



REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE

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

*Pour les trois et six mois terminés
le 30 juin 2019*

Redevances Aurifères Osisko Itée

Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	30 juin 2019 \$ (Note 3)	31 décembre 2018 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie	4	83 589	174 265
Placements temporaires		16 165	10 000
Sommes à recevoir		12 816	12 321
Autres actifs		967	1 015
		<u>113 537</u>	<u>197 601</u>
Actif détenu en vue de la vente	10, 18	69 757	-
		<u>183 294</u>	<u>197 601</u>
Actif non courant			
Placements dans des entreprises associées	5	225 855	304 911
Autres placements	6	50 525	109 603
Droits de redevances, de flux et autres intérêts	7	1 367 468	1 414 668
Exploration et évaluation		92 813	95 002
Goodwill		111 204	111 204
Autres actifs	3	11 801	1 657
		<u>2 042 960</u>	<u>2 234 646</u>
Passif			
Passif courant			
Comptes créditeurs et frais courus		14 269	11 732
Dividendes à payer		7 146	7 779
Provisions	8	-	3 494
Obligation de rachat d'actions	10, 18	71 434	-
Obligations locatives	3	777	-
		<u>93 626</u>	<u>23 005</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	9	326 050	352 769
Obligations locatives	3	9 733	-
Impôts sur le résultat différés		78 679	87 277
		<u>508,088</u>	<u>463 051</u>
Capitaux propres			
Capital-actions		1 482 860	1 609 162
Bons de souscription	10	18 072	30 901
Surplus d'apport		36 182	21 230
Composante capitaux propres des débetures convertibles		17 601	17 601
Cumul des autres éléments du résultat global		13 437	23 499
Bénéfices non répartis (déficit)		(33 280)	69 202
		<u>1 534 872</u>	<u>1 771 595</u>
		<u>2 042 960</u>	<u>2 234 646</u>

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des résultats

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

	Notes	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
		30 juin		30 juin	
		2019	2018	2019	2018
		\$	\$	\$	\$
Produits	12	131 606	137 819	232 332	263 433
Coût des ventes	12	(100 093)	(108 290)	(170 197)	(201 957)
Épuisement des droits de redevances, de flux et d'autres intérêts		(11 825)	(13 271)	(24 201)	(26 501)
Bénéfice brut		19 688	16 258	37 934	34 975
Autres charges d'exploitation					
Générales et administratives	17	(4 632)	(5 197)	(10 566)	(9 650)
Développement des affaires	17	(1 786)	(1 508)	(3 524)	(2 673)
Dépréciation d'actifs		-	-	(38 900)	-
Bénéfice (perte) d'exploitation		13 270	9 553	(15 056)	22 652
Produits d'intérêts		820	1 048	1 992	2 540
Produits de dividendes		100	50	100	50
Charges financières		(5 792)	(6 261)	(11 539)	(12 895)
Gain (perte) de change		(491)	65	(1 612)	252
Quote-part de la perte d'entreprises associées		(8 780)	(1 022)	(10 542)	(2 419)
Autres pertes nettes	12	(5 298)	(1 620)	(5 333)	(4 201)
Bénéfice (perte) avant les impôts sur le résultat		(6 171)	1 813	(41 990)	5 979
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat		(376)	(1 302)	8 894	(3 158)
Bénéfice net (perte nette)		(6 547)	511	(33 096)	2 821
Bénéfice net (perte nette) par action					
De base	13	(0,04)	-	(0,21)	0,02
Dilué(e)		(0,04)	-	(0,21)	0,02

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés du résultat global

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net (perte nette)	(6 547)	511	(33 096)	2 821
Autres éléments du résultat global				
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats</i>				
Variations de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	3 175	(4 440)	8 422	(18 415)
Incidence fiscale	(419)	590	(1 081)	2 531
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	-	399	(352)	(99)
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i>				
Cumul des ajustements liés à la conversion des monnaies	(12 444)	15 767	(25 015)	35 863
Cession d'un placement dans une entreprise associée				
Reclassement à l'état des résultats des autres éléments du résultat global	695	-	695	-
Incidence fiscale	(92)	-	(92)	-
Autres éléments du résultat global	(9 085)	12 316	(17 423)	19 880
Résultat global	(15 632)	12 827	(50 519)	22 701

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée
États consolidés des flux de trésorerie
Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018
(non audités)

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

	Notes	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
		30 juin		30 juin	
		2019	2018	2019	2018
		\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation					
Bénéfice net (perte nette)		(6 547)	511	(33 096)	2 821
Ajustements pour :					
Rémunération fondée sur des actions		1 520	2 356	4 221	3 029
Épuisement et amortissement		12 166	13 313	24 826	26 585
Dépréciation d'actifs		-	-	38 900	-
Charges financières		1 791	1 726	3 474	3 344
Quote-part de la perte d'entreprises associées		8 780	1 022	10 542	2 419
Gain net à l'acquisition de placements		(263)	-	(88)	(1 908)
Perte nette découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées		-	253	-	253
Gain net à la cession de placements		4 896	-	4 227	-
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		665	1 367	1 194	5 856
Charge d'impôts sur le résultat différés		216	1 075	(9 266)	2 742
Perte (gain) de change		484	(487)	1 643	411
Règlement d'unités d'actions restreintes et différées		(289)	(499)	(584)	(499)
Autres		44	46	91	92
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		23 463	20 683	46 084	45 145
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	14	(2 113)	(1 023)	16	(2 182)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		21 350	19 660	46 100	42 963
Activités d'investissement					
Placements temporaires		(3 111)	(500)	(16 230)	(1 000)
Acquisition de placements		(34 778)	(58 811)	(40 537)	(72 440)
Produit de la cession de placements	10	58 052	1 465	58 474	27 043
Acquisition de droits de redevances et de flux		-	(49 141)	(27 969)	(59 111)
Crédits d'impôt (charges) d'exploration et d'évaluation, nets		(36)	99	150	1 193
Autres actifs		(320)	(65)	(475)	(83)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		19 807	(106 953)	(26 587)	(104 398)
Activités de financement					
Levée d'options d'achat d'actions et actions émises en vertu du régime d'achat d'actions		585	76	6 268	190
Frais d'émission		-	-	-	(186)
Frais de financement		-	-	-	(379)
Remboursement de la dette à long terme		-	(51 820)	(30 000)	(51 820)
Composante capital des paiements de location		(208)	-	(382)	-
Actions ordinaires acquises et annulées dans le cadre d'un rachat d'actions	10	(58 052)	-	(58 052)	-
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités		-	(1 653)	(11 901)	(21 986)
Dividendes payés		(7 504)	(6 446)	(13 802)	(13 993)
Autres		190	-	190	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(64 989)	(59 843)	(107 679)	(88 174)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(1 076)	3 150	(2 510)	4 535
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(24 908)	(143 986)	(90 676)	(145 074)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, début de la période		108 497	332 617	174 265	333 705
Trésorerie et équivalents de trésorerie, fin de la période		83 589	188 631	83 589	188 631

Des informations supplémentaires relativement aux états consolidés des flux de trésorerie sont présentées aux notes 6, 10, 14 et 17.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les six mois terminés le 30 juin 2019

(non audités)

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

	Notes	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital- actions \$	Bons de souscription \$	Surplus d'apport \$	Composante capitaux propres des débitures convertibles \$	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾ \$	Bénéfices non répartis (déficit) \$	Total \$
Balance – 1^{er} janvier 2019		155 443 351	1 609 162	30 901	21 230	17 601	23 499	69 202	1 771 595
Adoption de l'IFRS 16	3	-	-	-	-	-	-	(383)	(383)
Perte nette		-	-	-	-	-	-	(33 096)	(33 096)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	(17 423)	-	(17 423)
Résultat global		-	-	-	-	-	(17 423)	(33 096)	(50 519)
Dividendes déclarés	10	-	-	-	-	-	-	(14 903)	(14 903)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	10	144 257	1 735	-	-	-	-	-	1 735
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés		18 362	244	-	-	-	-	-	244
Options d'achat d'actions :									
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	1 492	-	-	-	1 492
Juste valeur des options levées		-	1 320	-	(1 320)	-	-	-	-
Produit de la levée d'options		338 032	4 821	-	-	-	-	-	4 821
Options d'achat d'actions de remplacement :									
Juste valeur des options levées		-	718	-	(718)	-	-	-	-
Produit de la levée d'options		114 501	1 294	-	-	-	-	-	1 294
Unités d'actions restreintes devant être réglées en actions ordinaires :									
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	1 766	-	-	-	1 766
Règlement		82 086	804	-	(1 729)	-	-	(336)	(1 261)
Incidence fiscale		-	-	-	48	-	-	-	48
Unités d'actions différées devant être réglées en actions ordinaires :									
Transfert des unités réglées en trésorerie aux unités réglées en capitaux propres		-	-	-	3 722	-	-	-	3 722
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	144	-	-	-	144
Règlement		7 875	104	-	(222)	-	-	-	(118)
Incidence fiscale		-	-	-	33	-	-	-	33
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	10	(852 500)	(8 826)	-	-	-	-	(1 373)	(10 199)
Actions ordinaires acquises et annulées dans le cadre d'un rachat d'actions	10	(7 319 499)	(75 948)	-	(646)	-	-	(26 611)	(103 205)
Actions ordinaires réputées acquises et annulées dans le cadre d'un rachat d'actions	10, 18	(5 066 218)	(52 568)	-	(447)	-	-	(18,419)	(71 434)
Bons de souscription échus	10	-	-	(12 829)	12 829	-	-	-	-
Transfert du gain réalisé sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	7 361	(7 361)	-
Solde – 30 juin 2019		142 910 247	1 482 860	18 072	36 182	17 601	13 437	(33 280)	1 534 872

(i) Au 30 juin 2019, le cumul des autres éléments du résultat global se composait d'éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de (23,4 millions de dollars) et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 36,8 millions de dollars.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les six mois terminés le 30 juin 2018

(non audités)

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

	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital- actions	Bons de souscription	Surplus d'apport	Composante capitax propres des débentures convertibles	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾	Bénéfices non répartis	Total
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Balance – 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	-	-	-	-	-	-	2 821	2 821
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	19 880	-	19 880
Résultat global	-	-	-	-	-	19 880	2 821	22 701
Dividendes déclarés	-	-	-	-	-	-	(15 622)	(15 622)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	137 972	1 708	-	-	-	-	-	1 708
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	18 207	243	-	-	-	-	-	243
Options d'achat d'actions :								
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	1 624	-	-	-	1 624
Options d'achat d'actions de remplacement :								
Juste valeur des options levées	-	13	-	(13)	-	-	-	-
Produit de la levée d'options	2 710	38	-	-	-	-	-	38
Unités d'actions restreintes devant être réglées en actions ordinaires	-	-	-	990	-	-	-	990
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	(1 742 299)	(12 642)	-	-	-	-	(9 344)	(21 986)
Transfert du gain réalisé sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(8 514)	8 514	-
Solde – 30 juin 2018	156 213 783	1 622 373	30 901	15 866	17 601	8 488	188 872	1 884 101

(i) Au 30 juin 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 (28,2 millions) et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 36,7 millions de dollars.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

1. Nature des activités

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

2. Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards* ou les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») et qui sont applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS (*International Accounting Standard*) 34, *Information financière intermédiaire*. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Les conventions comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées pour l'exercice financier précédent, exception faite de l'adoption d'une nouvelle norme comptable et de nouvelles conventions comptables (note 3).

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés le 31 juillet 2019.

3. Nouvelles normes et conventions comptables

Nouvelle norme comptable – IFRS 16, Contrats de location

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

En appliquant ce modèle, le locataire doit comptabiliser :

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

3. Nouvelles normes et conventions comptables (suite)

Nouvelle norme comptable – IFRS 16, Contrats de location (suite)

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

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

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

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

Convention comptable – Contrats de location

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

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

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

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

3. Nouvelles normes et conventions comptables (suite)

Nouvelles conventions comptables – Actifs non courants détenus en vue de la vente

Les actifs non courants sont classés comme détenus en vue de la vente si leur valeur comptable est prévue être recouvrée principalement par l'entremise d'une opération de vente plutôt que par une utilisation continue et que la vente est considérée comme fort probable dans les douze prochains mois. Ils sont évalués au moindre de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de vente, à l'exception des actifs financiers qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Une perte de valeur est comptabilisée pour toute dévaluation initiale ou subséquente de l'actif à la juste valeur diminuée des coûts de vente. Un gain est comptabilisé pour toute hausse subséquente de la juste valeur diminuée des coûts de vente de l'actif, sans toutefois excéder la perte de valeur cumulée comptabilisée antérieurement, le cas échéant. Un gain ou une perte non comptabilisés antérieurement à la date de vente de l'actif non courant le sera à la date de décomptabilisation.

Les actifs non courants ne sont pas amortis tant qu'ils sont classés comme détenus en vue de la vente. Les actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente sont présentés séparément au bilan consolidé.

4. Trésorerie

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la trésorerie détenue en dollars US s'élevait respectivement à 41,3 millions de dollars US (54,1 millions de dollars) et 52,7 millions de dollars US (71,9 millions de dollars).

5. Placements dans des entreprises associées

	Six mois terminés le 30 juin 2019	Exercice terminé le 31 décembre 2018
	\$	\$
Solde au début de la période	304 911	257 433
Acquisitions	22 724	87 134
Intérêts à recevoir payés en actions (note 17)	1 820	-
Levée de bons de souscription	2 209	-
Transferts des autres placements	-	7 048
Quote-part de la perte, nette	(10 542)	(9 013)
Quote-part des autres éléments du résultat global, nette	(352)	433
Gain net découlant de la dilution de la participation	-	1 545
Perte sur cessions	(4 802)	-
Cessions (note 10)	(12 859)	-
Gain sur cessions réputées	1 271	6 956
Transferts aux autres placements	(8 768)	(46 625)
Solde à la fin de la période	295 612	304 911
Placement détenu pour la vente dans une entreprise associée (Note 10)	(69 757)	-
Solde à la fin de la période, net	225 855	304 911

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

6. Autres placements

	Six mois terminés le 30 juin 2019	Exercice terminé le 31 décembre 2018
	\$	\$
Juste valeur par le biais du résultat net (bons de souscription)		
Solde au début de la période	3 348	8 092
Acquisitions	-	3 093
Levée	(1 055)	-
Variation de la juste valeur	(1 194)	(7 837)
Solde à la fin de la période	1 099	3 348
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (actions)		
Solde au début de la période	104 055	106 841
Acquisitions	22 628	14 453
Transferts des entreprises associées	8 768	46 625
Variation de la juste valeur	8 422	(29 773)
Transferts aux entreprises associées	-	(7 048)
Cessions (note 10)	(96 647)	(27 043)
Solde à la fin de la période	47 226	104 055
Coût amorti		
Solde au début de la période	2 200	200
Acquisition	-	2 000
Solde à la fin de la période	2 200	2 200
Total	50 525	109 603

Au cours des six mois terminés le 30 juin 2019, un placement dans une société classé comme un placement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global a été acquis par voie d'échange d'actions. Le résultat de cette opération hors trésorerie est une cession de placement dans l'entité acquise et l'acquisition d'un placement dans l'acquéreur d'une valeur de 5,7 millions de dollars.

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

7. Droits de redevances, de flux et autres intérêts

	Six mois terminés le			
	30 juin 2019			
	Droits de redevances	Droits de flux	Ententes d'écoulement	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	707 723	606 410	100 535	1 414 668
Acquisitions	25 257	15 000	-	40 257
Transfert	(10 000)	10 000	-	-
Épuisement	(10 917)	(11 643)	(1 641)	(24 201)
Dépréciation	-	(38 900)	-	(38 900)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(4 047)	(16 250)	(4 059)	(24 356)
Solde à la fin de la période	708 016	564 617	94 835	1 367 468
En production				
Coût	509 311	478 451	65 488	1 053 250
Épuisement et dépréciation cumulés	(307 899)	(83 216)	(12 026)	(403 141)
Valeur comptable nette à la fin de la période	201 412	395 235	53 462	650 109
Développement				
Coût	284 544	169 382	32 124	486 050
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	284 544	169 382	32 124	486 050
Exploration et évaluation				
Coût	222 060	-	9 249	231 309
Épuisement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	222 060	-	9 249	231 309
Valeur comptable nette totale à la fin de la période	708 016	564 617	94 835	1 367 468

Principales acquisitions – 2019

Flux argentifère sur la propriété Horne 5 (Ressources Falco Ltée)

En 2018, Osisko a signé une lettre d'entente exécutoire visant à fournir à Ressources Falco Ltée (« Falco »), une entreprise associée de la Société, une facilité de crédit garantie de premier rang sous forme de flux argentifère (le « flux argentifère de Falco ») allant jusqu'à 100 % de l'argent qui sera produit de la propriété Horne 5, située à Rouyn-Noranda au Québec. Dans le cadre du flux argentifère de Falco, Osisko effectuera des dépôts échelonnés en espèces à Falco d'un total pouvant atteindre 180,0 millions de dollars et effectuera des paiements continus équivalents à 20 % du cours de l'argent, pour un maximum de 6 \$ US l'once. Le flux argentifère sera garanti par une charge de premier rang sur le projet et tous les actifs de Falco.

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

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

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

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

Dépréciation – 2019

Flux diamantifère sur la mine Renard (Stornoway Diamond Corporation)

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

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

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

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

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018
(non audités)

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

8. Provisions et autres passifs

	Six mois terminés le 30 juin 2019			Exercice terminé le 31 décembre 2018		
	Unités d'actions restreintes	Unités d'actions différées	Total	Unités d'actions restreintes	Unités d'actions différées	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	32	3 462	3 494	4 343	3 325	7 668
Nouveaux passifs	11	416	427	1 906	1 323	3 229
Passifs réglés	(45)	(544)	(589)	(2 618)	(499)	(3 117)
Transfert – UAR devant être réglées en titres de capitaux propres	-	-	-	(2 426)	-	(2 426)
Transfert – UAD devant être réglées en titres de capitaux propres	-	(3 722)	(3 722)	-	-	-
Révision des estimations	2	388	390	(1 173)	(687)	(1 860)
Solde à la fin de la période	-	-	-	32	3 462	3 494
Tranche courante	-	-	-	32	3 462	3 494
Tranche non courante	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	32	3 462	3 494

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

9. Dette à long terme

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

	Six mois terminés le 30 juin 2019	Exercice terminé le 31 décembre 2018
	\$	\$
Solde au début de la période	352 769	464 308
Remboursement de la dette – Facilité de crédit renouvelable	(30 000)	(123 475)
Amortissement des frais de transaction	1 054	2 036
Charge de désactualisation	2 227	4 456
Impact de la réévaluation des monnaies	-	5 444
Solde à la fin de la période	326 050	352 769

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

9. Dette à long terme (suite)

La dette à long terme se résume comme suit :

	30 juin 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Débetures convertibles ^{(i),(ii)}	350 000	350 000
Facilité de crédit renouvelable ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	30 000
Dette à long terme	350 000	380 000
Frais d'émission de dette non amortis	(7 813)	(8 867)
Désactualisation non amortie sur les débetures convertibles	(16 137)	(18 364)
Dette à long terme, nette des frais d'émission	326 050	352 769
Tranche courante	-	-
Tranche non courante	326 050	352 769
	326 050	352 769

(i) Débenture convertible (2016)

En février 2016, la Société a émis une débenture convertible de premier rang non garantie de 50,0 millions de dollars à Ressources Québec, une filiale à part entière d'Investissement Québec. La débenture 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 débenture en actions ordinaires de la Société au prix de 19,08 \$ en tout temps pendant le terme de la débenture.

(ii) Débetures convertibles (2017)

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

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

(iii) Facilité de crédit renouvelable

La facilité de crédit renouvelable (la « facilité ») permet à la Société d'emprunter jusqu'à 350,0 millions de dollars, en plus de compter sur une marge supplémentaire non engagée d'un maximum de 100,0 millions de dollars, pour un montant disponible total pouvant aller jusqu'à 450,0 millions de dollars. La marge non engagée est assujettie à des procédures usuelles de vérification diligente et à l'acceptation des prêteurs. La facilité doit être utilisée aux fins générales de la Société et pour des investissements dans l'industrie minière, notamment pour l'acquisition de droits de redevances, de flux et autres intérêts. La facilité est garantie par les actifs de la Société, actuels et futurs (incluant les droits de redevances, de flux et autres intérêts) et vient à échéance le 14 novembre 2022, mais peut être prolongée d'une année à chaque date d'anniversaire, sujette à l'approbation des prêteurs.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

9. Dette à long terme (suite)

(iii) Facilité de crédit renouvelable (suite)

La facilité est assortie de frais d'attente. Les fonds tirés portent intérêt au taux de base, au taux préférentiel ou au taux *London Inter-Bank Offer Rate* (« LIBOR ») majoré d'un certain pourcentage selon le ratio d'endettement de la Société. La facilité comprend des clauses qui exigent que la Société maintienne certains ratios financiers incluant les ratios d'endettement de la Société et rencontrent certaines exigences non financières. Au 30 juin 2019, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

10. Capital-actions et bons de souscription

Rachat d'actions et reclassement d'actions

Le 25 juin 2019, Osisko a annoncé que Betelgeuse LLC (« Orion »), une filiale en copropriété de certains fonds d'investissement gérés par Orion Resource Partners, avait conclu une convention avec un syndicat de preneurs fermes en vertu de laquelle les preneurs fermes ont convenu d'acheter, par voie de prise ferme, un total de 7 850 000 actions ordinaires de la Société détenues par Orion (le « reclassement ») à un prix de 14,10 \$ par action ordinaire (le « prix du reclassement »). Osisko ne touchera rien sur le produit du reclassement. Orion a accordé aux preneurs fermes une option de surallocation (l'« option de surallocation »), pouvant être exercée à tout moment dans un délai de 30 jours à compter de la date de clôture, inclusivement, du reclassement, leur permettant d'acheter jusqu'à 1 177 500 actions ordinaires additionnelles au prix du reclassement. Le reclassement a été clôturé le 11 juillet 2019 et l'option de surallocation a été exercée intégralement par les preneurs fermes le 18 juillet 2019.

Dans une transaction concomitante, Osisko a convenu de racheter pour annulation 12 385 717 de ses actions ordinaires auprès d'Orion (le « rachat d'actions ») pour un prix d'acquisition global payé par Osisko à Orion de 174,6 millions de dollars. Le prix d'acquisition par action ordinaire à être versé par Osisko dans le cadre du rachat d'actions correspond au prix du reclassement. Le paiement d'Osisko à Orion consiste en un versement en espèces de 129,5 millions de dollars et un transfert direct de placements dans des entreprises associées et d'autres placements détenus par Osisko pour un montant de 45,1 millions de dollars. Dans une transaction concomitante, Osisko a aussi convenu de vendre à des entités distinctes gérées par Orion Resource Partners certains autres placements en capitaux propres détenus par Osisko pour une contrepartie en espèces. Le rachat d'actions aura pour effet de réduire de 8 % le nombre d'actions ordinaires en circulation de base.

Le 28 juin 2019, Osisko et Orion ont clôturé la première tranche du rachat d'actions. En tout, 7 319 499 actions ordinaires d'Osisko ont été acquises auprès d'Orion et par la suite annulées. Une partie du prix d'acquisition de 103,2 millions de dollars pour la première tranche du rachat d'actions a été versée en espèces (provenant de la vente de toutes les actions ordinaires de Dalradian Resources Inc. détenues par Osisko à une autre entité gérée par Orion Resource Partners) et le solde a été payé sous la forme d'un transfert, d'Osisko à Orion, de placements dans des entreprises associées et d'autres placements.

<u>Société</u>	<u>Règlement</u>	<u>Valeur</u>
Dalradian Resources Inc. (autre placement)	Espèces	58,1 millions \$
Aquila Resources Inc. (entreprise associée)	Transfert	9,7 millions \$
Highland Copper Company Inc. (entreprise associée)	Transfert	3,0 millions \$
Autres placements	Transfert	32,4 millions \$
		<u>103,2 millions \$</u>

La seconde tranche du rachat d'actions a été clôturée le 15 juillet 2019 (note 18) et 5 066 218 actions ordinaires d'Osisko ont été acquises et annulées. Le prix d'acquisition de 71,4 millions de dollars a été versé en espèces (provenant de la vente de toutes les actions ordinaires de Victoria détenues par Osisko à une autre entité gérée par Orion Resource Partners). Au cours des trois mois terminés le 30 septembre 2019, un gain de 1,7 million de dollars sera enregistré à l'état consolidé des résultats représentant la différence entre la valeur comptable des actions de Victoria (présentées en tant qu'actif détenu à la vente au 30 juin 2019) et l'obligation de rachat d'actions.

Les frais de transaction liés au rachat d'actions et au reclassement d'actions ont été remboursés par Orion.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

10. Capital-actions et bons de souscription (suite)

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

En décembre 2018, Osisko a renouvelé son programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (le « programme de rachat »). Selon les termes du programme de rachat 2018, Osisko peut acquérir jusqu'à 10 459 829 de ses actions ordinaires émises de temps à autre conformément aux procédures du TSX pour une offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Les rachats en vertu du programme de rachat 2018 sont autorisés jusqu'au 11 décembre 2019. Les rachats quotidiens sont limités à 71 940 actions ordinaires, à l'exception des exemptions sur rachats de blocs d'actions ordinaires représentant 25 % du volume moyen quotidien d'opérations réalisées sur les actions ordinaires de la Société sur le TSX pendant la période de six mois terminée le 30 novembre 2018, soit 287 760 actions ordinaires.

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2019, la Société a racheté pour annulation un total de 852 500 actions ordinaires dans le cadre du programme de rachat 2018, pour une somme totale de 10,2 millions de dollars (prix d'achat moyen par action de 11,96 \$). La Société a aussi versé 1,7 million de dollars pour l'achat d'actions pour annulation en décembre 2018. La Société n'a racheté aucune action ordinaire dans le cadre du programme de rachat 2018 au cours des trois mois terminés le 30 juin 2019.

Dividendes

Le tableau suivant présente dans le détail les dividendes déclarés pour les six mois terminés le 30 juin 2019 :

<u>Date de déclaration</u>	<u>Dividende par action</u> \$	<u>Date de fermeture des registres</u>	<u>Date de paiement</u>	<u>Dividende payable</u> \$	<u>Régime de réinvestissement des dividendes⁽ⁱ⁾</u>
20 février 2019	0,05	29 mars 2019	15 avril 2019	7 757 000	5 087 058
1 ^{er} mai 2019	0,05	28 juin 2019	15 juillet 2019	7 146 000	8 157 756
	<u>0,10</u>			<u>14 903 000</u>	

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

Durant les trois et six mois terminés le 30 juin 2019, la Société a émis respectivement 17 324 et 144 257 actions ordinaires en vertu du RRD, à un escompte de 3 %.

Au 30 juin 2019, les détenteurs de 8 157 756 actions ordinaires avaient choisi d'adhérer au RRD, ce qui représente des dividendes payables de 0,4 million de dollars. Par conséquent, 30 873 actions ordinaires ont été émises le 15 juillet 2019 à un escompte de 3 %.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

10. Capital-actions et bons de souscription (suite)

Bons de souscription

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

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

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

(ii) 5 480 000 bons de souscription conférant au porteur le droit de souscrire une action ordinaire d'Osisko au prix de 36,50 \$ jusqu'au 5 mars 2022.

11. Rémunération fondée sur des actions

Options d'achat d'actions

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

	Six mois terminés le 30 juin 2019		Exercice terminé le 31 décembre 2018	
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré
		\$		\$
Solde au début de la période	4 305 980	14,49	3 537 123	14,90
Attribuées ⁽ⁱ⁾	992 200	13,61	886 900	12,85
Levées	(338 032)	14,26	-	-
Levées – Options de remplacement de Virginia ⁽ⁱⁱ⁾	(114 501)	11,30	(2 710)	13,93
Échues	(7 999)	15,80	(44 866)	15,15
Renoncées	(23 267)	13,72	(70 467)	14,43
Solde à la fin de la période	4 814 381	14,40	4 305 980	14,49
Options pouvant être levées à la fin de la période	3 008 751	14,79	2 720 879	14,72

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

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

Le prix moyen pondéré des actions lorsque les options ont été exercées durant les six mois terminés le 30 juin 2019 était de 15,41 \$ (14,71 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

11. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

Le tableau suivant présente les options d'achat d'actions de la Société en circulation au 30 juin 2019 :

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 \$
9,79 – 12,97	876 024	12,72	3,82	303 292	12,50
13,38 – 14,78	1 799 258	13,55	3,53	792 925	13,47
14,90 – 15,80	1 434 266	15,37	0,61	1 434 266	15,37
16,66 – 17,84	704 833	16,68	2,86	478 268	16,68
	<u>4 814 381</u>	14,40	2,62	<u>3 008 751</u>	14,79

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 :

	Six mois terminés le 30 juin 2019	Exercice terminé le 31 décembre 2018
Dividende par action	1 %	1 %
Volatilité prévue	34 %	35 %
Taux d'intérêt sans risque	2 %	2 %
Durée de vie prévue	47 mois	46 mois
Cours moyen pondéré des actions	13,61 \$	12,85 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options octroyées	3,37 \$	3,37 \$

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 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 comptabilisée dans les charges de rémunération sur la période d'acquisition des droits. Pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2019, le montant total de rémunération fondée sur des actions relatif aux options d'achat d'actions aux états consolidés des résultats s'est établi respectivement à 0,8 million de dollars et à 1,5 million de dollars (respectivement 0,8 million de dollars et 1,6 million de dollars pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2018).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

11. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Unités d'actions différées et unités d'actions restreintes

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

	Six mois terminés le 30 juin 2019				Exercice terminé le 31 décembre 2018		
	UAD ⁽ⁱ⁾ (comptant)	UAD ⁽ⁱ⁾ (titres de capitaux propres)	UAR (comptant)	UAR ⁽ⁱⁱ⁾ (titres de capitaux propres)	UAD ⁽ⁱ⁾ (comptant)	UAR ⁽ⁱⁱ⁾ (comptant)	UAR ⁽ⁱⁱⁱ⁾ (titres de capitaux propres)
Solde au début de la période	317 209	-	3 046	848 759	266 442	600 627	-
Attribuées	-	66 000	-	367 300	82 600	23 700	429 262
Réinvesties (dividendes sur actions ordinaires)	2 352	-	23	6 449	4 696	7 064	6 277
Réglées	(37 185)	(16 866)	(3 069)	(161 369)	(36 529)	(192 719)	-
Transfert des unités réglées en trésorerie aux unités réglées en titres de capitaux propres	(282 376)	282 376	-	-	-	(428 090)	428 090
Renoncées	-	-	-	(7 900)	-	(7 536)	(14 870)
Solde à la fin de la période	-	331 510	-	1 053 239	317 209	3 046	848 759
Solde - Droits acquis	-	265 510	-	69 780	233 883	-	69 257

- (i) En mai 2019, à la suite d'une modification au régime d'UAD, toutes les UAD en circulation ont été transférées d'unités réglées en trésorerie en unités réglées en titres de capitaux propres, puisque la Société a maintenant l'intention de régler ces UAD en titres de capitaux propres plutôt qu'en trésorerie. La Société a reclassé la juste valeur à la date du transfert des provisions et autres passifs au surplus d'apport.

Les UAD sont acquises la veille de la prochaine assemblée générale annuelle et sont payables en actions ordinaires, en espèces, ou en une combinaison d'actions ordinaires et d'espèces, à la seule discrétion de la Société, à chaque administrateur lorsqu'il ou elle quitte le conseil ou n'est pas réélu(e). La valeur du paiement est déterminée en multipliant le nombre d'UAD dont les droits devraient être acquis à la date du paiement par le prix de clôture des actions de la Société la veille de la date d'attribution. La juste valeur est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits. À la date de règlement, une action ordinaire sera émise pour chaque UAD, après déduction de tout impôt payable sur le bénéfice acquis par l'administrateur, qui doit être remis par la Société aux autorités fiscales.

- (ii) Dans le cadre des primes à court terme de 2017, 68 162 UAR ont été octroyés à la direction en 2018 (69 780 UAR après le réinvestissement des dividendes). Ces UAR ont été acquises à la date d'attribution et seront réglées en actions ordinaires, en espèces ou en une combinaison d'actions ordinaires et d'espèces, à la seule discrétion de la Société, le 31 décembre 2019. À la date de règlement, une action ordinaire sera émise pour chaque UAR, après déduction de tout impôt payable sur le bénéfice acquis par l'employé, qui doit être remis par la Société aux autorités fiscales.

Les UAR sont acquises et sont payables en actions ordinaires, en espèces, ou en une combinaison d'actions ordinaires et d'espèces, à la seule discrétion de la Société, trois ans suivant la date d'attribution, et la moitié d'entre elles dépendent de l'atteinte de certaines mesures de rendement. La valeur du paiement est déterminée en multipliant le nombre d'UAR dont les droits devraient être acquis à la date du paiement par le prix de clôture des actions de la Société la veille de la date d'attribution. La juste valeur est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits et est ajustée en fonction des modalités applicables pour les composantes liées au rendement. À la date de règlement, une action ordinaire sera émise pour chaque UAR, après déduction de tout impôt payable sur le bénéfice acquis par l'employé, qui doit être remis par la Société aux autorités fiscales.

La charge totale de rémunération fondée sur des actions liée aux régimes d'UAD et d'UAR pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2019 s'élevait respectivement à 0,8 million de dollars et à 2,7 millions de dollars (respectivement 1,5 million de dollars et 1,4 million de dollars pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2018).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

12. Information complémentaire aux états consolidés des résultats

	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
	30 juin		30 juin	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
<u>Produits</u>				
Droits de redevances	23 909	22 194	47 354	46 138
Droits de flux	9 872	10 657	19 927	19 298
Droits d'ententes d'écoulement	97 825	104 968	165 051	197 997
	<u>131 606</u>	<u>137 819</u>	<u>232 332</u>	<u>263 433</u>
<u>Coût des ventes</u>				
Droits de redevances	50	84	151	116
Droits de flux	3 401	4 088	6 894	7 119
Droits d'ententes d'écoulement	96 642	104 118	163 152	194 722
	<u>100 093</u>	<u>108 290</u>	<u>170 197</u>	<u>201 957</u>
<u>Autres pertes nettes</u>				
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(665)	(1 367)	(1 194)	(5 856)
Perte nette découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées	-	(253)	-	(253)
Gain net à l'acquisition de placements ⁽ⁱ⁾	263	-	88	1 908
Perte nette à la cession de placements ⁽ⁱⁱ⁾	(4 896)	-	(4 227)	-
Autres pertes, nettes	<u>(5 298)</u>	<u>(1 620)</u>	<u>(5 333)</u>	<u>(4 201)</u>

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

(ii) En 2019, la perte nette à la cession de placements inclut les gains et pertes réalisés à la cession réputée des actions d'entreprises associées.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

13. Bénéfice net (perte nette) par action

	Trois mois terminés le 30 juin		Six mois terminés le 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net (perte nette)	(6 547)	511	(33 096)	2 821
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	154 988	156 232	155 023	156 945
Effet dilutif des options d'achat d'actions	-	25	-	28
Effet dilutif des bons de souscription	-	-	-	-
Effet dilutif des débetures convertibles	-	-	-	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	154 988	156 257	155 023	156 973
Bénéfice net (perte nette) par action				
De base	(0,04)	-	(0,21)	0,02
Dilué(e)	(0,04)	-	(0,21)	0,02

En raison de la perte nette pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2019, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives sont considérées comme étant antidilutives, de telle sorte que la perte nette diluée par action est équivalente à la perte nette de base par action. Pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2018, 4 210 647 options d'achat d'actions, 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.

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

	Trois mois terminés le 30 juin		Six mois terminés le 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Intérêts encaissés évalués selon la méthode du taux effectif	587	1 139	1 644	2 417
Intérêts payés sur dette à long terme	6 895	9 597	7 752	11 477
Dividendes encaissés	100	50	100	50
Impôts sur le résultat payés	160	227	372	416
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Augmentation des sommes à recevoir	(5 945)	(458)	(2 564)	(2 049)
Diminution des stocks	-	1 993	-	1 890
Diminution des autres actifs courants	142	216	48	198
Augmentation (diminution) des comptes créditeurs et frais courus	3 690	(2 774)	2 532	(2 221)
	(2 113)	(1 023)	16	(2 182)

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

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

	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
	30 juin		30 juin	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Rachats d'actions ordinaires dans le cours normal des activités à payer				
Au début de la période	-	-	1 702	-
À la fin de la période	-	-	-	-

15. Juste valeur des instruments financiers

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

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

	30 juin 2019			
	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	-	-	1 098	1 098
Autres minéraux	-	-	1	1
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global⁽ⁱ⁾				
Titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	34 623	-	-	34 623
Autres minéraux	12 603	-	-	12 603
	47 226	-	1 099	48 325

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

15. Juste valeur des instruments financiers (suite)

	31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription de titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	3 322	3 322
Autres minéraux, pétrole et gaz	-	-	26	26
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global⁽ⁱ⁾				
Titres de capitaux propres				
Sociétés minières privées d'exploration et de développement - métaux précieux				
	-	-	56 252	56 252
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	35 544	-	-	35 544
Autres minéraux, pétrole et gaz	12 259	-	-	12 259
	<u>47 803</u>	<u>-</u>	<u>59 600</u>	<u>107 403</u>

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

Au cours des six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3.

Le tableau suivant présente les variations des placements de niveau 3 (bons de souscription et placements dans des sociétés privées) pour les six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018 :

	2019	2018
	\$	\$
Solde au début de la période	59 600	8 092
Acquisitions	1 799	8 591
Bons de souscription levés	(1 055)	-
Cession (note 10)	(58 051)	-
Variation de la juste valeur – bons de souscription levés ⁽ⁱ⁾	(250)	-
Variation de la juste valeur – bons de souscription échus ⁽ⁱ⁾	(164)	(495)
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période ⁽ⁱ⁾	(780)	(5 361)
Solde à la fin de la période	<u>1 099</u>	<u>10 827</u>

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

15. Juste valeur des instruments financiers (suite)

La juste valeur des bons de souscription de valeurs mobilières de sociétés d'exploration et de développement minier cotées en bourse, classés de niveau 3, est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation des prix de Black-Scholes. La principale donnée non observable utilisée dans le modèle est la volatilité prévue. Une augmentation ou diminution de la volatilité prévue dans les modèles de 10 % provoquerait une augmentation ou diminution de la juste valeur des bons de souscription de 0,3 million de dollars au 30 juin 2019 (0,4 million de dollars au 30 juin 2018).

Contrats de change

Au cours des trois et six mois terminés le 30 juin 2019, la Société a conclu des contrats de change (colliers réguliers) pour vendre des dollars américains et acheter des dollars canadiens pour un montant nominal total de 3,0 millions de dollars US et de 12,0 millions de dollars US, respectivement. Les contrats ont été établis afin de protéger les revenus en dollars canadiens (provenant de la vente des onces d'or reçues en vertu de droits de redevances qui sont libellés en dollars américains) d'un dollar canadien plus fort. La juste valeur des contrats est enregistrée à chaque période de présentation de l'information aux bilans consolidés. Au 30 juin 2019, les contrats en cours avaient une valeur nominale de 6,0 millions de dollars US et couvraient une période allant de juillet 2019 à décembre 2019 relativement à la vente de 1,0 à 2,0 millions de dollars US par mois. Au 30 juin 2019, la juste valeur (à la valeur de marché) de ces contrats était négligeable. La Société n'applique pas la comptabilité de couverture à ces contrats.

Instruments financiers non évalués à la juste valeur au bilan

La trésorerie, les placements temporaires, les créances clients, les sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs, les effets à recevoir, les comptes créditeurs et frais courus et la dette à long terme sont des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur aux bilans consolidés. La juste valeur de la trésorerie, des placements temporaires, des créances clients, des sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs, et des comptes créditeurs et frais courus se rapproche de leur valeur comptable de par leur nature à court terme. La juste valeur des effets à recevoir à long terme se rapproche de leur valeur comptable puisqu'il n'y a eu aucun changement important dans les paramètres économiques et relatifs aux risques depuis l'émission/l'acquisition ou la prise en charge de ces instruments financiers.

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable et la juste valeur de la dette à long terme, classée comme instruments de niveau 1 et 2, au 30 juin 2019 :

	30 juin 2019	
	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$
Dette à long terme	326 050	357 635

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

16. Information sectorielle

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

Les produits géographiques

Les produits géographiques tirés de la vente de métaux et de diamants reçus ou acquis en vertu de redevances en natures, de flux et autres intérêts sont déterminés selon l'emplacement des mines auxquelles se rapportent la redevance, le flux ou l'autre intérêt. Pour les six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018, les produits tirés de redevances, de flux et autres intérêts proviennent principalement des juridictions suivantes :

	Amérique du Nord⁽ⁱ⁾	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
2019						
Redevances	45 113	170	37	2 034	-	47 354
Flux	10 741	4 759	868	-	3 559	19 927
Ententes d'écoulement	165 051	-	-	-	-	165 051
	220 905	4 929	905	2 034	3 559	232 332
2018						
Redevances	43 564	298	22	2 254	-	46 138
Flux	9 686	5 385	293	-	3 934	19 298
Ententes d'écoulement	174 166	943	22 888	-	-	197 997
	227 416	6 626	23 203	2 254	3 934	263 433

(i) Le Canada et les États-Unis ont généré 92 % des produits en Amérique du Nord pour les six mois terminés le 30 juin 2019 (94 % pour les six mois terminés le 30 juin 2018).

Pour les six mois terminés le 30 juin 2019, un droit de redevance a généré des produits de 30,0 millions de dollars (29,6 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 juin 2018), ce qui représente 44 % des produits (45 % des produits pour les six mois terminés le 30 juin 2018) (en excluant les produits générés dans le cadre des ententes d'écoulement).

Pour les six mois terminés le 30 juin 2019, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient respectivement 95 % et 4 % des produits (respectivement 83 % et 14 % en excluant les ententes d'écoulement). Pour les six mois terminés le 30 juin 2018, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient respectivement 96 % et 3 % des produits (respectivement 83 % et 13 % en excluant les ententes d'écoulement).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

16. Information sectorielle (suite)

Droits de redevances, de flux et autres intérêts, nets

Le tableau suivant résume les droits de redevances, de flux et autres intérêts par pays, au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, en fonction de l'emplacement de la propriété à laquelle les droits de redevances, de flux et les autres intérêts se rapportent :

	<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>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<u>30 juin 2019</u>							
Redevances	644 934	26 847	9 976	11 044	-	15 215	708 016
Flux	246 912	171 001	2 865	-	82 063	61 776	564 617
Ententes d'écoulement	54 169	-	8 542	-	32 124	-	94 835
	<u>946 015</u>	<u>197 848</u>	<u>21 383</u>	<u>11 044</u>	<u>114 187</u>	<u>76 991</u>	<u>1 367 468</u>
<u>31 décembre 2018</u>							
Redevances	643 193	27 133	10 002	12 180	-	15 215	707 723
Flux	269 257	181 681	3 524	-	85 544	66 404	606 410
Ententes d'écoulement	58 145	-	8 904	-	33 486	-	100 535
	<u>970 595</u>	<u>208 814</u>	<u>22 430</u>	<u>12 180</u>	<u>119 030</u>	<u>81 619</u>	<u>1 414 668</u>

(i) En Amérique du Nord, 97 % des intérêts nets étaient situés au Canada et aux États-Unis en date du 30 juin 2019 (97 % en date du 31 décembre 2018).

17. Transactions entre parties liées

Durant les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018, les montants suivants ont été facturés par Osisko à des entreprises associées pour récupérer les coûts liés à des services professionnels et la location de bureaux ; ces montants sont comptabilisés en réduction des charges générales et administratives et des frais de développement des affaires aux états consolidés des résultats :

	<u>Trois mois terminés le</u>		<u>Six mois terminés le</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	\$	\$	\$	\$
Montants facturés à des entreprises associées en réduction des :				
Charges générales et administratives	202	373	399	806
Frais de développement des affaires	631	1 067	1 166	1 914
Total des montants facturés à des entreprises associées	<u>833</u>	<u>1 440</u>	<u>1 565</u>	<u>2 720</u>

Un montant de 0,6 million de dollars (incluant les taxes de vente) est à recevoir des entreprises associées et était inclus dans les sommes à recevoir au 30 juin 2019 (3,2 millions de dollars au 31 décembre 2018).

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018

(non audités)

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

17. Transactions entre parties liées (suite)

Durant les trois et six mois terminés les 30 juin 2019 et 2018, des revenus d'intérêt de 0,1 million de dollars et de 0,3 million de dollars, respectivement, ont été comptabilisés relativement aux effets à recevoir des entreprises associées. Au 30 juin 2019, des intérêts à recevoir des entreprises associées de 0,2 million de dollars sont inclus dans les sommes à recevoir (1,7 million de dollars au 31 décembre 2018). Durant les trois mois terminés le 31 mars 2019, les intérêts à recevoir de 1,8 million de dollars de deux effets à recevoir émis à Falco ont été convertis en actions ordinaires de Falco.

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

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

18. Événements postérieurs

Seconde tranche du rachat d'actions

Le 15 juillet 2019, Osisko et Orion ont clôturé la deuxième et dernière tranche du rachat d'actions (note 10). En tout, 5 066 218 actions ordinaires d'Osisko ont été rachetées auprès d'Orion en contrepartie d'un paiement de 71,4 millions de dollars en espèces. Les actions ordinaires acquises ont par la suite été annulées. Dans une transaction concomitante, Osisko a cédé toutes ses actions ordinaires de Victoria à une autre entité gérée par Orion Resource Partners pour une contrepartie en espèces de 71,4 millions de dollars.

Dividendes

Le 31 juillet 2019, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 15 octobre 2019 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 septembre 2019.