénéfices non répartis		202 042	202 503
		<u>1 878 405</u>	<u>1 894 405</u>
		<u>2 502 233</u>	<u>2 516 343</u>

Redevances Aurifères Osisko Itée
 États consolidés des résultats
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017
 (non audités)

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

	Notes	2018 \$	2017 \$
Produits	12	125 614	17 126
Coût des ventes	12	(93 667)	(102)
Épuisement des droits de redevances, de flux et autres intérêts		(13 230)	(3 319)
Bénéfice brut		18 717	13 705
Autres charges d'exploitation			
Générales et administratives	17	(4 382)	(5 651)
Développement des affaires	17	(1 192)	(1 779)
Exploration et évaluation, déduction faite des crédits d'impôt		(44)	(42)
Bénéfice d'exploitation		13 099	6 233
Produits d'intérêts		1 492	1 278
Charges financières		(6 634)	(949)
Gain (perte) de change		187	(1 420)
Quote-part de la perte d'entreprises associées		(1 397)	(1 445)
Autres gains nets (pertes nettes)	12	(2 581)	2 024
Bénéfice avant les impôts sur le résultat		4 166	5 721
Charge d'impôts sur le résultat		(1 856)	(1 721)
Bénéfice net		2 310	4 000
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :			
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée		2 310	4 076
Participations ne donnant pas le contrôle		-	(76)
Bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée	13		
De base		0,01	0,04
Dilué		0,01	0,04

Redevances Aurifères Osisko Itée
 États consolidés du résultat global
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017
 (non audités)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Bénéfice net	2 310	4 000
Autres éléments du résultat global		
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats</i>		
Variation de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	(13 975)	3 747
Incidence fiscale	1 941	(404)
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	(498)	(649)
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i>		
Ajustements liés à la conversion des monnaies	20 096	-
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	-	(229)
Autres éléments du résultat global	<u>7 564</u>	<u>2 465</u>
Résultat global	<u>9 874</u>	<u>6 465</u>
Résultat global attribuable aux :		
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée	9 874	6 541
Participations ne donnant pas le contrôle	-	(76)

Redevances Aurifères Osisko Itée
 États consolidés des flux de trésorerie
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017
 (non audités)

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

	Notes	2018 \$	2017 \$
Activités d'exploitation			
Bénéfice net		2 310	4 000
Ajustements pour :			
Rémunération fondée sur des actions		673	2 662
Épuisement et amortissement		13 272	3 352
Charges financières		1 618	345
Quote-part de la perte d'entreprises associées		1 397	1 445
Perte nette (gain net) à l'acquisition de placements		(1 908)	2 598
Gain net découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées		-	(4 833)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		4 489	211
Charge d'impôts sur le résultat différés		1 667	1 721
Perte de change		898	1 415
Autres		46	105
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		24 462	13 021
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	14	(1 159)	(1 008)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		23 303	12 013
Activités d'investissement			
Augmentation nette des placements temporaires		(500)	(500)
Acquisition de placements		(13 629)	(62 819)
Produit de la cession de placements		25 578	22 512
Acquisition de droits de redevances et de flux		(9 970)	(42 928)
Immobilisations corporelles		(18)	(44)
Crédits d'impôt en exploration et en évaluation, déduction faite des charges		1 094	1 242
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		2 555	(82 537)
Activités de financement			
Émission d'actions ordinaires		114	869
Frais d'émission		(186)	(41)
Frais de financement		(379)	-
Investissements de la part des participations ne donnant pas le contrôle		-	1 333
Offre publique de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités		(20 333)	(1 822)
Versement de dividendes		(7 547)	(4 082)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(28 331)	(3 743)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie avant l'incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(2 473)	(74 267)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		1 385	(1 415)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(1 088)	(75 682)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – début de la période	4	333 705	499 249
Trésorerie et équivalents de trésorerie – fin de la période	4	332 617	423 567

Des informations supplémentaires relativement aux états consolidés des flux de trésorerie sont présentées à la note 14.

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2018

(non audités)

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

Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée									
Notes	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital-actions	Bons de souscription	Réserves de capitaux propres	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾	Bénéfices non répartis	Total
Solde – 1^{er} janvier 2018	157 797 193	1 633 013	30 901	-	13 265	17 601	(2 878)	202 503	1 894 405
Bénéfice net	-	-	-	-	-	-	-	2 310	2 310
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	7 564	-	7 564
Résultat global	-	-	-	-	-	-	7 564	2 310	9 874
Dividendes déclarés	10	-	-	-	-	-	-	(7 811)	(7 811)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	10	24 513	343	-	-	-	-	-	343
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés		8 389	122	-	-	-	-	-	122
Options d'achat d'actions :									
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	777	-	-	-	777
Juste valeur des options levées		-	-	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options		-	-	-	-	-	-	-	-
Options d'achat d'actions de remplacement :									
Juste valeur des options levées		-	13	-	(13)	-	-	-	-
Produit de la levée d'options		2 710	38	-	-	-	-	-	38
Unités d'actions restreintes à être réglées en actions ordinaires		-	-	-	990	-	-	-	990
Offre publique de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	10	(1 607 099)	(11 662)	-	-	-	-	(8 671)	(20 333)
Transfert du gain réalisé sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	(13 711)	13 711	-
Solde – 31 mars 2018	156 225 706	1 621 867	30 901	990	14 029	17 601	(9 025)	202 042	1 878 405

(i) Au 31 mars 2018, le cumul des autres éléments du résultat global se composait d'éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de (29 958 000 \$) et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 20 933 000 \$.

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2017

(non audités)

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

	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée								Participations ne donnant pas le contrôle	Total
	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital-actions	Bons de souscription	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾	Bénéfices non répartis	Total		
Solde – 1^{er} janvier 2017	106 497 315	908 890	30 901	11 411	3 091	7 838	250 306	1 212 437	1 867	1 214 304
Bénéfice net (perte nette)	-	-	-	-	-	-	4 076	4 076	(76)	4 000
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	2 465	-	2 465	-	2 465
Résultat global	-	-	-	-	-	2 465	4 076	6 541	(76)	6 465
Dividendes déclarés	-	-	-	-	-	-	(4 264)	(4 264)	-	(4 264)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	13 417	185	-	-	-	-	-	185	-	185
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	6 554	84	-	-	-	-	-	84	-	84
Options d'achat d'actions :										
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	824	-	-	-	824	-	824
Juste valeur des options levées	-	14	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options	3 733	50	-	-	-	-	-	50	-	50
Options d'achat d'actions de remplacement :										
Juste valeur des options levées	-	486	-	(486)	-	-	-	-	-	-
Produit de la levée d'options	72 331	765	-	-	-	-	-	765	-	765
Investissements de la part des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	295	295	9	304
Transfert du gain réalisé sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(1 222)	1 222	-	-	-
Solde – 31 mars 2017	106 593 350	910 474	30 901	11 735	3 091	9 081	251 635	1 216 917	1 800	1 218 717

(i) Au 31 mars 2017, le cumul des autres éléments du résultat global se rapportait principalement aux éléments qui ne seront pas reclassés à l'état des résultats.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

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

1. Nature des activités

Redevances Aurifères Osisko Ltée et ses filiales (collectivement « Osisko » ou la « Société ») sont engagées dans l'acquisition et la gestion de redevances de métaux précieux et d'autres redevances de haute qualité, de flux et d'intérêts similaires au Canada et dans le monde. Osisko est une société ouverte dont les titres se négocient à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York, qui a été constituée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions du Québec et dont le siège social est au Québec, Canada. L'adresse de son siège social est le 1100 avenue des Canadiens-de-Montréal, bureau 300, Montréal, Québec.

La Société détient un portefeuille de redevances, de flux de métaux et d'ententes d'écoulement, d'options sur des financements de redevances et de flux de métaux et des droits exclusifs de participer à des financements futurs par redevances ou flux de métaux sur divers projets principalement au Canada. Les principaux actifs comprennent une redevance de 5 % du rendement net de fonderie (*Net Smelter Return* ou « NSR ») sur la mine Canadian Malartic, une redevance variable de 2,0 % à 3,5 % NSR sur la mine Éléonore, un flux diamantifère de 9,6 % sur la mine diamantifère Renard, un flux aurifère et argentifère de 4 % sur la mine d'or et d'argent Brucejack et un flux argentifère sur la mine Gibraltar, toutes des mines canadiennes, en plus d'un flux argentifère de 100 % issu de la mine de cuivre Mantos Blancos au Chili. De plus, la Société investit dans des titres de sociétés d'exploration, de sociétés de développement et de sociétés de redevances.

2. Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards* ou les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») et qui sont applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS (*International Accounting Standard*) 34, *Information financière intermédiaire*. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Les conventions comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées pour l'exercice financier précédent, exception faite de l'adoption des nouvelles normes comptables présentées à la note 3 et de la présentation des charges générales et administratives et des frais de développement des affaires qui sont maintenant présentés après déduction des coûts récupérés des entreprises associées, lesquels étaient auparavant présentés sur une ligne séparée à l'état consolidé des résultats (coûts récupérés d'entreprises associées). Les chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation adoptée pour l'exercice en cours.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés le 3 mai 2018.

3. Nouvelles normes comptables

IFRS 15, Produits provenant de contrats avec les clients (« IFRS 15 »)

IFRS 15 remplace toutes les normes antérieures de comptabilisation des produits, y compris IAS 18, *Produits* et les interprétations s'y rapportant. La norme précise les exigences pour la comptabilisation des produits. En particulier, la nouvelle norme introduit un cadre global dont le principe directeur veut que l'entité comptabilise les produits d'une façon qui dépeint le transfert de biens et services promis en un montant qui reflète la contrepartie à laquelle l'entité est en droit de s'attendre en échange pour ces biens et services. La norme introduit des orientations plus prescriptives que celles énoncées dans les normes antérieures et pourrait donner lieu à des changements quant au moment où certains types de produits sont comptabilisés. La nouvelle norme aura également pour effet qu'une plus grande quantité d'information sera présentée à propos des produits, de telle sorte qu'une entité fournirait des informations détaillées quant à la nature, au montant, au moment et à l'incertitude des produits et des flux de trésorerie découlant des contrats de l'entité avec ses clients. Le 1^{er} janvier 2018, la Société a adopté la norme IFRS 15 de façon rétrospective et, comme telle, a révisé sa politique de comptabilisation des produits en vertu des exigences de l'IFRS 15. La direction est arrivée à la conclusion qu'en fonction de ses activités actuelles, l'adoption de l'IFRS 15 n'a pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés de la Société.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017 (non audités)

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

3. Nouvelles normes comptables (suite)

IFRS 15, Produits provenant de contrats avec les clients (« IFRS 15 ») (suite)

Convention comptable - comptabilisation des produits

Les produits se composent des produits tirés de la vente de matières premières reçues et les produits issus directement des conventions de redevances, de flux et autres intérêts.

Pour les conventions de redevances et de flux payées en nature et pour les ententes d'écoulement, les obligations d'exécution de la Société portent principalement sur la livraison d'or, d'argent ou d'autres produits aux clients. Les produits sont comptabilisés lorsque le contrôle est transféré au client, ce qui se réalise à la livraison du produit; le client a l'entière discrétion sur le produit et il n'existe aucune obligation non respectée qui pourrait avoir des conséquences sur l'acceptation du produit. Le contrôle de l'or affiné, de l'argent et des autres produits est transféré au client lorsque le produit concerné reçu (ou acheté) de l'exploitant est physiquement livré et vendu par la Société (ou son agent) à ses clients tiers. Pour les conventions de redevances et de flux payées en trésorerie, la comptabilisation des produits dépendra de la convention en question.

Les produits sont comptabilisés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir lorsque la direction peut estimer de façon fiable le montant conformément aux modalités des conventions de redevances, de flux et autres intérêts. Dans certains cas, la Société ne dispose pas de renseignements suffisants pour arriver à une estimation raisonnable des produits et par conséquent, la comptabilisation des produits est alors reportée jusqu'à ce que la direction soit en mesure d'établir une estimation raisonnable. Les écarts entre les estimations et les montants réels sont ajustés et comptabilisés dans la période au cours de laquelle les montants réels sont connus.

IFRIC 22, Transactions en monnaie étrangère et paiements d'avance (« IFRIC 22 »)

IFRIC 22 concerne les transactions en monnaie étrangère ou des parties de transactions lorsqu'il y a une contrepartie qui est libellée ou fixée dans une monnaie étrangère et lorsque l'entité comptabilise un actif ou un passif non monétaire relativement à cette contrepartie, précédemment à la comptabilisation de l'actif, de la charge ou du produit connexe. La date de la transaction, aux fins de la détermination du taux de change, correspond à la date de la comptabilisation initiale de l'actif ou du passif non monétaire. Si les paiements ou encaissements anticipés sont multiples, la date de la transaction doit alors être déterminée pour chacun des paiements et des encaissements. Au 1^{er} janvier 2018, la Société a adopté l'IFRIC 22 de façon rétrospective et est arrivée à la conclusion qu'en fonction de ses activités actuelles, il n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés de la Société.

4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	<u>31 mars 2018</u>	<u>31 décembre 2017</u>
	\$	\$
Trésorerie	322 622	266 785
Équivalents de trésorerie	9 995	66 920
	<u>332 617</u>	<u>333 705</u>

Au 31 mars 2018, les équivalents de trésorerie se composent d'une acceptation bancaire portant intérêt à un taux de 1,42 % et venant à échéance en avril 2018. Au 31 mars 2018 et au 31 décembre 2017, la trésorerie détenue en dollars US s'élevait respectivement à 108,3 millions de dollars (84,0 millions de dollars US) et à 69,5 millions de dollars (55,4 millions de dollars US).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017 (non audités)

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

5. Placements dans des entreprises associées

	Trois mois terminés le 31 mars 2018	Exercice terminé le 31 décembre 2017
	\$	\$
Solde au début de la période	257 433	82 902
Acquisitions	2 340	136 529
Levée de bons de souscription	-	14 519
Quote-part de la perte, nette	(1 397)	(6 114)
Quote-part des autres éléments du résultat global	(498)	(537)
Gain net découlant de la dilution de la participation	-	30 560
Cessions	-	(426)
Solde à la fin de la période	<u>257 878</u>	<u>257 433</u>

6. Autres placements

	Trois mois terminés le 31 mars 2018	Exercice terminé le 31 décembre 2017
	\$	\$
Juste valeur par le biais du résultat net (bons de souscription)		
Solde au début de la période	8 092	10 935
Acquisitions	1 375	9 662
Levées	-	(14 170)
Variation de la juste valeur	(4 489)	1 665
Solde à la fin de la période	<u>4 978</u>	<u>8 092</u>
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (actions)		
Solde au début de la période	106 841	97 274
Acquisitions	11 822	72 719
Levées de bons de souscription	-	500
Intérêts sur des actifs financiers au coût amorti payés en actions	-	12
Variation de la juste valeur	(13 975)	6 139
Cessions	(25 578)	(69 803)
Solde à la fin de la période	<u>79 110</u>	<u>106 841</u>
Au coût amorti		
Solde au début et à la fin de la période	<u>200</u>	<u>200</u>
Total	<u>84 288</u>	<u>115 133</u>

Les placements se composent d'actions ordinaires, de bons de souscription et d'effets à recevoir, provenant presque exclusivement de sociétés canadiennes cotées en bourse.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

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

7. Droits de redevances, de flux et autres intérêts

	Trois mois terminés le			Total
	Droits de redevances	Droits de flux	Ententes d'écoulement	
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	770 530	700 078	105 164	1 575 772
Acquisitions	9 970	-	-	9 970
Épuisement	(6 637)	(4 806)	(1 787)	(13 230)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	2 621	14 216	2 891	19 728
Solde à la fin de la période	776 484	709 488	106 268	1 592 240
En production				
Coût	504 237	593 142	68 670	1 166 049
Épuisement et dépréciation cumulés	(123 012)	(16 236)	(3 166)	(142 414)
Valeur comptable nette à la fin de la période	381 225	576 906	65 504	1 023 635
Développement				
Coût	195 025	132 582	31 650	359 257
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	195 025	132 582	31 650	359 257
Exploration et évaluation				
Coût	200 234	-	9 114	209 348
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	200 234	-	9 114	209 348
Valeur comptable nette totale à la fin de la période	776 484	709 488	106 268	1 592 240

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

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

7. Droits de redevances, de flux et autres intérêts (suite)

	Exercice terminé le			
	Droits de	Droits	Ententes	Total
	redevances	de flux	d'écoulement	
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	494 768	-	-	494 768
Acquisitions	26 681	53 438	-	80 119
Regroupement d'entreprises	353 314	656 602	106 199	1 116 115
Épuisement	(15 475)	(11 283)	(1 307)	(28 065)
Dépréciation	(89 000)	-	-	(89 000)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	242	1 321	272	1 835
Solde à la fin de la période	770 530	700 078	105 164	1 575 772
En production				
Coût	503 340	582 466	66 812	1 152 618
Épuisement et dépréciation cumulés	(116 352)	(11 242)	(1 307)	(128 901)
Valeur comptable nette à la fin de la période	386 988	571 224	65 505	1 023 717
Développement				
Coût	194 535	128 854	30 793	354 182
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	194 535	128 854	30 793	354 182
Exploration et évaluation				
Coût	189 007	-	8 866	197 873
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	189 007	-	8 866	197 873
Valeur comptable nette totale à la fin de la période	770 530	700 078	105 164	1 575 772

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017
(non audités)

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

8. Provisions et autres passifs

	Trois mois terminés le 31 mars 2018	Exercice terminé le 31 décembre 2017		
	UAD et UAR ⁽ⁱ⁾ \$	Droits de conversion en actions \$	UAD et UAR ⁽ⁱ⁾ \$	Total \$
Solde au début de la période	7 668	10 692	5 894	16 586
Charge de désactualisation	-	299	-	299
Nouveaux passifs	1 298	988	7 053	8 041
Passifs réglés	-	(11 979)	(5 539)	(17 518)
Passifs éteints	-	-	(59)	(59)
Révision des estimations	(1 403)	-	319	319
Solde à la fin de la période	<u>7 563</u>	<u>-</u>	<u>7 668</u>	<u>7 668</u>
Tranche courante	5 382	-	5 632	5 632
Tranche non courante	2 181	-	2 036	2 036
	<u>7 563</u>	<u>-</u>	<u>7 668</u>	<u>7 668</u>

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

9. Dette à long terme

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

	Trois mois terminés le 31 mars 2018	Exercice terminé le 31 décembre 2017
	\$	\$
Solde au début de la période	464 308	45 780
Nouvelle dette – débetures convertibles ⁽ⁱⁱ⁾	-	279 469
Frais de transaction – débetures convertibles	-	(10 735)
Nouvelle dette – facilité de crédit renouvelable ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	147 323
Amortissement des frais de transaction	499	427
Charge de désactualisation	1 028	1 336
Impact de la réévaluation des monnaies	1 648	708
Solde à la fin de la période	<u>467 483</u>	<u>464 308</u>

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017 (non audités)

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

9. Dette à long terme (suite)

La dette à long terme se résume comme suit :

	<u>31 mars</u> <u>2018</u>	<u>31 décembre</u> <u>2017</u>
	\$	\$
Débetures convertibles ^{(i), (ii)}	350 000	350 000
Facilité de crédit renouvelable ⁽ⁱⁱⁱ⁾	149 679	148 031
Dette à long terme	499 679	498 031
Frais d'émission de dette non amortis	(10 404)	(10 903)
Désactualisation non amortie sur les débetures convertibles	(21 792)	(22 820)
Dette à long terme, net	<u>467 483</u>	<u>464 308</u>
Tranche courante	-	-
Tranche non courante	<u>467 483</u>	<u>464 308</u>
	<u>467 483</u>	<u>464 308</u>

(i) Débeture convertible (2016)

En février 2016, la Société a émis une débeture convertible de premier rang non garantie de 50,0 millions de dollars à Ressources Québec, une filiale à part entière d'Investissement Québec. La débeture convertible porte intérêt à un taux annuel de 4,0 % payable trimestriellement et a un terme de cinq ans venant à échéance le 12 février 2021. Ressources Québec pourra, à sa discrétion, convertir la débeture en actions ordinaires de la Société au prix de 19,08 \$ en tout temps pendant le terme de la débeture.

(ii) Débetures convertibles (2017)

En novembre 2017, la Société a clôturé un financement par voie de prise ferme de débetures convertibles non garanties de premier rang (les « débetures ») pour un montant total de capital de 300,0 millions de dollars (le « placement »). Le placement était composé d'un appel public à l'épargne par voie de prospectus simplifié, pour un montant de capital de 184,0 millions de dollars de débetures, et d'un placement privé d'un montant total de capital de 116,0 millions de dollars de débetures.

Les débetures portent intérêt à un taux de 4,0 % par année, payable semestriellement le 30 juin et le 31 décembre de chaque année, à compter du 30 juin 2018. Les débetures seront convertibles au gré du porteur en actions ordinaires du capital de la Société à un prix de conversion égal à 22,89 \$ par action ordinaire. Les débetures viendront à échéance le 31 décembre 2022 et peuvent être rachetées par Osisko, dans certaines circonstances, à compter du 31 décembre 2020. Les débetures sont inscrites pour négociation à la cote de la Bourse de Toronto sous le symbole « OR.DB ».

(iii) Facilité de crédit renouvelable

En novembre 2017, la Société a modifié sa facilité de crédit renouvelable (la « facilité ») en augmentant le montant de 150,0 millions de dollars à 350,0 millions de dollars, en plus de compter sur une marge supplémentaire non engagée d'un maximum de 100,0 millions de dollars, pour un montant disponible total pouvant aller jusqu'à 450,0 millions de dollars. La marge non engagée est assujettie aux procédures usuelles de vérification diligente et à l'acceptation des prêteurs. La facilité doit être utilisée aux fins générales de la Société et pour des investissements dans l'industrie minière, notamment pour l'acquisition de redevances, de flux de métaux et d'autres intérêts. La facilité est garantie par les actifs de la Société, actuels et futurs (incluant les droits de redevances, de flux et autres intérêts) et a un terme de quatre ans (se terminant le 14 novembre 2021), qui pourra être prolongé d'un an à chacune des deux premières dates d'anniversaire.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017 (non audités)

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

9. Dette à long terme (suite)

(iii) Facilité de crédit renouvelable (suite)

La facilité est assortie de frais d'attente. Les fonds tirés porteront intérêt au taux de base, au taux préférentiel ou au taux *London Inter-Bank Offer Rate* (« LIBOR ») majoré d'un certain pourcentage selon le ratio d'endettement de la Société. Au 31 mars 2018, deux tranches pour un montant total de 149,7 millions de dollars ont été prélevées sur la facilité : 62,0 millions de dollars à un taux d'intérêt effectif de 3,37 % et 68,0 millions de dollars US (87,7 millions de dollars) à un taux d'intérêt effectif de 3,12 %, incluant les marges applicables. La facilité comprend des clauses qui exigent que la Société maintienne certains ratios financiers incluant les ratios d'endettement de la Société et rencontrent certaines exigences non financières. Au 31 mars 2018, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

10. Capital-actions et bons de souscription

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

En décembre 2017, Osisko a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (le « programme de rachat 2017 »). Selon les termes du programme de rachat 2017, Osisko peut acquérir jusqu'à 10 567 441 de ses actions ordinaires émises de temps à autre conformément aux procédures du TSX pour une offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Les rachats en vertu du programme de rachat 2017 se termineront le 10 décembre 2018 ou à une date antérieure si le programme de rachat 2017 est complété. Les rachats quotidiens seront limités à 95 695 actions ordinaires, à l'exception des exemptions sur rachats de blocs d'actions ordinaires représentant 25 % du volume moyen quotidien d'opérations réalisées sur les actions ordinaires de la Société sur le TSX pendant la période de six mois terminée le 30 novembre 2017, soit 382 781 actions ordinaires.

Durant les trois mois terminés le 31 mars 2018, 1 607 099 actions ordinaires ont été rachetées pour annulation en vertu du programme de rachat 2017 à un prix d'achat global de 20 333 000 \$ (prix d'achat moyen par action de 12,65 \$).

Dividendes

Le 15 janvier 2018, la Société a émis 24 513 actions ordinaires en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD »), à un escompte de 3 %.

Le 16 février 2018, le conseil d'administration a annoncé un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 16 avril 2018 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 mars 2018. Au 31 mars 2018, les détenteurs de 27 302 917 actions ordinaires avaient choisi d'adhérer au RRD, ce qui représente des dividendes payables de 1 365 000 \$. Par conséquent, 113 459 actions ordinaires ont été émises le 16 avril 2018 à un escompte de 3 %.

Bons de souscription

Le tableau suivant présente les bons de souscription de la Société en circulation au 31 mars 2018 :

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017 (non audités)

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

11. Rémunération fondée sur des actions

Options d'achat d'actions

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

	Trois mois terminés le 31 mars 2018		Exercice terminé le 31 décembre 2017	
	Nombre de bons de souscription	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre de bons de souscription	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au début de la période	3 537 123	14,90	3 063 130	14,25
Attribuées ⁽ⁱ⁾	94 900	12,35	763 400	16,57
Levées	-	-	(43 970)	14,22
Levées – Options de remplacement de Virginia ⁽ⁱⁱ⁾	(2 710)	13,93	(190 471)	11,28
Échues	-	-	(4 333)	15,80
Renoncées	(11 200)	15,83	(50 633)	14,57
Solde à la fin de la période	<u>3 618 113</u>	14,83	<u>3 537 123</u>	14,90
Options pouvant être levées – fin de la période	<u>2 294 045</u>	14,45	<u>2 051 323</u>	14,57

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

(ii) Options d'achat d'actions émises en remplacement des options d'achat d'actions suivant l'acquisition de Mines Virginia inc. en 2015.

Le prix moyen pondéré des actions lorsque les options ont été exercées durant les trois mois terminés le 31 mars 2018 était de 14,71 \$.

Le tableau suivant présente les options d'achat d'actions de la Société en circulation au 31 mars 2018 :

Fourchette de prix d'exercice \$	Options en circulation			Options pouvant être levées	
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (en années)	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$
8,35 – 9,98	57 391	9,77	3,88	57 391	9,77
10,58 – 12,35	166 975	11,62	4,96	72 075	10,66
13,38 – 14,78	990 017	13,49	3,28	687 582	13,48
14,90 – 15,80	1 678 330	15,33	1,82	1 473 664	15,26
16,66 – 17,84	725 400	16,68	4,17	3 333	17,84
	<u>3 618 113</u>	14,83	2,87	<u>2 294 045</u>	14,45

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017 (non audités)

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

11. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Options d'achat d'actions – Juste valeur

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

	<u>Trois mois terminés le 31 mars 2018</u>	<u>Exercice terminé le 31 décembre 2017</u>
Dividende par action	1 %	1 %
Volatilité prévue	36 %	38 %
Taux d'intérêt sans risque	2 %	1 %
Durée de vie prévue	43 mois	45 mois
Prix moyen pondéré par action	12,35 \$	16,57 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées	3,32 \$	4,58 \$

La volatilité prévue a été estimée en utilisant les données historiques pour Osisko à partir de la date d'attribution et pour une période correspondant à la durée de vie prévue des options. Les options d'achat d'actions émises peuvent être levées au cours de clôture des actions ordinaires de la Société le jour précédant la date d'attribution.

La juste valeur des options d'achat d'actions est amortie sur la période d'acquisition des droits. Pour les trois mois terminés le 31 mars 2018, le montant total de rémunération fondée sur des actions relatif aux options d'achat d'actions à l'état consolidé des résultats s'est établi à 777 000 \$ (820 000 \$ pour les trois mois terminés le 31 mars 2017) tandis que le montant de rémunération fondée sur des actions capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation s'élevait à 4 000 \$ pour les trois mois terminés le 31 mars 2017.

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

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

	<u>Trois mois terminés le 31 mars 2018</u>			<u>Exercice terminé le 31 décembre 2017</u>	
	<u>UAD⁽ⁱ⁾ (comptant)</u>	<u>UAR⁽ⁱⁱ⁾ (comptant)</u>	<u>UAR⁽ⁱⁱⁱ⁾ (capitaux propres)</u>	<u>DSU⁽ⁱ⁾ (comptant)</u>	<u>UAR⁽ⁱⁱ⁾ (comptant)</u>
Solde au début de la période	266 442	600 627	-	175 446	595 076
Attribuées	-	23 700	68 162	88 600	231 300
Réinvesties (dividendes sur actions ordinaires)	895	2 019	-	2 396	7 260
Réglées	-	-	-	-	(225 429)
Renoncées	-	-	-	-	(7 580)
Solde à la fin de la période	<u>267 337</u>	<u>626 346</u>	<u>68 162</u>	<u>266 442</u>	<u>600 627</u>
Solde à la fin de la période – Droits acquis	<u>178 002</u>	<u>-</u>	<u>68 162</u>	<u>177 405</u>	<u>-</u>

(i) Les droits aux UAD octroyées sont acquis à compter du jour précédant la prochaine assemblée générale annuelle et sont payables en espèces à la fin de la période d'emploi de chaque administrateur.

(ii) Les droits aux UAR octroyées, dont la moitié dépend de l'atteinte de certaines mesures de performance, sont acquis et sont payables trois ans après la date d'octroi.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017 (non audités)

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

11. Rémunération fondée sur des actions (suite)

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

- (iii) 50 % du paiement incitatif à court terme (prime annuelle 2017) attribué à la direction en vertu l'acquisition d'un portefeuille d'actifs de métaux précieux d'Orion Mine Finance Group a été payé en UAR plutôt qu'en espèces correspondant à une valeur à la date d'octroi de 990 000 \$. Les droits liés à ces UAR ont été acquis à la date d'octroi et seront réglés en capitaux propres le 31 décembre 2019 (ou à la fin de la période d'emploi, si celle-ci est antérieure). En date de règlement, une action ordinaire sera émise pour chaque UAR.

Le recouvrement total de rémunération fondée sur des actions liée aux régimes d'UAD et d'UAR pour les trois mois terminés le 31 mars 2018 s'élevait à 104 000 \$ (charge de 1 842 000 \$ pour les trois mois terminés le 31 mars 2017).

12. Information complémentaire sur les états consolidés des résultats

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
<u>Produits</u>		
Droits de redevances	23 944	16 615
Droits de flux	8 641	511
Droits d'ententes d'écoulement	93 029	-
	<u>125 614</u>	<u>17 126</u>
<u>Coût des ventes</u>		
Droits de redevances	32	22
Droits de flux	3 031	80
Droits d'ententes d'écoulement	90 604	-
	<u>93 667</u>	<u>102</u>
<u>Autres gains nets (pertes nettes)</u>		
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(4 489)	(211)
Gain net suite à la dilution de placements dans des entreprises associées	-	4 833
Gain net (perte nette) à l'acquisition de placements ⁽ⁱ⁾	1 908	(2 598)
	<u>(2 581)</u>	<u>2 024</u>

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017 (non audités)

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

13. Bénéfice net par action

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	2 310	4 076
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	157 665	106 543
Effet dilutif des options d'achat d'actions ⁽ⁱ⁾	30	85
Effet dilutif des bons de souscription ⁽ⁱ⁾	-	-
Effet dilutif des débetures convertibles ⁽ⁱ⁾	-	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	<u>157 695</u>	<u>106 628</u>
Bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée		
De base	0,01	0,04
Dilué	0,01	0,04

- (i) Pour les trois mois terminés le 31 mars 2018, 3 488 647 options d'achat d'actions en circulation, 11 195 500 bons de souscription en circulation et 15 726 705 actions ordinaires sous-jacentes aux débetures convertibles ont été exclus du calcul du bénéfice dilué par action puisque leur effet aurait été antidilutif. Pour les trois mois terminés le 31 mars 2017, 2 586 765 options d'achat d'actions en circulation, 11 195 500 bons de souscription en circulation et 2 620 545 actions ordinaires sous-jacentes à la débenture convertible ont été exclus du calcul du bénéfice dilué par action puisque leur effet aurait été antidilutif.

14. Information complémentaire sur les états consolidés des flux de trésorerie

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Intérêts encaissés	1 277	1 118
Intérêts payés sur la dette à long terme	1 880	604
Dividendes encaissés	-	215
Impôts sur le résultat payés	189	-
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Diminution (augmentation) des comptes débiteurs	(1 591)	423
Diminution (augmentation) des stocks	(103)	-
Diminution (augmentation) des autres actifs courants	(18)	123
Augmentation (diminution) des comptes créditeurs et frais courus	553	(1 554)
	<u>(1 159)</u>	<u>(1 008)</u>

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

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

14. Information complémentaire sur les états consolidés des flux de trésorerie (suite)

	2018	2017
	\$	\$
Crédits d'impôt relatifs aux actifs d'exploration et d'évaluation à recevoir		
Au début de la période	4 091	5 162
À la fin de la période	2 903	3 585
Comptes créditeurs et frais courus relatifs aux frais de financement		
Au début de la période	379	-
À la fin de la période	-	-
Comptes créditeurs et frais courus relatifs aux frais d'émission d'actions		
Au début de la période	186	-
À la fin de la période	-	-

15. Juste valeur des instruments financiers

Le tableau qui suit présente des informations sur les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur aux bilans consolidés et classés par niveau selon l'importance des données utilisées pour faire leur évaluation.

- Niveau 1 – Prix cotés, non rajustés, sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 – Données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c'est-à-dire des prix) ou indirectement (c'est-à-dire dérivées des prix); et
- Niveau 3 – Données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (c'est-à-dire des données non observables).

	31 mars 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription et options d'achat de titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	3 855	3 855
Autres minéraux pétrole et gaz	-	-	1 123	1 123
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global⁽ⁱ⁾				
Titres de capitaux propres				
Sociétés de redevances cotées en bourse				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse	3 197	-	-	3 197
Métaux précieux	54 808	-	-	54 808
Autres minéraux pétrole et gaz	21 105	-	-	21 105
	79 110	-	4 978	84 088

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017 (non audités)

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

15. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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

- (i) D'après son analyse de la nature et des caractéristiques des titres de capitaux propres et des risques associés, la Société a déterminé qu'il était pertinent de les présenter par secteur d'activité et par type de placement.

La Société n'avait aucun passif financier évalué à la juste valeur dans ses bilans consolidés au 31 mars 2018 et au 31 décembre 2017.

Durant les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3.

Le tableau suivant présente les variations des placements de niveau 3 (bons de souscription et options d'achat de titres) pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017 :

	2018	2017
	\$	\$
Solde au début de la période	8 092	10 935
Acquisitions	1 375	3 924
Levées	-	(399)
Variation de la juste valeur – placements levés ⁽ⁱ⁾	-	238
Variation de la juste valeur – placements échus ⁽ⁱ⁾	(495)	-
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période ⁽ⁱ⁾	(3 994)	(449)
Solde à la fin de la période	<u>4 978</u>	<u>14 249</u>

- (i) Comptabilisé à l'état consolidé des résultats dans les *autres gains nets (pertes nettes)*.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

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

16. Information sectorielle

Le principal décideur opérationnel organise et gère les activités en un seul secteur d'exploitation, qui consiste en l'acquisition et la gestion de redevances de métaux précieux, d'autres redevances de haute qualité et d'intérêts similaires. Tous les actifs et les produits de la Société sont attribuables à cet unique secteur d'exploitation.

Produits géographiques

Les produits géographiques tirés de la vente de métaux et de diamants reçus ou acquis en vertu de redevances en natures, de flux et d'autres intérêts sont déterminés selon l'emplacement des mines auxquelles se rapportent la redevance, le flux ou l'autre intérêt. Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017, les produits tirés de redevances, de flux et d'autres intérêts proviennent principalement des juridictions suivantes :

	Amérique du Nord ⁽ⁱ⁾	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
2018						
Redevances	22 633	91	-	1 220	-	23 944
Flux	3 992	2 672	-	-	1 977	8 641
Ententes d'écoulement	72 792	943	19 294	-	-	93 029
	99 417	3 706	19 294	1 220	1 977	125 614
2017						
Redevances	16 616	-	-	-	-	16 616
Flux	510	-	-	-	-	510
Ententes d'écoulement	-	-	-	-	-	-
	17 126	-	-	-	-	17 126

(i) Le Canada et les États-Unis ont généré 92 % des produits en Amérique du Nord pour les trois mois terminés le 31 mars 2018 (100 % pour les trois mois terminés le 31 mars 2017).

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2018, un droit de redevance a généré des produits de 15,0 millions de dollars (12,4 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 mars 2017), ce qui représente 46 % des produits (72 % des produits pour les trois mois terminés le 31 mars 2017) (en excluant les produits générés dans le cadre des ententes d'écoulement).

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2018, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 96 % et 3 % des produits, respectivement (85 % et 11 % en excluant les ententes d'écoulement, respectivement). Pour les trois mois terminés le 31 mars 2017, les produits ont été exclusivement générés des métaux précieux.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

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

16. Information sectorielle (suite)

Droits de redevances, de flux et d'autres intérêts, nets

Le tableau suivant résume les droits de redevances, de flux et d'autres intérêts par pays, au 31 mars 2018 et au 31 décembre 2017, en fonction de l'emplacement de la propriété à laquelle le droit de redevance, de flux ou l'autre intérêt se rapporte :

	<u>Amérique du Nord⁽ⁱ⁾</u>	<u>Amérique du Sud</u>	<u>Australie</u>	<u>Afrique</u>	<u>Asie</u>	<u>Europe</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 mars 2018							
Redevances	708 641	27 109	10 024	13 995	-	16 715	776 484
Flux	386 051	176 661	-	-	80 853	65 923	709 488
Ententes d'écoulement	57 506	4 453	12 659	-	31 650	-	106 268
	<u>1 152 198</u>	<u>208 223</u>	<u>22 683</u>	<u>13 995</u>	<u>112 503</u>	<u>82 638</u>	<u>1 592 240</u>
31 décembre 2017							
Redevances	713 376	27 047	10 024	12 040	-	8 043	770 530
Flux	382 686	173 591	-	-	78 665	65 136	700 078
Ententes d'écoulement	56 698	5 109	12 606	-	30 751	-	105 164
	<u>1 152 760</u>	<u>205 747</u>	<u>22 630</u>	<u>12 040</u>	<u>109 416</u>	<u>73 179</u>	<u>1 575 772</u>

(i) En Amérique du Nord, 98 % des intérêts nets sont situés au Canada et aux États-Unis pour les trois mois terminés le 31 mars 2018 (98 % pour les trois mois terminés le 31 décembre 2017).

17. Transactions entre parties liées

Durant les trois mois terminés le 31 mars 2018, un montant de 1 280 000 \$ (990 000 \$ pour les trois mois terminés le 31 mars 2017) a été facturé par Osisko à des entreprises associées pour récupérer les coûts associés à des services professionnels et la location de bureaux, dont un montant de 460 000 \$ (504 000 \$ pour les trois mois terminés le 31 mars 2017) est comptabilisé comme réduction des charges générales et administratives et un montant de 820 000 \$ (486 000 \$ pour les trois mois terminés le 31 mars 2017) comptabilisé comme réduction des frais de développement des affaires aux états consolidés des résultats.

Un montant de 1 269 000 \$ (incluant les taxes de vente) est à recevoir d'entreprises associées et était inclus dans les comptes débiteurs au 31 mars 2018 (1 245 000 \$ au 31 décembre 2017).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

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

18. Événements postérieurs

Victoria Gold Corp.

Le 13 avril 2018, Osisko a clôturé la transaction de financement de 148,0 millions de dollars avec Victoria Gold Corp (« Victoria »), en vertu de laquelle Osisko a acquis de Victoria une redevance de 5 % NSR pour 98,0 millions de dollars sur la propriété Dublin Gulch (la « propriété »), qui abrite le projet Eagle Gold situé au Yukon, au Canada, et a souscrit à un placement privé de 100,0 millions d'actions ordinaires de Victoria à un prix de 0,50 \$ par action ordinaire.

Dans le cadre de la transaction, Osisko a acquis une redevance de 5 % NSR sur tous les métaux et minéraux produits par la propriété, jusqu'à ce qu'un total de 97 500 onces d'or affiné aient été livrées à Osisko, et une redevance de 3 % NSR par la suite. Le coût d'acquisition de la redevance est d'un montant total de 98,0 millions de dollars, duquel un premier versement de 49,0 millions de dollars a été versé à la clôture de la transaction et un deuxième versement de 49,0 millions de dollars sera effectué au prorata des prélèvements faits sur les facilités de crédit subordonnées octroyées par Orion Mine Finance Group (ou à une tierce partie).

Facilité de crédit renouvelable

Le 16 avril 2018, Osisko a remboursé 32,0 millions de dollars de sa facilité de crédit renouvelable à partir des liquidités disponibles.

Dividendes

Le 3 mai 2018, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 16 juillet 2018 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 29 juin 2018.