



REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE

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

*Pour les trois mois
terminés
le 31 mars 2020*

Redevances Aurifères Osisko Itée

Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	31 mars 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie	4	158 325	108 223
Placements à court terme		21 228	20 704
Sommes à recevoir		8 797	6 330
Autres actifs		4 444	5 172
		<u>192 794</u>	<u>140 429</u>
Actif non courant			
Placements dans des entreprises associées	5	102 684	103 640
Autres placements	6	61 176	67 886
Redevances, flux et autres intérêts	7	1 140 113	1 130 512
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	8	358 115	343 693
Exploration et évaluation	9	43 065	42 949
Goodwill		111 204	111 204
Autres actifs		7 038	6 940
		<u>2 016 189</u>	<u>1 947 253</u>
Passif			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		17 498	18 772
Dividendes à payer		7 879	7 874
Tranche courante de la dette à long terme	11	49 024	-
Provisions et autres passifs	10	1 303	1 289
		<u>75 704</u>	<u>27 935</u>
Passif non courant			
Provisions et autres passifs	10	29 953	29 365
Dette à long terme	11	374 475	349 042
Impôts sur le résultat différés		43 711	47 465
		<u>523 843</u>	<u>453 807</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	12	1 654 146	1 656 350
Bons de souscription	12	18 072	18 072
Surplus d'apport		37 840	37 642
Composante capitaux propres des débentures convertibles		17 601	17 601
Cumul des autres éléments du résultat global		36 195	13 469
Déficit		(271 508)	(249 688)
		<u>1 492 346</u>	<u>1 493 446</u>
		<u>2 016 189</u>	<u>1 947 253</u>

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés de la perte

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

	Notes	2020 \$	2019 \$
Produits	14	52 605	100 726
Coût des ventes	14	(17 283)	(70 104)
Épuisement des redevances, flux et autres intérêts		(13 700)	(12 376)
Bénéfice brut		21 622	18 246
Autres charges d'exploitation			
Générales et administratives		(6 284)	(5 901)
Développement des affaires		(1 138)	(1 738)
Exploration et évaluation		(42)	(33)
Dépréciation d'actifs	7	(26 300)	(38 900)
Perte d'exploitation		(12 142)	(28 326)
Produits d'intérêts et de dividendes		1 121	1 172
Charges financières		(6 862)	(5 747)
Gain (perte) de change		2 326	(1 121)
Quote-part de la perte d'entreprises associées		(1 716)	(1 762)
Autres gains nets (pertes nettes)	14	629	(35)
Perte avant les impôts sur le résultat		(16 644)	(35 819)
Recouvrement d'impôts sur le résultat		3 326	9 270
Perte nette		(13 318)	(26 549)
Perte nette par action	15		
De base et diluée		(0,09)	(0,17)

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés du résultat global

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Perte nette	(13 318)	(26 549)
Autres éléments du résultat global		
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé de la perte</i>		
Variation de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	(23 333)	5 247
Incidence fiscale	1 301	(662)
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	-	(352)
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé de la perte</i>		
Ajustements liés à la conversion des monnaies	44 068	(12 571)
Autres éléments du résultat global	<u>22 036</u>	<u>(8 338)</u>
Résultat global	<u>8 718</u>	<u>(34 887)</u>

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des flux de trésorerie

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

	Notes	2020 \$	2019 \$
Activités d'exploitation			
Perte nette		(13 318)	(26 549)
Ajustements pour :			
Rémunération fondée sur des actions		2 683	2 701
Épuisement et amortissement		14 132	12 660
Dépréciation d'actifs		26 300	38 900
Charges financières		2 624	1 683
Quote-part de la perte d'entreprises associées		1 716	1 762
Perte nette (gain net) à l'acquisition de placements		(2 845)	175
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		1 310	529
Gain net à la cession de placements		-	(669)
Perte (gain) de change		(2 101)	1 159
Recouvrement d'impôt sur le résultat différé		(3 515)	(9 482)
Autres		948	(248)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		27 934	22 621
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	16	(4 134)	2 129
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		<u>23 800</u>	<u>24 750</u>
Activités d'investissement			
Placements à court terme		(1 069)	(13 119)
Acquisition de placements		(15 587)	(5 759)
Produit de la cession de placements		322	422
Acquisition de droits de redevances et de flux		(7 500)	(27 969)
Charges d'exploration et d'évaluation, déduction faite des crédits d'impôt		(116)	186
Actifs miniers et immobilisations corporelles		(14 854)	-
Autres		156	(155)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		<u>(38 648)</u>	<u>(46 394)</u>
Activités de financement			
Exercice d'options d'achat d'actions et actions émises en vertu du régime d'achat d'actions à l'intention des employés		360	5 683
Augmentation de la dette à long terme		71 660	-
Remboursement de la dette à long terme		-	(30 000)
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités		(2 956)	(11 901)
Dividendes payés		(7 542)	(6 298)
Autres		(1 155)	(174)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		<u>60 367</u>	<u>(42 690)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie avant l'incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		45 519	(64 334)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		4 583	(1 434)
Augmentation (diminution) de la trésorerie		50 102	(65 768)
Trésorerie au début de la période		108 223	174 265
Trésorerie à la fin de la période		<u>158 325</u>	<u>108 497</u>

Des informations supplémentaires relativement aux états consolidés des flux de trésorerie sont présentées à la note 16.

Redevances Aurifères Osisko Itée

État consolidé des variations des capitaux propres

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2020

(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 souscriptions \$	Surplus d'apport \$	Composante capitaux propres des déventures convertibles \$	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾ \$	Bénéfices non répartis \$	Total \$
Solde – 1^{er} janvier 2020		156 951 952	1 656 350	18 072	37 642	17 601	13 469	(249 688)	1 493 446
Perte nette		-	-	-	-	-	-	(13 318)	(13 318)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	22 036	-	22 036
Résultat global		-	-	-	-	-	22 036	(13 318)	8 718
Dividendes déclarés	12	-	-	-	-	-	-	(7 880)	(7 880)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	12	28 351	333	-	-	-	-	-	333
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés		8 951	112	-	-	-	-	-	112
Options d'achat d'actions – Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	428	-	-	-	428
Options d'achat d'actions de remplacement levées		24 990	369	-	(79)	-	-	-	290
Unités d'actions restreintes devant être réglées en actions ordinaires :									
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	2 031	-	-	-	2 031
Règlement		67 344	915	-	(1 942)	-	-	68	(959)
Incidence fiscale		-	-	-	(279)	-	-	-	(279)
Unités d'actions différées devant être réglées en actions ordinaires :									
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	224	-	-	-	224
Incidence fiscale		-	-	-	(185)	-	-	-	(185)
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	12	(429 722)	(3 933)	-	-	-	-	-	(3 933)
Transfert de la perte réalisée sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	690	(690)	-
Solde – 31 mars 2020		156 651 866	1 654 146	18 072	37 840	17 601	36 195	(271 508)	1 492 346

(i) Au 31 mars 2020, le cumul des autres éléments du résultat global se composait d'éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé de la perte d'un montant de (36,2 millions de dollars) et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé de la perte d'un montant de 76,7 millions de dollar.

Redevances Aurifères Osisko Itée

État consolidé des variations des capitaux propres

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2019

(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 débitures convertibles \$	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾ \$	Bénéfices non répartis \$	Total \$
Solde – 1^{er} janvier 2019	155 443 351	1 609 162	30 901	21 230	17 601	23 499	69 202	1 771 595
Adoption d'IFRS 16	-	-	-	-	-	-	(383)	(383)
Perte nette	-	-	-	-	-	-	(26 549)	(26 549)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(8 338)	-	(8 338)
Résultat global	-	-	-	-	-	(8 338)	(26 549)	(34 887)
Dividendes déclarés	-	-	-	-	-	-	(7 757)	(7 757)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	126 933	1 481	-	-	-	-	-	1 481
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	10 777	126	-	-	-	-	-	126
Options d'achat d'actions :								
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	726	-	-	-	726
Levées	302 332	5 543	-	(1 194)	-	-	-	4,349
Options d'achat d'actions de remplacement levées	110 851	1 949	-	(694)	-	-	-	1 255
Unités d'actions avec restrictions devant être réglées en actions ordinaires :								
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	737	-	-	-	737
Incidence fiscale	-	-	-	353	-	-	-	353
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	(852 500)	(8 826)	-	-	-	-	(1 373)	(10 199)
Bons de souscription échus	-	-	(12 829)	12 829	-	-	-	-
Transfert du gain réalisé sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	5 929	(5 929)	-
Solde – 31 mars 2019	155 141 744	1 609 435	18 072	33 987	17 601	21 090	27 211	1 727 396

(i) Au 31 mars 2019, le cumul des autres éléments du résultat global se composait d'éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé de la perte d'un montant de (27,5 millions de dollars) et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé de la perte d'un montant de 48,6 millions de dollar.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(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 sur métaux précieux et d'autres redevances de haute qualité, d'ententes 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. Elle a été constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions du Québec* et son siège social est situé 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, d'ententes de flux de métaux et d'ententes d'écoulement, d'options sur des financements de redevances et de flux de métaux et de droits exclusifs de participer à des financements futurs par redevances ou ententes de flux de métaux sur divers projets principalement au Canada. Le principal actif de la Société est une redevance de 5 % du rendement net de fonderie (*Net Smelter Return* ou « NSR ») sur la mine Canadian Malartic, située au Canada. De plus, la Société détient le projet aurifère Cariboo au Canada et 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 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 2019, 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, à l'exception de ce qui est déclaré à la note 3. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés le 12 mai 2020.

Incertitudes liées à la COVID-19

La durée et l'impact financier de la pandémie de COVID-19 ne sont pas connus à l'heure actuelle, tout comme l'effet des mesures prises par les gouvernements, les entreprises et autres organismes afin de tenter de limiter la propagation de la COVID-19. Toute estimation de la durée et de la gravité de leur évolution est assujettie à d'importantes incertitudes et, par conséquent, les estimations sur une possible incidence défavorable et importante de la COVID-19 sur les activités, les résultats financiers et la situation financière de la Société sont assujetties également à d'importantes incertitudes. Plusieurs contreparties d'Osisko ont annoncé des restrictions opérationnelles liées à l'actuelle pandémie de COVID-19, y compris la réduction des activités et la mise en état d'entretien et de maintenance des exploitations. Dans le contexte actuel, les hypothèses et jugements de la Société sont sujets à une variabilité plus élevée que normalement, ce qui pourrait avoir une incidence importante dans le futur sur les jugements, les estimations et les hypothèses faits par la direction relativement à l'impact possible de la COVID-19 et qui pourrait entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs concernés. L'impact de l'incertitude actuelle sur les jugements, les estimations et les hypothèses concerne, sans s'y limiter, l'évaluation de ses actifs à long terme, y compris l'évaluation de dépréciation et de reprise. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

3. Nouvelle norme comptable

Modifications à IAS 1, Présentation des états financiers

L'IASB a apporté des modifications à la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*, qui consistent en l'utilisation d'une définition constante de l'importance relative ou caractère significatif dans toutes les normes IFRS et dans le *Cadre conceptuel de l'information financière*, qui clarifient le caractère significatif d'une information et qui intègrent, dans IAS 1, certaines règles concernant l'information non significative. Notamment, les modifications précisent qu'une information est significative si l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que l'omission, l'inexactitude ou l'obscurcissement de cette information puisse influencer les décisions que les principaux utilisateurs des états financiers d'usage général prennent en se fondant sur l'information financière que fournissent ces états financiers au sujet d'une entité comptable donnée. Le caractère significatif (ou importance relative) dépend de la nature ou de l'ampleur de l'information, ou des deux. C'est dans le contexte de ses états financiers pris dans leur ensemble que l'entité apprécie si l'information est significative, prise individuellement ou conjointement avec d'autres informations. La Société a adopté IAS 1 le 1^{er} janvier 2020, sans impact significatif sur l'information divulguée dans les états financiers consolidés.

4. Trésorerie

Au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, la trésorerie détenue en dollars US s'élevait respectivement à 88,6 millions de dollars US (125,6 millions de dollars) et 73,5 millions de dollars US (95,5 millions de dollars).

5. Placements dans des entreprises associées

	Trois mois terminés le 31 mars 2020	Exercice terminé le 31 décembre 2019
	\$	\$
Solde au début de la période	103 640	304 911
Acquisitions	760	37 335
Levée de bons de souscription	-	2 209
Quote-part de la perte et du résultat global, montant net	(1 716)	(22 209)
Perte nette à la suite de la dilution de la participation	-	(3 687)
Cessions	-	(84 293)
Perte à la cession	-	(2 440)
Cession réputée	-	(77 123)
Perte à la cession réputée	-	(24 255)
Dépréciation	-	(12 500)
Transferts aux autres placements	-	(9 676)
Rachat réputé d'actions ordinaires d'Osisko détenues par une entreprise associée	-	(6 100)
Autres	-	1 468
Solde à la fin de la période	102 684	103 640

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

6. Autres placements

	Trois mois terminés le 31 mars 2020	Exercice terminé le 31 décembre 2019
	\$	\$
Juste valeur par le biais du résultat net (bons de souscription)		
Solde au début de la période	1 700	3 348
Acquisitions	507	1 085
Levée	-	(1 055)
Variation de la juste valeur	(1 310)	(1 089)
Cession réputée	-	(589)
Solde à la fin de la période	<u>897</u>	<u>1 700</u>
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (actions)		
Solde au début de la période	57 409	104 055
Acquisitions	11 333	27 259
Transfert des entreprises associées	-	9 676
Variation de la juste valeur	(23 333)	13 287
Cessions d'un rachat d'actions	-	(90 546)
Cessions	(322)	(6 322)
Solde à la fin de la période	<u>45 087</u>	<u>57 409</u>
Au coût amorti		
Solde au début de la période	8 778	2 200
Acquisition	5 832	8 777
Transfert aux placements à court terme	-	(2 200)
Impact de la réévaluation des monnaies	582	-
Solde à la fin de la période	<u>15 192</u>	<u>8 777</u>
Total	<u>61 176</u>	<u>67 886</u>

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, et de prêts à recevoir d'une société privée (qui détient la mine de diamants Renard).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

7. Redevances, ententes de flux et autres intérêts

	Trois mois terminés le			Total
	Redevances	Ententes de flux	Ententes d'écoulement	
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	627 567	483 164	19 781	1 130 512
Acquisitions	7 500	-	-	7 500
Cession	(357)	-	-	(357)
Épuisement	(6 506)	(6 919)	(275)	(13 700)
Dépréciation	-	(26 300)	-	(26 300)
Écarts de conversion	8 492	32 155	1 811	42 458
Solde à la fin de la période	<u>636 696</u>	<u>482 100</u>	<u>21 317</u>	<u>1 140 113</u>
En production				
Coût	612 732	509 597	20 527	1 142 856
Épuisement et dépréciation cumulés	<u>(350 467)</u>	<u>(151 691)</u>	<u>(14 493)</u>	<u>(516 651)</u>
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>262 265</u>	<u>357 906</u>	<u>6 034</u>	<u>626 205</u>
Développement				
Coût	182 763	181 518	34 825	399 106
Épuisement et dépréciation cumulés	<u>(501)</u>	<u>(57 324)</u>	<u>(29 569)</u>	<u>(87 394)</u>
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>182 262</u>	<u>124 194</u>	<u>5 256</u>	<u>311 712</u>
Exploration et évaluation				
Coût	193 813	-	10 027	203 840
Épuisement cumulé	<u>(1 644)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1 644)</u>
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>192 169</u>	<u>-</u>	<u>10 027</u>	<u>202 196</u>
Valeur comptable nette totale à la fin de la période	<u>636 696</u>	<u>482 100</u>	<u>21 317</u>	<u>1 140 113</u>

Dépréciation – 2020

Flux diamantifère sur la mine Renard (Stornoway Diamonds (Canada) Inc.)

En mars 2020, le prix de vente du diamant a diminué de manière substantielle en raison de l'impact de la pandémie de COVID-19 sur le marché des diamants. Le 24 mars 2020, les activités à la mine de diamant Renard ont été suspendues et, le 15 avril 2020, malgré l'annonce du Gouvernement de l'ajout des activités minières à la liste des services essentiels, l'exploitant de la mine de diamant Renard a annoncé le prolongement de la période de surveillance et de maintien à ses installations en raison de la morosité des conditions du marché des diamants. Ceci est considéré comme un indice 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 2020. La Société a comptabilisé une charge de dépréciation de 26,3 millions de dollars (19,3 millions de dollars après impôt) à l'égard du flux diamantifère sur la mine Renard.

Le 31 mars 2020, le flux diamantifère sur la mine Renard a été ramené à sa valeur recouvrable de 40,0 millions de dollars, laquelle a été déterminée comme étant la valeur d'utilité, en utilisant des approches basées sur les flux de trésorerie actualisés et une estimation de la probabilité de différents scénarios de reprise. La juste valeur du flux diamantifère sur la mine Renard est classée au 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 fonction du prix du diamant par carat prévu à long terme, d'un taux d'actualisation réel après impôt de 8,1 % et une pondération des probabilités des différents scénarios de reprise.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

7. Redevances, flux et autres intérêts (suite)

Dépréciation – 2020 (suite)

Flux diamantifère sur la mine Renard (Stornoway Diamonds (Canada) Inc.) (suite)

Une analyse de sensibilité a été effectuée par la direction pour le prix du diamant à long terme, le taux d'actualisation réel après impôt et la pondération de différents scénarios. Si le prix du diamant par carat à long terme appliqué aux flux de trésorerie projetés avait été inférieur de 10 % aux estimations de la direction, la Société aurait comptabilisé une charge de dépréciation additionnelle de 4,1 millions de dollars (3,0 millions de dollars après impôt). Si le taux d'actualisation réel après impôt appliqué aux flux de trésorerie projetés avait été supérieur de 100 points de base aux estimations de la direction, la Société aurait comptabilisé une charge de dépréciation additionnelle de 1,9 million de dollars (1,4 million de dollars après impôt). Si les probabilités des différents scénarios de reprise avaient été plus négatives de 10 % aux estimations de la direction, la Société aurait comptabilisé une charge de dépréciation additionnelle de 5,5 millions de dollars (4,0 millions de dollars après impôt).

	Exercice terminé le 31 décembre 2019			
	Redevances	Ententes de flux	Ententes d'écoulement	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	707 723	606 410	100 535	1 414 668
Acquisitions	41 529	48 573	-	90 102
Redevance NSR sur la propriété Caribou détenue avant l'acquisition de Barkerville Gold Mines Ltd	(56 070)	-	-	(56 070)
Transfert	(10 000)	10 000	-	-
Cession	(2 277)	-	(47 116)	(49 393)
Épuisement	(20 908)	(23 335)	(2 766)	(47 009)
Dépréciation	(27 689)	(138 689)	(27 213)	(193 591)
Écarts de conversion	(4 741)	(19 795)	(3 659)	(28 195)
Solde au 31 décembre	627 567	483 164	19 781	1 130 512
En production				
Coût	604 950	509 179	18 792	1 132 921
Épuisement et dépréciation cumulés	(343 677)	(141 826)	(13 001)	(498 504)
Valeur comptable nette au 31 décembre	261 273	367 353	5 791	634 417
Développement				
Coût	186 137	168 290	31 881	386 308
Épuisement et dépréciation cumulés	(501)	(52 479)	(27 070)	(80 050)
Valeur comptable nette au 31 décembre	185 636	115 811	4 811	306 258
Exploration et évaluation				
Coût	182 001	-	9 179	191 180
Épuisement cumulé	(1 343)	-	-	(1 343)
Valeur comptable nette au 31 décembre	180 658	-	9 179	189 837
Valeur comptable nette totale au 31 décembre	627 567	483 164	19 781	1 130 512

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019 (non audités)

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

8. Intérêts miniers et immobilisations corporelles

	Trois mois terminés le 31 mars 2020			Exercice terminé le 31 décembre 2019		
	Intérêts miniers	Immobi- lisations corporelles	Total	Intérêts miniers	Immobi- lisations corporelles	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur comptable nette au début de la période	320 008	23 685	343 693	-	189	189
Adoption d'IFRS 16	-	-	-	-	9 432	9 432
Acquisition de Barkerville Mines Ltd.	-	-	-	258 153	13 968	272 121
Acquisition d'une redevance NSR détenue sur la propriété Cariboo avant l'acquisition de Barkerville Gold Mines Ltd.	-	-	-	56 070	-	56 070
Acquisitions	14 782	72	14 854	5 555	1 595	7 150
Amortissement	-	(1 454)	(1 454)	-	(1 499)	(1 499)
Amortissement capitalisé	1 022	-	1 022	230	-	230
Valeur comptable nette à la fin de la période	335 812	22 303	358 115	320 008	23 685	343 693
Solde à la clôture						
Coût	335 812	25 753	361 565	320 008	25 681	345 689
Dépréciation cumulée	-	(3 450)	(3 450)	-	(1 996)	(1 996)
Valeur comptable nette	335 812	22 303	358 115	320 008	23 685	343 693

9. Exploration et évaluation

	Trois mois terminés le 31 mars 2020	Exercice terminé le 31 décembre 2019
	\$	\$
Valeur comptable nette au début de la période	42 949	95 002
Additions	116	221
Crédits d'impôt à l'investissement	-	-
Transfert aux redevances, flux et autres intérêts	-	(2 288)
Dépréciations	-	(49 986)
Valeur comptable nette à la fin de la période	43 065	42 949
Solde à la clôture		
Coût	101 255	101 139
Dépréciation cumulée	(58 190)	(58 190)
Valeur comptable nette	43 065	42 949

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

10. Provisions et autres passifs

	Trois mois terminés le 31 mars 2020			Exercice terminé le 31 décembre 2019				
	Restauration environne- mentale ⁽ⁱ⁾	Obli- gations locatives	Total	Unités d'actions restreintes	Unités d'actions différées	Restauration environne- mentale ⁽ⁱ⁾	Obli- gations locatives	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	20 527	10 127	30 654	32	3 462	-	-	3 494
Acquisition de Barkerville Gold Mines Ltd.	-	-	-	-	-	20 549	-	20 549
Adoption d'IFRS 16	-	-	-	-	-	-	10 893	10 893
Nouveaux passifs	-	-	-	11	416	-	-	427
Désactualisation	587	-	587	-	-	89	-	89
Règlement/paiement de passifs	-	(196)	(196)	(45)	(544)	-	(766)	(1 355)
UAD devant être réglées en actions ordinaires	-	-	-	-	(3 722)	-	-	(3 722)
Révision des estimations	211	-	211	2	388	(111)	-	279
Solde à la fin de la période	21 325	9 931	31 256	-	-	20 527	10 127	30 654
Tranche courante	498	805	1 303	-	-	493	796	1 289
Tranche non courante	20 827	9 126	29 953	-	-	20 034	9 331	29 365
	21 325	9 931	31 256	-	-	20 527	10 127	30 654

- (i) La provision pour la restauration environnementale représente les obligations légales et contractuelles associées à la fermeture éventuelle des intérêts miniers, des immobilisations corporelles et des actifs d'exploration et d'évaluation de la Société. Au 31 mars 2020, les flux de trésorerie non actualisés ajustés en fonction de l'inflation qui sont nécessaires pour régler la restauration environnementale s'élevaient à 23,3 millions de dollars. Le taux moyen pondéré d'actualisation utilisé est de 3,0 % et les débours devraient avoir lieu de 2020 à 2024, conformément aux plans de fermeture actuels.

11. Dette à long terme

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

	Trois mois terminés le 31 mars 2020	Exercice terminé le 31 décembre 2019
	\$	\$
Solde au début de la période	349 042	352 769
Augmentation de la facilité de crédit renouvelable	71 660	19 772
Diminution de la facilité de crédit renouvelable	-	(30 000)
Amortissement des frais de transaction	550	2 134
Charge de désactualisation	1 173	4 657
Impact de la réévaluation des monnaies	1 074	(290)
Solde à la fin de la période	423 499	349 042

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

11. Dette à long terme (suite)

La dette à long terme se résume comme suit :

	31 mars 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Débetures convertibles ^{(i),(ii)}	350 000	350 000
Facilité de crédit renouvelable ⁽ⁱⁱⁱ⁾	92 216	19 482
Dette à long terme	442 216	369 482
Frais d'émission de dette non amortis	(6 183)	(6 733)
Désactualisation non amortie sur les débetures convertibles	(12 534)	(13 707)
Dette à long terme, net des frais d'émission	423 499	349 042
Tranche courante	49 024	-
Tranche non courante	374 475	349 042
	423 499	349 042

(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 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 400,0 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 500,0 millions de dollars. La clause accordéon 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 redevances, d'ententes de flux de métaux et d'autres intérêts. La facilité est garantie par les actifs de la Société, actuels et futurs (y compris les redevances, ententes de flux et autres intérêts) et vient à échéance le 14 novembre 2023, mais peut être prolongée d'une année à chaque date d'anniversaire, sujette à l'approbation des prêteurs.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

11. 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. Au 31 mars 2020, un montant de 65,0 millions de dollars US (92,2 millions de dollars) avait été prélevé sur la facilité et le taux d'intérêt effectif était de 2,94 %, incluant la marge applicable. La facilité comprend des clauses qui exigent que la Société maintienne certains ratios financiers, y compris les ratios d'endettement, et qu'elle réponde à certaines exigences non financières. Au 31 mars 2020, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

12. Capital-actions et bons de souscription

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

En décembre 2019, Osisko a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (le « programme de rachat »). Selon les termes du programme de rachat 2019, Osisko peut acquérir, de temps à autre, jusqu'à 13 681 732 de ses actions ordinaires émises conformément aux procédures d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la TSX. Les rachats en vertu du programme de rachat 2019 sont autorisés jusqu'au 11 décembre 2020. Les rachats quotidiens ont été limités à 126 674 actions ordinaires, à l'exception des exemptions sur rachats de blocs d'actions ordinaires, soit 25 % du volume quotidien moyen des opérations réalisées sur les actions ordinaires de la Société à la TSX pendant la période de six mois terminée le 30 novembre 2019, soit 506 698 actions ordinaires.

Durant les trois mois terminés le 31 mars 2020, la Société a acheté, pour annulation, un total de 429 722 actions ordinaires dans le cadre du programme de rachat 2019 pour la somme de 3,9 millions de dollars (prix d'achat moyen par action de 9,15 \$), dont un montant de 1,0 million de dollars a été inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer au bilan consolidé au 31 mars 2020 (payé en avril 2020).

Dividendes

Le 15 janvier 2020, la Société a émis 28 351 actions ordinaires en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (« RRD »), à un escompte de 3 %.

Le 19 février 2020, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 15 avril 2020 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 31 mars 2020. Au 31 mars 2020, les détenteurs de 24 809 311 actions ordinaires avaient choisi d'adhérer au RRD, ce qui représente des dividendes payables de 1,2 million de dollars. Par conséquent, 109 944 actions ordinaires ont été émises le 15 avril 2020 à un escompte de 3 %.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

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

Bons de souscription

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

	Trois mois terminés le 31 mars 2020			Exercice terminé le 31 décembre 2019		
	Nombre de bons de souscription ⁽ⁱ⁾	Prix de levée pondéré	Montant	Nombre de bons de souscription	Prix de levée pondéré	Montant
		\$			\$	
Solde au début de la période	5 480 000	18 072	36,50	11 195 500	30 901	27,61
Expirés	-	-	-	(5 715 500)	(12 829)	19,08
Solde à la fin de la période	5 480 000	18 072	36,50	5 480 000	18 072	36,50

(i) 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.

13. 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 2020		Exercice terminé le 31 décembre 2019	
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré
		\$		\$
Solde au début de la période	4 939 344	14,40	4 305 980	14,49
Attribuées ⁽ⁱ⁾	16 000	13,79	1 292 200	13,51
Émises – Options de remplacement de Barkerville ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	1 005 478	14,89
Levées	-	-	(1 355 531)	14,59
Levées – Options de remplacement de Barkerville ⁽ⁱⁱ⁾	(24 990)	11,59	-	-
Levées – Options de remplacement de Virginia ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	(148 984)	11,51
Abandonnées	(179 967)	13,76	(151 800)	13,74
Échues	(17 850)	22,92	(7 999)	15,80
Solde à la fin de la période	4 732 537	14,40	4 939 344	14,40
Options pouvant être levées à la fin de la période	2 977 505	14,83	2 988 713	14,87

(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 Barkerville Gold Mines Ltd. en 2019.

(iii) 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 acquises lorsque les options ont été exercées durant l'exercice terminé le 31 mars 2020 s'est établi à 13,44 \$ (16,24 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

13. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Le tableau suivant présente les options d'achat d'actions de la Société en circulation au 31 mars 2020 :

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 \$
6,94 – 9,98	212 708	7,80	0,46	212 708	7,80
10,58 – 12,97	1 104 551	12,66	3,82	410 718	12,44
13,10 – 14,78	1 730 239	13,53	2,55	903 039	13,44
15,80 – 18,07	1 540 454	16,40	1,43	1 306 455	16,38
24,72 – 27,77	144 585	26,53	1,62	144 585	26,53
	<u>4 732 537</u>	14,40	2,36	<u>2 977 505</u>	14,83

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 :

	Trois mois terminés le 31 mars 2020	Exercice terminé le 31 décembre 2019
Dividende par action	1 %	1 %
Volatilité prévue	30 %	34 %
Taux d'intérêt sans risque	1,4 %	1,6 %
Durée de vie prévue	36 mois	49 mois
Cours moyen pondéré des actions	13,79 \$	13,51 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options octroyées	2,69 \$	3,41 \$

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 mois terminés le 31 mars 2020, le montant total de rémunération fondée sur des actions relatif aux options d'achat d'actions à l'état consolidé de la perte s'est établi à 0,4 million de dollars (0,7 million de dollars pour les trois mois terminés le 31 mars 2019).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019 (non audités)

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

13. Rémunération fondée sur des actions (*suite*)

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

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

	Trois mois terminés le 31 mars 2020		Exercice terminé le 31 décembre 2019			
	UAD ⁽ⁱ⁾ (actions ordinaires)	UAR ⁽ⁱⁱ⁾ (actions ordinaires)	UAD (comptant)	UAD (actions ordinaires)	UAR (comptant)	UAR (actions ordinaires)
Solde au début de la période	325 207	1 190 038	317 209	-	3 046	848 759
Attribuées	16 740	-	-	66 000	-	592 300
Réinvesties (dividendes sur actions ordinaires)	1 346	4 628	2 352	2 529	23	14 600
Réglées	-	(145 320)	(37 185)	(16 866)	(3 069)	(176 704)
Transfert des unités réglées en trésorerie aux unités réglées en actions ordinaires	-	-	(282 376)	282 376	-	-
Renoncées	-	(44 340)	-	(8 832)	-	(88 917)
Solde à la fin de la période	343 293	1 005 006	-	325 207	-	1 190 038
Solde - Droits acquis	268 671	2 496	-	267 565	-	70 320

- (i) Sauf si le conseil d'administration de la Société en décide autrement, les UAD sont acquises la veille de la prochaine assemblée générale annuelle et sont payables en actions ordinaires, en trésorerie, ou en une combinaison d'actions ordinaires et de trésorerie, à la seule discrétion de la Société, à chaque administrateur 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 est émise pour chaque UAD, après déduction de tout impôt payable sur le bénéfice acquis par l'employé, qui doit être remis par la Société aux autorités fiscales.
- (ii) Le 31 décembre 2019, 150 000 UAR ont été attribuées à un dirigeant (pour une valeur de 12,70 \$ par UAR) et seront acquises et payables en tranches égales sur une période de trois ans (1/3 par année), en actions ordinaires, en trésorerie, ou en une combinaison d'actions ordinaires et de trésorerie, à la seule discrétion de la Société. Aussi, 75 000 UAR additionnelles ont été octroyées (pour une valeur de 12,70 \$ par UAR) et acquises durant la période de trois mois terminés le 31 mars 2020 à la suite de l'achat de 75 000 actions ordinaires de la Société par le dirigeant. Un total de 34 852 actions ordinaires a été émis au dirigeant (après déduction de l'impôt payable sur le bénéfice acquis par l'employé, qui doit être remis par la Société aux autorités fiscales).

Les UAR résiduelles sont acquises et sont payables en actions ordinaires, en trésorerie, ou en une combinaison d'actions ordinaires et de trésorerie, à la seule discrétion de la Société, trois ans suivant la date d'attribution, et la moitié d'entre elles dépendent de l'atteinte de certaines mesures de rendement.

La valeur du paiement est déterminée en multipliant le nombre d'UAR dont les droits devraient être acquis à la date du paiement par le prix de clôture des actions de la Société la veille de la date d'attribution. La juste valeur est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits et est ajustée en fonction des modalités applicables pour les composantes liées au rendement, le cas échéant. À la date de règlement, une action ordinaire sera émise pour chaque UAR, après déduction de tout impôt payable sur le bénéfice acquis par l'employé, qui doit être remis par la Société aux autorités fiscales.

Le montant total de rémunération fondée sur des actions liée aux régimes d'UAD et d'UAR pour les trois mois terminés le 31 mars 2020 s'élevait à 2,3 millions de dollars (2,0 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 mars 2019).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

14. Information complémentaire aux états consolidés de la perte

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<u>Produits</u>		
Redevances	25 804	23 445
Ententes de flux	12 030	10 055
Ententes d'écoulement	14 771	67 226
	<u>52 605</u>	<u>100 726</u>
<u>Coût des ventes</u>		
Redevances	168	101
Ententes de flux	3 193	3 493
Ententes d'écoulement	13 922	66 510
	<u>17 283</u>	<u>70 104</u>
<u>Autres gains nets, (pertes nettes)</u>		
Variation de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 310)	(529)
Gain net (perte nette) à l'acquisition de placements ⁽ⁱ⁾	2 845	(175)
Gain net à la cession de placements	-	669
Autres	(906)	-
	<u>629</u>	<u>(35)</u>

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

15. Perte nette par action

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Perte nette	(13 318)	(26 549)
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	155 374	155 059
Effet dilutif des options d'achat d'actions	-	-
Effet dilutif des bons de souscription	-	-
Effet dilutif des débentures convertibles	-	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	<u>155 374</u>	<u>155 059</u>
Perte nette par action		
De base	(0,09)	(0,17)
Diluée	(0,09)	(0,17)

En raison de la perte nette pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives sont considérées comme ayant un effet antidilutif, de telle sorte que la perte nette diluée par action est équivalente à la perte nette de base par action.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

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

	2020	2019
	\$	\$
Intérêts encaissés évalués selon la méthode du taux effectif	239	824
Intérêts payés sur la dette à long terme	1 167	857
Impôts sur le résultat payés	188	212
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Diminution (augmentation) des sommes à recevoir	(2 611)	3 381
Diminution (augmentation) des autres actifs courants	728	(94)
Diminution des comptes créditeurs et charges à payer	(2 251)	(1 158)
	<u>(4 134)</u>	<u>2 129</u>
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	977	-

17. Juste valeur des instruments financiers

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

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

	31 mars 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription d'actions ordinaires				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	607	607
Autres minéraux	-	-	290	290
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾				
Actions ordinaires				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	41 016	-	-	41 016
Autres minéraux	4 071	-	-	4 071
	<u>45 087</u>	<u>-</u>	<u>897</u>	<u>45 984</u>

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

17. Juste valeur des instruments financiers (suite)

	31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<u>Évaluations récurrentes</u>				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription d'actions ordinaires				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	1 067	1 067
Autres minéraux	-	-	633	633
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global⁽ⁱ⁾				
Actions ordinaires				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	48 295	-	-	48 295
Autres minéraux	9 114	-	-	9 114
	<u>57 409</u>	<u>-</u>	<u>1 700</u>	<u>59 109</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 trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019, 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 trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019 :

	2020	2019
	\$	\$
Solde au début de la période	1 700	59 600
Acquisitions	507	858
Bons de souscription levés	-	(1 055)
Variation de la juste valeur – bons de souscription levés ⁽ⁱ⁾	-	(250)
Variation de la juste valeur – bons de souscription expirés ⁽ⁱ⁾	-	(148)
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période ⁽ⁱ⁾	<u>(1 310)</u>	<u>(131)</u>
Solde à la fin de la période	<u>897</u>	<u>58 874</u>

- (i) Comptabilisés aux états consolidés de la perte dans les autres gains nets (pertes nettes) 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 dans des sociétés privées.

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

La juste valeur des bons de souscription d'actions ordinaires de sociétés d'exploration et de développement minier cotées en bourse 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/diminution de la volatilité prévue dans les modèles de 10 % occasionnerait une variation non significative de la juste valeur des bons de souscription aux 31 mars 2020 et 2019.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

17. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Instruments financiers non évalués à la juste valeur au bilan

La trésorerie, les placements à court terme, les créances clients, les sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs, les effets à recevoir, les comptes créditeurs et charges à payer et la dette à long terme sont des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur aux bilans consolidés. La juste valeur de la trésorerie, des placements à court terme, des créances clients, des sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs, et des comptes créditeurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable de par leur nature à court terme. La juste valeur des effets à recevoir se rapproche de leur valeur comptable puisqu'il n'y a eu aucun changement important dans les paramètres économiques et les paramètres de risques relatifs aux instruments 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 aux niveaux 1 et 2, au 31 mars 2020 :

	31 mars 2020	
	Juste valeur	Valeur comptable
	\$	\$
Dette à long terme – Niveau 1	284 250	282 259
Dette à long terme – Niveau 2	142 019	141 240
	426 269	423 499

18. Information sectorielle

Le principal décideur opérationnel organise et gère les activités en deux secteurs d'exploitation : i) l'acquisition et la gestion de redevances sur métaux précieux et d'autres redevances, ententes de flux et intérêts similaires et ii) l'exploration, l'évaluation et le développement de projets miniers. Tous les actifs et produits de la Société sont attribuables au secteur d'exploitation relatif aux redevances sur métaux précieux et aux autres redevances, ententes de flux et intérêts similaires, à l'exception des intérêts miniers, des immobilisations corporelles (autres que les actifs au titre du droit d'utilisation) et des actifs d'exploration et d'évaluation qui sont attribuables au segment relatif à l'exploration, à l'évaluation et au développement de projets miniers.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

18. Information sectorielle (suite)

Redevances, ententes de flux et autres intérêts – Produits géographiques

Tous les produits de la Société sont attribuables au secteur d'exploitation relatif aux redevances de métaux précieux et aux autres redevances, ententes de flux et intérêts similaires. Les produits géographiques tirés de la vente de métaux et de diamants reçus ou acquis en vertu de redevances en nature, d'ententes de flux et autres intérêts sont déterminés selon l'emplacement des mines auxquelles se rapportent la redevance, le flux ou l'autre intérêt. Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019, les produits tirés de redevances, des ententes de flux et des autres intérêts proviennent principalement des juridictions suivantes :

	Amérique du Nord⁽ⁱ⁾	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
2020						
Redevances	24 499	75	14	1 216	-	25 804
Ententes de flux	5 117	4 455	524	-	1 934	12 030
Ententes d'écoulement	14 771	-	-	-	-	14 771
	44 387	4 530	538	1 216	1 934	52 605
2019						
Redevances	22 661	69	11	704	-	23 445
Ententes de flux	5 450	2 274	474	-	1 857	10 055
Ententes d'écoulement	67 226	-	-	-	-	67 226
	95 337	2 343	485	704	1 857	100 726

(i) Le Canada et les États-Unis ont généré 67 % des produits en Amérique du Nord pour les trois mois terminés le 31 mars 2020 (92 % pour les trois mois terminés le 31 mars 2019).

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020, un droit de redevance a généré des produits de 15,3 millions de dollars (14,4 millions de dollars pour les trois mois terminés les 31 mars 2019), ce qui représente (en excluant les produits générés dans le cadre des ententes d'écoulement) 41 % des produits (43 % pour les trois mois terminés les 31 mars 2019).

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 90 % et 8 %, respectivement des produits (86 % et 11 % en excluant les ententes d'écoulement, respectivement). Pour les trois mois terminés les 31 mars 2019, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 95 % et 5 % des produits, respectivement (84 % et 14 % en excluant les ententes d'écoulement, respectivement).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

18. Information sectorielle (suite)

Redevances, ententes de flux et autres intérêts, nets – Actifs nets géographiques

Le tableau suivant résume les redevances, ententes de flux et autres intérêts par pays, au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, en fonction de l'emplacement de la propriété à laquelle les redevances, ententes 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>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 mars 2020							
Redevances	569 716	32 034	9 951	9 780	-	15 215	636 696
Ententes de flux	171 373	212 933	2 381	-	31 637	63 776	482 100
Ententes d'écoulement	7 015	-	9 047	-	5 255	-	21 317
	<u>748 104</u>	<u>244 967</u>	<u>21 379</u>	<u>9 780</u>	<u>36 892</u>	<u>78 991</u>	<u>1 140 113</u>
31 décembre 2019							
Redevances	560 246	31 657	9 961	10 488	-	15 215	627 567
Ententes de flux	194 344	198 021	2 435	-	28 963	59 401	483 164
Ententes d'écoulement	6 689	-	8 282	-	4 810	-	19 781
	<u>761 279</u>	<u>229 678</u>	<u>20 678</u>	<u>10 488</u>	<u>33 773</u>	<u>74 616</u>	<u>1 130 512</u>

(i) En Amérique du Nord, 96 % des intérêts nets étaient situés au Canada et aux États-Unis en date du 31 mars 2020 et du 31 décembre 2019.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

18. Information sectorielle (suite)

Exploration, évaluation et développement de projets miniers

Les actifs et les charges liés à l'exploration, à l'évaluation et au développement de projets miniers sont presque exclusivement situés au Canada et se détaillent comme suit au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019 et pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019 :

	<u>31 mars 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
	\$	\$
<u>Actifs nets</u>		
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	348 445	333 778
Actifs d'exploration et d'évaluation	43 065	42 949
	<u>391 510</u>	<u>376 727</u>
	<u>Trois mois terminés le 31 mars</u>	<u>2019</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<u>Charges</u>		
Exploration et évaluation	42	33

19. Transactions entre parties liées

Durant les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019, les montants suivants ont été facturés par Osisko à des entreprises associées pour récupérer les coûts associés à des services professionnels et à l'accès aux bureaux ; ces montants sont comptabilisés en réduction des charges générales et administratives et des frais de développement des affaires aux états consolidés de la perte :

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Montants facturés à des entreprises associées en réduction des :		
Charges générales et administratives	291	197
Frais de développement des affaires	428	535
Total des montants facturés à des entreprises associées	<u>719</u>	<u>732</u>

Un montant de 1,3 million de dollars (incluant les taxes de vente) est à recevoir des entreprises associées et était inclus dans les sommes à recevoir au 31 mars 2020 (0,5 million de dollars au 31 décembre 2019).

Durant les trois mois terminés le 31 mars 2020, des revenus d'intérêt de 0,6 million de dollars (0,2 million de dollars au 31 mars 2019) ont été comptabilisés à l'égard d'effets à recevoir d'entreprises associées. Au 31 mars 2020, des intérêts à recevoir des entreprises associées de 1,5 million de dollars sont inclus dans les sommes à recevoir (0,9 million de dollars au 31 décembre 2019). Les prêts et effets à recevoir des entreprises associées s'élevaient à 31,1 millions de dollars au 31 mars 2020 (24,7 millions de dollars au 31 décembre 2019) et sont inclus dans les placements à court terme et autres placements aux bilans consolidés.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(non audités)

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

20. Événements postérieurs

Placement privé avec Investissement Québec

Le 1^{er} avril 2020, la Société a annoncé la clôture d'un placement privé avec Investissement Québec de 7 727 273 actions ordinaires à un prix de 11,00 \$ par action ordinaire, pour un produit brut total de 85,0 millions de dollars (le « placement privé »). Le produit net du placement privé sera utilisé aux fins générales du fonds de roulement. Les actions ordinaires émises dans le cadre du placement sont assujetties à une période de détention de quatre mois à partir de la date d'émission.

Modification du flux argentifère Gibraltar

Le 29 avril 2020, la Société a annoncé une modification à son flux argentifère en lien avec la mine de cuivre Gibraltar, située en Colombie-Britannique, au Canada, laquelle est opérée par une filiale en propriété exclusive de Taseko Mines Limited (« Taseko »). Osisko et Taseko ont modifié le flux argentifère en réduisant le prix payé par Osisko pour chaque once d'argent affinée de 2,75 \$ US à zéro, en contrepartie d'une considération en espèces de 8,5 millions de dollars à Taseko.

Dividendes

Le 12 mai 2020, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 15 juillet 2020 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 juin 2020.