



REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE

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

*Pour les trois et six mois
terminés
le 30 juin 2020*

Redevances Aurifères Osisko Itée

Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	30 juin 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie	4	201 971	108 223
Placements à court terme		21 105	20 704
Sommes à recevoir		8 355	6 330
Autres actifs		5 878	5 172
		<u>237 309</u>	<u>140 429</u>
Actif non courant			
Placements dans des entreprises associées	5	123 907	103 640
Autres placements	6	107 954	67 886
Redevances, flux et autres intérêts	7	1 128 673	1 130 512
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	8	369 536	343 693
Exploration et évaluation	9	43 065	42 949
Goodwill		111 204	111 204
Autres actifs		6 940	6 940
		<u>2 128 588</u>	<u>1 947 253</u>
Passif			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		14 379	18 772
Dividendes à payer		8 259	7 874
Tranche courante de la dette à long terme	11	49 298	-
Provisions et autres passifs	10	2 377	1 289
		<u>74 313</u>	<u>27 935</u>
Passif non courant			
Provisions et autres passifs	10	28 918	29 365
Dette à long terme	11	372 354	349 042
Impôts sur le résultat différés		48 327	47 465
		<u>523 912</u>	<u>453 807</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	12	1 742 111	1 656 350
Bons de souscription	12	18 072	18 072
Surplus d'apport		38 220	37 642
Composante capitaux propres des débentures convertibles		17 601	17 601
Cumul des autres éléments du résultat global		60 712	13 469
Déficit		(272 040)	(249 688)
		<u>1 604 676</u>	<u>1 493 446</u>
		<u>2 128 588</u>	<u>1 947 253</u>

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des résultats

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2020 et 2019

(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	
		2020	2019	2020	2019
		\$	\$	\$	\$
Produits	14	40 758	131 606	93 363	232 332
Coût des ventes	14	(12 945)	(100 093)	(30 228)	(170 197)
Épuisement des redevances, flux et autres intérêts		(8 692)	(11 825)	(22 392)	(24 201)
Bénéfice brut		19 121	19 688	40 743	37 934
Autres charges d'exploitation					
Générales et administratives		(5 818)	(4 574)	(12 102)	(10 475)
Développement des affaires		(1 634)	(1 786)	(2 772)	(3 524)
Exploration et évaluation		(34)	(58)	(76)	(91)
Dépréciation d'actifs	7	-	-	(26 300)	(38 900)
Bénéfice (perte) d'exploitation		11 635	13 270	(507)	(15 056)
Produits d'intérêts et de dividendes		1 075	920	2 196	2 092
Charges financières		(6 636)	(5 792)	(13 498)	(11 539)
(Perte) gain de change		(608)	(491)	1 718	(1 612)
Quote-part de la perte d'entreprises associées		(1 458)	(8 780)	(3 174)	(10 542)
Autres gains nets (pertes nettes)	14	10 806	(5 298)	11 435	(5 333)
Bénéfice (perte) avant les impôts sur le résultat		14 814	(6 171)	(1 830)	(41 990)
(Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat		(1 766)	(376)	1 560	8 894
Bénéfice net (perte nette)		13 048	(6 547)	(270)	(33 096)
Bénéfice net (perte nette) par action					
De base et dilué (e)	15	0,08	(0,04)	-	(0,21)

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés du résultat global

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2020 et 2019

(non audités)

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

	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net (perte nette)	13 048	(6 547)	(270)	(33 096)
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	43 788	3 175	20 455	8 422
Incidence fiscale	(4 019)	(419)	(2 718)	(1 081)
Quote-part des autres éléments de la perte globale d'entreprises associées	-	-	-	(352)
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i>				
Cumul des ajustements liés à la conversion des monnaies	(20 327)	(12 444)	23 741	(25 015)
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	19 442	(9 085)	41 478	(17 423)
Résultat global	32 490	(15 632)	41 208	(50 519)

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des flux de trésorerie

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2020 et 2019

(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	
		2020	2019	2020	2019
		\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation					
Bénéfice net (perte nette)		13 048	(6 547)	(270)	(33 096)
Ajustements pour :					
Rémunération fondée sur des actions		1 682	1 520	4 365	4 221
Épuisement et amortissement		8 981	12 166	23 113	24 826
Dépréciation d'actifs		3 117	-	30 323	38 900
Charges financières		2 126	1 791	4 750	3 474
Quote-part de la perte d'entreprises associées		1 458	8 780	3 174	10 542
Gain net à l'acquisition de placements		-	(263)	(2 845)	(88)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		(2 316)	665	(1 006)	1 194
Gain net découlant de la dilution de placements	12	(10 381)	-	(10 381)	-
Gain net (perte nette) à la cession de placements		(1 226)	4 896	(1 226)	4 227
Perte (gain) de change		544	484	(1 557)	1 643
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés		1 490	216	(2 025)	(9 266)
Autres		33	(245)	75	(493)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		18 556	23 463	46 490	46 084
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	16	(3 134)	(2 113)	(7 268)	16
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		15 422	21 350	39 222	46 100
Activités d'investissement					
Placements à court terme		-	(3 111)	(1 069)	(16 230)
Acquisition de placements		(18 356)	(34 778)	(33 943)	(40 537)
Produit de la cession de placements		3 115	58 052	3 437	58 474
Acquisition de droits de redevances et de flux		(16 867)	-	(24 367)	(27 969)
Crédits d'impôts (charges) d'exploration et d'évaluation, net		-	(36)	(116)	150
Intérêts miniers et immobilisations corporelles		(11 561)	32	(26 415)	588
Autres		(5)	(352)	151	(1 063)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(43 674)	19 807	(82 322)	(26 587)
Activités de financement					
Placement privé d'actions ordinaires		85 000	-	85 000	-
Levée d'options d'achat d'actions et actions émises en vertu du régime d'achat d'actions		773	585	1 133	6 268
Augmentation de la dette à long terme		-	-	71 660	-
Remboursement de la dette à long terme		-	-	-	(30 000)
Actions ordinaires acquises et annulées dans le cadre d'un rachat d'actions		-	(58 052)	-	(58 052)
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités		(977)	-	(3 933)	(11 901)
Dividendes payés		(6 639)	(7 504)	(14 181)	(13 802)
Autres		(1 611)	(18)	(2 766)	(192)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		76 546	(64 989)	136 913	(107 679)
Augmentation (diminution) de la trésorerie avant l'incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		48 294	(23 832)	93 813	(88 166)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(4 648)	(1 076)	(65)	(2 510)
Augmentation (diminution) de la trésorerie		43 646	(24 908)	93 748	(90 676)
Trésorerie au début de la période		158 325	108 497	108 223	174 265
Trésorerie à la fin de la période		201 971	83 589	201 971	83 589

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les six mois terminés le 30 juin 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 capitiaux propres des déventures convertibles \$	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾ \$	Déficit \$	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		-	-	-	-	-	-	(270)	(270)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	41 478	-	41 478
Résultat global		-	-	-	-	-	41 478	(270)	41 208
Placement privé	12	7 727 273	85 000	-	-	-	-	-	85 000
Frais d'émission, déduction faite des impôts de 60 000 \$		-	(166)	-	-	-	-	-	(166)
Dividendes déclarés	12	-	-	-	-	-	-	(16 140)	(16 140)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	12	138 295	1 574	-	-	-	-	-	1 574
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés		17 098	200	-	-	-	-	-	200
Options d'achat d'actions – Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	1 327	-	-	-	1 327
Options d'achat d'actions de remplacement levées		104 529	1 404	-	(396)	-	-	-	1 008
Unités d'actions avec restrictions devant être réglées en actions ordinaires :									
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	2 769	-	-	-	2 769
Règlement		145 694	1 682	-	(3 599)	-	-	(177)	(2 094)
Incidence fiscale		-	-	-	(29)	-	-	-	(29)
Unités d'actions différées devant être réglées en actions ordinaires :									
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	425	-	-	-	425
Incidence fiscale		-	-	-	81	-	-	-	81
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		-	-	-	-	-	5 765	(5 765)	-
Solde – 30 juin 2020		164 655 119	1 742 111	18 072	38 220	17 601	60 712	(272 145)	1 604 676

(i) Au 30 juin 2020, 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 4,3 millions de dollars et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 56,4 millions de dollars.

Redevances Aurifères Osisko Itée

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)

	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 (déficit) \$	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	-	-	-	-	-	-	(33 096)	(33 096)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(17 423)	-	(17 423)
Résultat global	-	-	-	-	-	(17 423)	(33 096)	(50 519)
Dividendes déclarés	-	-	-	-	-	-	(14 903)	(14 903)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	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
Levées	338 032	6 141	-	(1 320)	-	-	-	4,821
Options d'achat d'actions de remplacement levées	114 501	2 012	-	(718)	-	-	-	1 294
Unités d'actions avec restrictions 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	(852 500)	(8 826)	-	-	-	-	(1 373)	(10 199)
Actions ordinaires acquises et annulées dans le cadre d'un rachat d'actions	(7 319 499)	(75 948)	-	(646)	-	-	(26 611)	(103 205)
Actions ordinaires réputées acquises et annulées dans le cadre d'un rachat d'actions	(5 066 218)	(52 568)	-	(447)	-	-	(18 419)	(71 434)
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	-	-	-	-	-	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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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. 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 5 août 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 une réduction des activités et la mise en état d'entretien et de maintenance des exploitations. Au 30 juin 2020, la plupart des exploitants ont repris leurs activités et ont atteint le niveau d'activités connues avant la COVID-19 ou devraient l'atteindre prochainement, à l'exception de la mine de diamants Renard qui a subi une dépréciation au cours de la période de trois mois terminés le 31 mars 2020. Toutefois, 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 des charges de dépréciation et des reprises. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la trésorerie détenue en dollars US s'élevait respectivement à 86,4 millions de dollars US (117,8 millions de dollars) et 73,5 millions de dollars US (95,5 millions de dollars).

5. Placements dans des entreprises associées

	Six mois terminés le 30 juin 2020	Exercice terminé le 31 décembre 2019
	\$	\$
Solde au début de la période	103 640	304 911
Acquisitions ⁽ⁱ⁾	14 523	37 335
Levée de bons de souscription	-	2 209
Quote-part de la perte et du résultat global, montant net	(3 174)	(22 209)
Gain net (perte nette) découlant de la dilution de la participation ⁽ⁱ⁾	10 381	(3 687)
Cessions	-	(84 293)
Perte à la cession	-	(2 440)
Cession réputée	-	(77 123)
Gain (perte) à la cession réputée	1 226	(24 255)
Dépréciation	-	(12 500)
Transferts aux autres placements	(2 689)	(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	123 907	103 640

- (i) En juin 2020, Osisko a participé à un placement privé réalisé par Minière Osisko et a investi un montant supplémentaire de 14,8 millions de dollars pour faire l'acquisition de 4 054 000 unités, chaque unité se composant d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire (chaque bon de souscription entier conférant au porteur le droit d'acquérir une action ordinaire de Minière Osisko au prix de 5,25 \$ pendant une période de 18 mois suivant la clôture de la transaction). Le prix d'acquisition a été réparti entre les placements dans les entreprises associées (13,6 millions de dollars) et les bons de souscription (1,2 million de dollars). Après la clôture du placement privé, la participation d'Osisko dans Minière Osisko a été réduite de 15,8 % à 14,7 %. Par conséquent, un gain de 10,4 millions de dollars découlant de la dilution de sa participation a été comptabilisé dans les *autres gains nets (pertes nettes)* à l'état des résultats pour les trois mois terminés le 30 juin 2020.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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

	Six mois terminés le 30 juin 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 (note 5)	1 753	1 085
Levée	-	(1 055)
Variation de la juste valeur	(1 006)	(1 089)
Cession réputée	-	(589)
Solde à la fin de la période	<u>4 459</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	2 689	9 676
Variation de la juste valeur	20 455	13 287
Cessions dans le cadre d'un rachat d'actions	-	(90 546)
Cessions	(3 437)	(6 322)
Solde à la fin de la période	<u>88 449</u>	<u>57 409</u>
Au coût amorti		
Solde au début de la période	8 777	2 200
Acquisition	9 141	8 777
Transfert aux placements à court terme	-	(2 200)
Dépréciation	(3 117)	-
Impact de la réévaluation des monnaies	245	-
Solde à la fin de la période	<u>15 046</u>	<u>8 777</u>
Total	<u>107 954</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 et six mois terminés les 30 juin 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

	Six mois terminés le			30 juin 2020
	Redevances	Ententes de flux	Ententes d'écoulement	
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	627 567	483 164	19 781	1 130 512
Acquisitions / ajouts	12 450	11 917	-	24 367
Cession	(357)	-	-	(357)
Épuisement	(10 664)	(11 220)	(508)	(22 392)
Dépréciation	-	(26 300)	-	(26 300)
Écarts de conversion	4 556	17 310	977	22 843
Solde à la fin de la période	<u>633 552</u>	<u>474 871</u>	<u>20 250</u>	<u>1 128 673</u>
En production				
Coût	611 295	505 664	19 718	1 136 677
Épuisement et dépréciation cumulés	<u>(354 394)</u>	<u>(154 486)</u>	<u>(14 149)</u>	<u>(523 029)</u>
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>256 901</u>	<u>351 178</u>	<u>5 569</u>	<u>613 648</u>
Développement				
Coût	186 929	178 758	33 453	399 140
Épuisement et dépréciation cumulés	<u>(501)</u>	<u>(55 065)</u>	<u>(28 404)</u>	<u>(83 970)</u>
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>186 428</u>	<u>123 693</u>	<u>5 049</u>	<u>315 170</u>
Exploration et évaluation				
Coût	191 803	-	9 632	201 435
Épuisement cumulé	<u>(1 580)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1 580)</u>
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>190 223</u>	<u>-</u>	<u>9 632</u>	<u>199 855</u>
Valeur comptable nette totale à la fin de la période	<u>633 552</u>	<u>474 871</u>	<u>20 250</u>	<u>1 128 673</u>

Principale acquisition – 2020

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'un paiement en espèces de 8,5 millions de dollars à Taseko.

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 du Québec 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 au cours des trois mois terminés le 31 mars 2020.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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 (suite)

Dépréciation – 2020 (suite)

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

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. 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.

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 / ajouts	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 et six mois terminés les 30 juin 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

	Six mois terminés le 30 juin 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
Redevance NSR détenue sur la propriété Cariboo avant l'acquisition de Barkerville Gold Mines Ltd.	-	-	-	56 070	-	56 070
Acquisitions	26 147	272	26 419	5 555	1 595	7 150
Amortissement	-	(2 753)	(2 753)	-	(1 499)	(1 499)
Amortissement capitalisé	2 027	-	2 027	230	-	230
Rémunération fondée sur des actions capitalisée	150	-	150	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	348 332	21 204	369 536	320 008	23 685	343 693
Solde à la clôture						
Coût	348 332	25,953	374 285	320 008	25 681	345 689
Amortissement cumulé	-	(4 749)	(4 749)	-	(1 996)	(1 996)
Valeur comptable nette	348 332	21 204	369 536	320 008	23 685	343 693

9. Exploration et évaluation

	Six mois terminés le 30 juin 2020	Exercice terminé le 31 décembre 2019
	\$	\$
Valeur comptable nette au début de la période	42 949	95 002
Ajouts	116	221
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 et six mois terminés les 30 juin 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

	Six mois terminés le 30 juin 2020			Exercice terminé le 31 décembre 2019				
	Restauration environnementale ⁽ⁱ⁾	Obliga- tions locatives	Total	Unités d'actions avec restrictions	Unités d'actions différées	Restauration environnementale ⁽ⁱ⁾	Obliga- tions 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	663	-	663	-	-	89	-	89
Règlement/paiement de passifs	-	(393)	(393)	(45)	(544)	-	(766)	(1 355)
UAD devant être réglées en actions ordinaires	-	-	-	-	(3 722)	-	-	(3 722)
Révision des estimations	371	-	371	2	388	(111)	-	279
Solde à la fin de la période	21 561	9 734	31 295	-	-	20 527	10 127	30 654
Tranche courante	1 562	815	2 377	-	-	493	796	1 289
Tranche non courante	19 999	8 919	28 918	-	-	20 034	9 331	29 365
	21 561	9 734	31 295	-	-	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 30 juin 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 2,8 % 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 :

	Six mois terminés le 30 juin 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	1 105	2 134
Charge de désactualisation	2 405	4 657
Impact de la réévaluation des monnaies	(2 560)	(290)
Solde à la fin de la période	421 652	349 042

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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 :

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Débetures convertibles ^{(i),(ii)}	350 000	350 000
Facilité de crédit renouvelable ⁽ⁱⁱⁱ⁾	88 582	19 482
Dette à long terme	438 582	369 482
Frais d'émission de dette non amortis	(5 628)	(6 733)
Désactualisation non amortie sur les débetures convertibles	(11 302)	(13 707)
Dette à long terme, net des frais d'émission	421 652	349 042
Tranche courante	49 298	-
Tranche non courante	372 354	349 042
	421 652	349 042

(i) Débeture convertible (2016)

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

(ii) Débetures convertibles (2017)

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

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

(iii) Facilité de crédit renouvelable

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 et six mois terminés les 30 juin 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 30 juin 2020, un montant de 65,0 millions de dollars US (88,6 millions de dollars) avait été prélevé sur la facilité et le taux d'intérêt effectif était de 2,2 %, incluant la marge applicable. La facilité comprend des clauses qui exigent que la Société maintienne certains ratios financiers, y compris les ratios d'endettement, et qu'elle réponde à certaines exigences non financières. Au 30 juin 2020, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

12. Capital-actions et bons de souscription

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 privé sont assujetties à une période de détention de quatre mois à partir de la date d'émission.

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 \$). La Société n'a rachaté aucune action ordinaire dans le cadre du programme de rachat 2019 au cours des trois mois terminés le 30 juin 2020.

Dividendes

Le tableau suivant présente dans le détail les dividendes déclarés pour les six mois terminés le 30 juin 2020 :

<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>
19 février 2020	0,05	31 mars 2020	15 avril 2020	7 879 000	24 809 311
12 mai 2020	0,05	30 juin 2020	15 juillet 2020	8 259 000	27 492 302
	<u>0,10</u>			<u>16 138 000</u>	

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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)

Dividendes (suite)

Durant les trois et six mois terminés le 30 juin 2020, la Société a émis respectivement 109 944 et 138 295 actions ordinaires en vertu du RRD, à un escompte de 3 %.

Au 30 juin 2020, les détenteurs de 27 492 302 actions ordinaires avaient choisi d'adhérer au RRD, ce qui représente des dividendes payables de 1,4 million de dollars. Par conséquent, 98 320 actions ordinaires ont été émises le 15 juillet 2020 à un escompte de 3 %.

Bons de souscription

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

	Six mois terminés le 30 juin 2020			Exercice terminé le 31 décembre 2019		
	Nombre de bons de souscription ⁽ⁱ⁾	Montant	Prix de levée moyen pondéré	Nombre de bons de souscription	Montant	Prix de levée moyen pondéré
		\$	\$		\$	\$
Solde au début de la période	5 480 000	18 072	36,50	11 195 500	30 901	27,61
Échus	-	-	-	(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 :

	Six mois terminés le 30 juin 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⁾	1 186 400	13,50	1 292 200	13,51
Émises – Options de remplacement de Barkerville ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	1 005 478	14,89
Levées	-	-	(1 355 531)	14,59
Levées – Options de remplacement de Barkerville ⁽ⁱⁱ⁾	(99 959)	9,64	-	-
Levées – Options de remplacement de Virginia ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(4 570)	9,79	(148 984)	11,51
Abandonnées	(179 967)	13,76	(151 800)	13,74
Échues	(749 051)	15,90	(7 999)	15,80
Solde à la fin de la période	5 092 197	14,06	4 939 344	14,40
Options pouvant être levées à la fin de la période	2 818 598	14,59	2 988 713	14,87

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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)

Options d'achat d'actions (suite)

- (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 levées durant les six mois terminés le 30 juin 2020 s'est établi à 13,42 \$ (16,24 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019).

Le tableau suivant présente les options d'achat d'actions de la Société en circulation au 30 juin 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	157 266	7,83	0,23	157 266	7,83
10,58 – 12,97	1 090 375	12,68	3,64	580 974	12,64
13,10 – 14,78	2 864 570	13,53	3,37	1 145 372	13,51
15,97 – 18,07	844 326	16,83	2,09	799 326	16,88
24,72 – 27,77	135 660	26,45	1,34	135 660	26,45
	<u>5 092 197</u>	<u>14,06</u>	<u>3,07</u>	<u>2 818 598</u>	<u>14,59</u>

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 2020	Exercice terminé le 31 décembre 2019
Dividende par action	1 %	1 %
Volatilité prévue	39 %	34 %
Taux d'intérêt sans risque	0,3 %	1,6 %
Durée de vie prévue	46 mois	49 mois
Cours moyen pondéré des actions	13,50 \$	13,51 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options octroyées	3,55 \$	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 et six mois terminés le 30 juin 2020, le montant total de rémunération fondée sur des actions relatif aux options d'achat d'actions s'est établi à 0,9 million de dollars et 1,3 million de dollars, respectivement (0,8 million de dollars et 1,5 million de dollars pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2019), incluant 0,1 million de dollars capitalisé dans les intérêts miniers et immobilisations corporelles durant les trois mois terminés le 30 juin 2020.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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 :

	Six mois terminés le 30 juin 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	97 995	475 900	-	66 000	-	592 300
Dividendes réinvesties	2 786	8 853	2 352	2 529	23	14 600
Réglées	-	(314 337)	(37 185)	(16 866)	(3 069)	(176 704)
Transfert des unités réglées en trésorerie aux unités réglées en actions ordinaires	-	-	(282 376)	282 376	-	-
Abandonnées	-	(101 644)	-	(8 832)	-	(88 917)
Solde à la fin de la période	425 988	1 258 810	-	325 207	-	1 190 038
Solde - Droits acquis	327 923	-	-	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'administrateur, 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 les 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 et six mois terminés le 30 juin 2020 s'élevait à 0,9 million de dollars et 3,2 millions de dollars, respectivement (0,8 million de dollars et 2,7 millions de dollars pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2019, respectivement), incluant 0,1 million de dollars capitalisé dans les intérêts miniers et immobilisations corporelles durant les trois mois terminés le 30 juin 2020.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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 des résultats

	Trois mois terminés le 30 juin		Six mois terminés le 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
<u>Produits</u>				
Redevances	20 819	23 909	46 623	47 354
Ententes de flux	7 914	9 872	19 944	19 927
Ententes d'écoulement	12 025	97 825	26 796	165 051
	<u>40 758</u>	<u>131 606</u>	<u>93 363</u>	<u>232 332</u>
<u>Coût des ventes</u>				
Redevances	99	50	267	151
Ententes de flux	1 392	3 401	4 585	6 894
Ententes d'écoulement	11 454	96 642	25 376	163 152
	<u>12 945</u>	<u>100 093</u>	<u>30 228</u>	<u>170 197</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	2 316	(665)	1 006	(1 194)
Gain net découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées	10 381	-	10 381	-
Gain net à l'acquisition de placements ⁽ⁱ⁾	-	263	2 845	88
Perte nette à la cession de placements	1 226	(4 896)	1 226	(4 227)
Dépréciation des placements à court terme et autres placements	(3 117)	-	(4 023)	-
	<u>10 806</u>	<u>(5 298)</u>	<u>11 435</u>	<u>(5 333)</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. Bénéfice net (perte nette) par action

	Trois mois terminés le 30 juin		Six mois terminés le 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net (perte nette)	13 048	(6 547)	(270)	(33 096)
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	164 733	154 988	160 067	155 023
Effet dilutif des options d'achat d'actions	82	-	-	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	<u>164 815</u>	<u>154 988</u>	<u>160 067</u>	<u>155 023</u>
Bénéfice net (perte nette) par action De base et dilué (e)	0,08	(0,04)	-	(0,21)

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2020 et 2019

(non audités)

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

15. Bénéfice net (perte nette) par action (suite)

Pour les trois mois terminés le 30 juin 2020, 4 679 222 options d'achat d'actions, 5 480 000 bons de souscription en circulation, et les 15 726 705 actions ordinaires sous-jacentes aux débetures convertibles ont été exclus du calcul du bénéfice dilué par action, puisque leur effet était antidilutif.

En raison de la perte nette pour les six mois terminés le 30 juin 2020 et pour les trois et six mois terminés le 30 juin 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.

16. Information complémentaire aux états consolidés des flux de trésorerie

	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Intérêts encaissés évalués selon la méthode du taux effectif	269	587	508	1 644
Intérêts payés sur la dette à long terme	7 432	6 895	8 599	7 752
Dividendes reçus	-	100	-	100
Impôts sur le résultat payés	277	160	465	372
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Diminution (augmentation) des sommes à recevoir	442	(5 945)	(2 169)	(2 564)
Diminution (augmentation) des autres actifs courants	(1 434)	142	(706)	48
Augmentation (diminution) des comptes créditeurs et charges à payer	(2 142)	3 690	(4 393)	2 532
	(3 134)	(2 113)	(7 268)	16
Rachats d'actions ordinaires dans le cours normal des activités à payer				
Au début de la période	977	-	-	1 702
À la fin de la période	-	-	-	-

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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

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

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

	30 juin 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	-	-	3 433	3 433
Autres minéraux	-	-	1 026	1 026
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	82 716	-	-	82 716
Autres minéraux	5 733	-	-	5 733
	88 449	-	4 459	92 908

	31 décembre 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 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
	57 409	-	1 700	59 109

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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)

Au cours des trois et six mois terminés les 30 juin 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 six mois terminés les 30 juin 2020 et 2019 :

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Solde au début de la période	1 700	59 600
Acquisitions	1 753	1 799
Bons de souscription levés	-	(1 055)
Cession	-	(58 051)
Variation de la juste valeur – bons de souscription levés ⁽ⁱ⁾	-	(250)
Variation de la juste valeur – bons de souscription échus ⁽ⁱ⁾	(3)	(164)
Variation de la juste valeur – bons de souscription et placements détenus à la fin de la période ⁽ⁱ⁾	1 009	(780)
Solde à la fin de la période	<u>4 459</u>	<u>1 099</u>

(i) Comptabilisés aux états consolidés des résultats 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).

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 30 juin 2020 :

	<u>30 juin 2020</u>	
	<u>Juste valeur</u>	<u>Valeur comptable</u>
	\$	\$
Dette à long terme – Niveau 1	304 020	283 772
Dette à long terme – Niveau 2	138 479	137 880
	<u>442 499</u>	<u>421 652</u>

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

Pour une description des techniques d'évaluation et des données utilisées pour déterminer la juste valeur des principaux instruments financiers, se reporter à la note 4 « Principales méthodes comptables » des états financiers annuels consolidés pour l'exercice 2019. Aucun changement important n'a été apporté à nos techniques d'évaluation de la juste valeur au 30 juin 2020. La Société a des contrôles et des procédures en place afin d'assurer que l'évaluation des instruments financiers est appropriée et fiable.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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

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 secteur relatif à l'exploration, à l'évaluation et au développement de projets miniers.

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 six mois terminés les 30 juin 2020 et 2019, les produits tirés des 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	44 035	272	42	2 274	-	46 623
Ententes de flux	6 827	8 235	974	-	3 908	19 944
Ententes d'écoulement	26 796	-	-	-	-	26 796
	77 658	8 507	1 016	2 274	3 908	93 363
2019						
Redevances	45 113	170	37	2 034	-	47 354
Ententes de 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

(i) Le Canada et les États-Unis ont généré 65 % des produits en Amérique du Nord pour les six mois terminés le 30 juin 2020 (92 % pour les six mois terminés le 30 juin 2019).

Pour les six mois terminés le 30 juin 2020, un droit de redevance a généré des produits de 27,0 millions de dollars (30,0 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 juin 2019), ce qui représente (en excluant les produits générés dans le cadre des ententes d'écoulement) 41 % des produits (44 % pour les six mois terminés le 30 juin 2019).

Pour les six mois terminés le 30 juin 2020, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 93 % et 5 % des produits, respectivement (90 % et 7 % en excluant les ententes d'écoulement, respectivement). Pour les six mois terminés le 30 juin 2019, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 95 % et 4 % des produits, respectivement (83 % et 13 % en excluant les ententes d'écoulement, respectivement).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, en fonction de l'emplacement de la propriété à laquelle les redevances, les 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>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2020							
Redevances	567 439	31 697	9 931	9 270	-	15 215	633 552
Ententes de flux	180 013	202 104	2 083	-	30 390	60 281	474 871
Ententes d'écoulement	6 513	-	8 690	-	5 047	-	20 250
	<u>753 965</u>	<u>233 801</u>	<u>20 704</u>	<u>9 270</u>	<u>35 437</u>	<u>75 496</u>	<u>1 128 673</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 30 juin 2020 et du 31 décembre 2019.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et six mois terminés les 30 juin 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 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 et pour les six mois terminés les 30 juin 2020 et 2019 :

	<u>30 juin 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
	\$	\$
<u>Actifs nets</u>		
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	360 642	333 778
Actifs d'exploration et d'évaluation	43 065	42 949
	<u>403 707</u>	<u>376 727</u>
	<u>Six mois terminés le 30 juin</u>	<u>2019</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<u>Charges</u>		
Exploration et évaluation	76	91

19. Transactions entre parties liées

Durant les trois et six mois terminés les 30 juin 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 des résultats :

	<u>Trois mois terminés le 30 juin</u>		<u>Six mois terminés le 30 juin</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$	\$	\$
Montants facturés à des entreprises associées en réduction des :				
Charges générales et administratives	261	202	552	399
Frais de développement des affaires	128	631	556	1 166
Total des montants facturés à des entreprises associées	<u>389</u>	<u>833</u>	<u>1 108</u>	<u>1 565</u>

Un montant de 1,2 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 2020 (0,5 million de dollars au 31 décembre 2019).

Durant les trois et six mois terminés le 30 juin 2020, des revenus d'intérêt de 0,7 million de dollars et 1,3 million de dollars (0,1 million de dollars et 0,3 million de dollars durant les trois et six mois terminés le 30 juin 2019) ont été comptabilisés à l'égard d'effets à recevoir d'entreprises associées. Au 30 juin 2020, des intérêts à recevoir des entreprises associées de 2,2 millions 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 30,9 millions de dollars au 30 juin 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 et six mois terminés les 30 juin 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. Événement postérieur

Dividendes

Le 5 août 2020, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 15 octobre 2020 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 septembre 2020.