



REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE

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

*Pour les trois et neuf mois
terminés
le 30 septembre 2020*

Redevances Aurifères Osisko Itée

Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	30 septembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie	5	160 705	108 223
Placements à court terme		21 568	20 704
Sommes à recevoir		11 554	6 330
Stocks	4	10 269	1 656
Autres actifs		2 944	3 516
		<u>207 040</u>	<u>140 429</u>
Actif non courant			
Placements dans des entreprises associées	6	123 946	103 640
Autres placements	7	123 086	67 886
Redevances, flux et autres intérêts	8	1 121 353	1 130 512
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	4, 9	443 371	343 693
Exploration et évaluation	10	43 150	42 949
Goodwill		111 204	111 204
Autres actifs	4	26 920	6 940
		<u>2 200 070</u>	<u>1 947 253</u>
Passif			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer	4	34 186	18 772
Dividendes à payer		8 341	7 874
Tranche courante de la dette à long terme	12	49 580	-
Provisions et autres passifs	4, 11	4 600	1 289
		<u>96 707</u>	<u>27 935</u>
Passif non courant			
Provisions et autres passifs	4, 11	39 940	29 365
Dette à long terme	12	372 010	349 042
Impôts sur le résultat différés		53 235	47 465
		<u>561 892</u>	<u>453 807</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	13	1 767 460	1 656 350
Bons de souscription	13	18 072	18 072
Surplus d'apport		39 796	37 642
Composante capitaux propres des débentures convertibles		17 601	17 601
Cumul des autres éléments du résultat global		59 851	13 469
Déficit		(264 602)	(249 688)
		<u>1 638 178</u>	<u>1 493 446</u>
		<u>2 200 070</u>	<u>1 947 253</u>

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des résultats

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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		Neuf mois terminés le	
		30 septembre		30 septembre	
		2020	2019	2020	2019
		\$	\$	\$	\$
Produits	15	55 707	109 235	149 070	341 567
Coût des ventes	15	(15 236)	(77 419)	(45 464)	(247 616)
Épuisement des redevances, flux et autres intérêts		(9 665)	(10 965)	(32 057)	(35 166)
Bénéfice brut		30 806	20 851	71 549	58 785
Autres charges d'exploitation					
Générales et administratives		(5 957)	(4 559)	(18 059)	(15 034)
Développement des affaires		(1 910)	(1 375)	(4 682)	(4 899)
Gain à la cession d'une entente d'écoulement		-	7 636	-	7 636
Exploration et évaluation		(32)	(48)	(108)	(139)
Dépréciation d'actifs	8	-	(60 800)	(26 300)	(99 700)
Bénéfice (perte) d'exploitation		22 907	(38 295)	22 400	(53 351)
Produits d'intérêts et de dividendes		1 327	1 091	3 523	3 183
Charges financières		(6 440)	(5 843)	(19 938)	(17 382)
(Perte) gain de change		(419)	508	1 299	(1 104)
Quote-part de la perte d'entreprises associées		(760)	(4 146)	(3 934)	(14 688)
Autres gains nets (pertes nettes)	15	27	(10 971)	11 462	(16 304)
Bénéfice (perte) avant les impôts sur le résultat		16 642	(57 656)	14 812	(99 646)
(Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat		(4 128)	11 732	(2 568)	20 626
Bénéfice net (perte nette)		12 514	(45 924)	12 244	(79 020)
Bénéfice net (perte nette) par action					
De base et dilué (e)	16	0,08	(0,32)	0,08	(0,52)

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés du résultat global

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2020 et 2019

(non audités)

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

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	30 septembre		30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net (perte nette)	12 514	(45 924)	12 244	(79 020)
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	14 490	(465)	34 945	7 957
Incidence fiscale	(1 969)	62	(4 687)	(1 019)
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	368	-	368	(352)
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i>				
Cumul des ajustements liés à la conversion des monnaies	(10 484)	6 964	13 257	(18 051)
Cession d'un placement dans une entreprise associée				
Reclassement à l'état des résultats des autres éléments du résultat global	-	-	-	695
Incidence fiscale	-	-	-	(92)
Autres éléments du résultat global	2 405	6 561	43 883	(10 862)
Résultat global	14 919	(39 363)	56 127	(89 882)

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des flux de trésorerie

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2020 et 2019

(non audités)

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

Notes	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte nette)	12 514	(45 924)	12 244	(79 020)
Ajustements pour :				
Rémunération fondée sur des actions	2 567	2 052	6 932	6 273
Épuisement et amortissement	9 954	11 287	33 067	36 113
Gain net à la cession d'une entente d'écoulement	-	(7 636)	-	(7 636)
Dépréciation de droits de redevances, de flux et d'autres intérêts	-	60 800	26 300	99 700
Charges financières	1 888	1 817	6 638	5 291
Quote-part de la perte d'entreprises associées	760	4 146	3 934	14 688
Gain net à l'acquisition de placements	(982)	(540)	(3 827)	(628)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(326)	205	(1 332)	1 399
Gain net découlant de la dilution de placements	6	-	(10 381)	-
(Gain net) perte nette à la cession de placements	-	(1 091)	(1 226)	3 136
Dépréciation de placements	1 281	12 500	5 304	12 500
Perte (gain) de change	391	(498)	(1 166)	1 145
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés	3 615	(12 001)	1 590	(21 267)
Autres	35	(66)	110	(559)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	31 697	25 051	78 187	71 135
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	17	4 426	(2 842)	3 259
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	<u>36 123</u>	<u>28 294</u>	<u>75 345</u>	<u>74 394</u>
Activités d'investissement				
Placements à court terme	(519)	(9 614)	(1 588)	(25 844)
Acquisition de placements	(8 401)	(7 359)	(42 344)	(47 896)
Produit de la cession de placements	7 163	71 434	10 600	129 908
Acquisition du projet aurifère San Antonio	4	(48 708)	(48 708)	-
Acquisition de droits de redevances et de flux	(12 512)	(43 501)	(36 879)	(71 470)
Produit de la cession de droits de redevances et d'ententes d'écoulement	-	43 182	-	43 182
Crédits (charges) d'impôts d'exploration et d'évaluation, nets	(85)	(69)	(201)	81
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	(16 072)	(15)	(42 487)	(603)
Trésorerie affectée	4 762	-	4 762	-
Autres	206	(113)	357	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	<u>(74 166)</u>	<u>53 945</u>	<u>(156 488)</u>	<u>27 358</u>
Activités de financement				
Placement privé d'actions ordinaires	13	-	85 000	-
Levée d'options d'achat d'actions et actions émises en vertu du régime d'achat d'actions	6 249	15 446	7 382	21 714
Augmentation de la dette à long terme	-	19 772	71 660	19 772
Frais de financement	-	(490)	-	(490)
Remboursement de la dette à long terme	-	-	-	(30 000)
Actions ordinaires acquises et annulées dans le cadre d'un rachat d'actions	-	(71 434)	-	(129 486)
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	-	-	(3 933)	(11 901)
Dividendes payés	(6 882)	(6 736)	(21 063)	(20 538)
Autres	(74)	278	(2 840)	86
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(707)</u>	<u>(43 164)</u>	<u>136 206</u>	<u>(150 843)</u>
(Diminution) augmentation de la trésorerie avant l'incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(38 750)	39 075	55 063	(49 091)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(2 516)	1 038	(2 581)	(1 472)
(Diminution) augmentation de la trésorerie	(41 266)	40 113	52 482	(50 563)
Trésorerie au début de la période	201 971	83 589	108 223	174 265
Trésorerie à la fin de la période	160 705	123 702	160 705	123 702

Des informations supplémentaires relativement aux états consolidés des flux de trésorerie sont présentées à la note 17.

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 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 souscription \$	Surplus d'apport \$	Composante capitiaux propres des déventures convertibles \$	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾ \$	Bénéfices non répartis (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		-	-	-	-	-	-	12 244	12 244
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	43 883	-	43 883
Résultat global		-	-	-	-	-	43 883	12 244	56 127
Placement privé	13	7 727 273	85 000	-	-	-	-	-	85 000
Acquisition du projet San Antonio	4	1 011 374	15 846	-	-	-	-	-	15 846
Frais d'émission, déduction faite des impôts de 60 000 \$		-	(166)	-	-	-	-	-	(166)
Dividendes déclarés		-	-	-	-	-	-	(24 482)	(24 482)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes		236 615	2 949	-	-	-	-	-	2 949
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés		24 149	293	-	-	-	-	-	293
Options d'achat d'actions – Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	2 336	-	-	-	2 336
Options d'achat d'actions levées		232 964	3 932	-	(857)	-	-	-	3 075
Options d'achat d'actions de remplacement levées		407 485	5 507	-	(1 384)	-	-	-	4 123
Unités d'actions avec restrictions devant être réglées en actions ordinaires :									
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	4 305	-	-	-	4 305
Règlement		145 694	1 682	-	(3 599)	-	-	(177)	(2 094)
Incidence fiscale		-	-	-	283	-	-	-	283
Unités d'actions différées devant être réglées en actions ordinaires :									
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	769	-	-	-	769
Incidence fiscale		-	-	-	301	-	-	-	301
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	13	(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		-	-	-	-	-	2 499	(2 499)	-
Solde – 30 septembre 2020		166 307 784	1 767 460	18 072	39 796	17 601	59 851	(264 602)	1 638 178

(i) Au 30 septembre 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 13,9 millions de dollars et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 46,0 millions de dollars.

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 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	-	-	-	-	-	-	(79 020)	(79 020)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(10 862)	-	(10 862)
Résultat global	-	-	-	-	-	(10 862)	(79 020)	(89 882)
Dividendes déclarés	-	-	-	-	-	-	(22 102)	(22 102)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	175 130	2 143	-	-	-	-	-	2 143
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	26 335	356	-	-	-	-	-	356
Options d'achat d'actions :								
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	2 316	-	-	-	2 316
Levées	1 355 531	25 119	-	(5 343)	-	-	-	19 776
Options d'achat d'actions de remplacement levées	148 984	2 632	-	(917)	-	-	-	1 715
Unités d'actions avec restrictions devant être réglées en actions ordinaires :								
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	2 807	-	-	-	2 807
Règlement	82 086	804	-	(1 729)	-	-	(336)	(1 261)
Incidence fiscale	-	-	-	75	-	-	-	75
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	-	-	-	333	-	-	-	333
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 septembre 2019	144 001 075	1 502 978	18 072	34 041	17 601	19 998	(86 403)	1 506 287

(i) Au 30 septembre 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 (23,8 millions de dollars) et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 43,8 millions de dollars.

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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 (se reporter à la note 21 portant sur la transaction impliquant le transfert d'actifs miniers et de certains placements en capitaux propres d'Osisko et la création d'Osisko Développement Corp.).

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 9 novembre 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 temporaires liées à l'actuelle pandémie de COVID-19 durant les premier et deuxième trimestres de 2020, y compris une réduction des activités et la mise en état d'entretien et de maintenance des exploitations. Au 30 septembre 2020, tous les exploitants avaient repris leurs activités et la plupart avaient atteint le niveau d'activité connu avant la COVID-19. 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 neuf mois terminés les 30 septembre 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 du 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 l'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. Acquisition du projet aurifère San Antonio

En août 2020, Osisko a fait l'acquisition du projet aurifère San Antonio dans l'état de Sonora au Mexique, pour la somme de 42,0 millions de dollars US. Un montant de 30,0 millions de dollars US a été versé en trésorerie par Osisko et le montant résiduel de 12,0 millions de dollars US a été payé par l'émission d'actions ordinaires d'Osisko. En tout, 1 011 374 actions ordinaires d'Osisko ont été émises et évaluées à 15,8 millions de dollars, en se basant sur le prix de clôture des actions ordinaires de la Société à la date de la transaction. Les frais de transaction se sont élevés à 5,9 millions de dollars.

Conformément à la norme IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, la transaction a été comptabilisée comme une acquisition d'actifs puisque les actifs acquis et les passifs pris en charge ne correspondaient pas à la définition d'une entreprise.

Le prix d'achat total de 68,1 millions de dollars a été alloué aux actifs acquis et aux passifs pris en charge en fonction de leur juste valeur relative à la date de clôture de la transaction. Tous les actifs financiers acquis et les passifs financiers pris en charge ont été comptabilisés à la juste valeur.

Le prix d'acquisition a été calculé de la façon suivante :

Contrepartie payée	\$
Émission de 1 011 374 actions ordinaires	15 846
Contrepartie en trésorerie	40 015
Taxe sur la valeur ajoutée payée au moment de l'acquisition d'actifs	6 328
Frais de transaction d'Osisko	5 865
	<u>68 054</u>
Actifs nets acquis	\$
Stocks	8 584
Stocks – non courants ⁽¹⁾	18 723
Autres actifs non courants	6 328
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	55 089
Comptes créditeurs et charges à payer	(11 369)
Provisions et autres passifs	(9 301)
	<u>68 054</u>

(1) Les stocks associés au minerai qu'il n'est pas prévu de traiter dans un délai de 12 mois sont classés non courants et sont comptabilisés dans les autres actifs aux bilans consolidés.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2020 et 2019

(non audités)

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

5. Trésorerie

Au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019, la trésorerie détenue en dollars US s'élevait respectivement à 78,0 millions de dollars US (104,0 millions de dollars) et 73,5 millions de dollars US (95,5 millions de dollars).

6. Placements dans des entreprises associées

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2020	Exercice terminé le 31 décembre 2019
	\$	\$
Solde au début de la période	103 640	304 911
Acquisitions ⁽ⁱ⁾	14 954	37 335
Levée de bons de souscription	-	2 209
Quote-part de la perte et de la perte globale, montant net	(3 566)	(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	123 946	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 neuf mois terminés le 30 septembre 2020.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Autres placements

	Neuf mois terminés le 30 septembre 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	2 543	1 085
Levée	(340)	(1 055)
Variation de la juste valeur	1 332	(1 089)
Cession réputée	-	(589)
Solde à la fin de la période	5 235	1 700
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (actions)		
Solde au début de la période	57 409	104 055
Acquisitions	18 102	27 259
Transfert des entreprises associées	2 689	9 676
Variation de la juste valeur	34 945	13 287
Levée de bons de souscription	452	-
Cessions dans le cadre d'un rachat d'actions	-	(90 546)
Cessions	(10 600)	(6 322)
Solde à la fin de la période	102 997	57 409
Au coût amorti		
Solde au début de la période	8 777	2 200
Acquisitions	10 422	8 777
Transfert aux placements à court terme	-	(2 200)
Dépréciation	(4 398)	-
Impact de la réévaluation des monnaies	53	-
Solde à la fin de la période	14 854	8 777
Total	123 086	67 886

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 de deux sociétés privées, qui détiennent la mine de diamants Renard et le projet aurifère Amulsar (les prêts relatifs au projet aurifère Amulsar ont été radiés).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Redevances, ententes de flux et autres intérêts

	Neuf mois terminés le			Total
	30 septembre 2020			
	Redevances	Ententes de flux	Ententes d'écoulement	
	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	627 567	483 164	19 781	1 130 512
Ajouts	24 962	11 917	-	36 879
Cession	(357)	-	-	(357)
Épuisement	(15 761)	(15 592)	(704)	(32 057)
Dépréciation	-	(26 300)	-	(26 300)
Écarts de conversion	2 527	9 603	546	12 676
Solde à la fin de la période	<u>638 938</u>	<u>462 792</u>	<u>19 623</u>	<u>1 121 353</u>
En production				
Coût	623 064	525 531	19 300	1 167 895
Épuisement et dépréciation cumulés	<u>(360 205)</u>	<u>(184 338)</u>	<u>(14 045)</u>	<u>(558 588)</u>
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>262 859</u>	<u>341 193</u>	<u>5 255</u>	<u>609 307</u>
Développement				
Coût	186 523	175 497	32 743	394 763
Épuisement et dépréciation cumulés	<u>(501)</u>	<u>(53 898)</u>	<u>(27 802)</u>	<u>(82 201)</u>
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>186 022</u>	<u>121 599</u>	<u>4 941</u>	<u>312 562</u>
Exploration et évaluation				
Coût	190 763	-	9 427	200 190
Épuisement cumulé	<u>(706)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(706)</u>
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>190 057</u>	<u>-</u>	<u>9 427</u>	<u>199 484</u>
Valeur comptable nette totale à la fin de la période	<u>638 938</u>	<u>462 792</u>	<u>19 623</u>	<u>1 121 353</u>

Principale acquisition – 2020

En 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.

En août 2020, la Société a annoncé une entente définitive avec la Caisse de dépôt et placement du Québec en vue d'acquiescer la participation résiduelle de 15 % dans un portefeuille canadien de redevances de métaux précieux pour une contrepartie en trésorerie de 12,5 millions de dollars. La participation de 15 % correspond à la portion restante du portefeuille de redevances acheté auprès de Teck Resources Ltd. en octobre 2015, incluant les redevances NSR sur les mines Island Gold et Lamaque.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Redevances, ententes de flux et autres intérêts (suite)

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.

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).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Redevances, ententes de flux et autres intérêts (suite)

	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	<u>627 567</u>	<u>483 164</u>	<u>19 781</u>	<u>1 130 512</u>
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	<u>261 273</u>	<u>367 353</u>	<u>5 791</u>	<u>634 417</u>
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	<u>185 636</u>	<u>115 811</u>	<u>4 811</u>	<u>306 258</u>
Exploration et évaluation				
Coût	182 001	-	9 179	191 180
Épuisement cumulé	(1 343)	-	-	(1 343)
Valeur comptable nette au 31 décembre	<u>180 658</u>	<u>-</u>	<u>9 179</u>	<u>189 837</u>
Valeur comptable nette totale au 31 décembre	<u>627 567</u>	<u>483 164</u>	<u>19 781</u>	<u>1 130 512</u>

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2020 et 2019

(non audités)

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

9. Intérêts miniers et immobilisations corporelles

	Neuf mois terminés le 30 septembre 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 du projet aurifère San Antonio (note 4)	53 759	1,330	55,089	-	-	-
Acquisition de Barkerville Gold Mines Ltd. Redevance NSR détenue sur la propriété Cariboo avant l'acquisition de Barkerville Gold Mines Ltd.	-	-	-	258 153	13 968	272 121
Acquisitions	43 319	384	43 703	5 555	1 595	7 150
Crédits d'impôt à l'investissement	(2 735)	-	(2 735)	-	-	-
Actif de restauration environnementale	4 176	-	4 176	-	-	-
Amortissement	-	(4 060)	(4 060)	-	(1 499)	(1 499)
Amortissement capitalisé	3 034	-	3 034	230	-	230
Rémunération fondée sur des actions capitalisée	471	-	471	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	422 032	21 339	443 371	320 008	23 685	343 693
Solde à la clôture						
Coût	422 032	27 395	449 427	320 008	25 681	345 689
Amortissement cumulé	-	(6 056)	(6 056)	-	(1 996)	(1 996)
Valeur comptable nette	422 032	21 339	443 371	320 008	23 685	343 693

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Exploration et évaluation

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2020	Exercice terminé le 31 décembre 2019
	\$	\$
Valeur comptable nette au début de la période	42 949	95 002
Ajouts	201	221
Transfert aux redevances, flux et autres intérêts	-	(2 288)
Dépréciations	-	(49 986)
Valeur comptable nette à la fin de la période	43 150	42 949
Solde à la clôture		
Coût	101 340	101 139
Dépréciation cumulée	(58 190)	(58 190)
Valeur comptable nette	43 150	42 949

11. Provisions et autres passifs

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2020			Exercice terminé le 31 décembre 2019				
	Restauration environne- mentale ⁽ⁱ⁾	Obliga- tions locatives	Total	Unités d'actions avec restrictions	Unités d'actions différées	Restauration environne- mentale ⁽ⁱ⁾	Obliga- tions locatives	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	20 527	10 127	30 654	32	3 462	-	-	3 494
Acquisition du projet aurifère San Antonio (note 4)	9 301	-	9 301	-	-	-	-	-
Acquisition de Barkerville Gold Mines Ltd.	-	-	-	-	-	20 549	-	20 549
Adoption d'IFRS 16	-	-	-	-	-	-	10 893	10 893
Nouveaux passifs	4 176	-	4 176	11	416	-	-	427
Révision des estimations	480	-	480	2	388	(111)	-	279
Désactualisation	523	-	523	-	-	89	-	89
Règlement/paiement de passifs	-	(594)	(594)	(45)	(544)	-	(766)	(1 355)
UAD devant être réglées en actions ordinaires	-	-	-	-	(3 722)	-	-	(3 722)
Solde à la fin de la période	35 007	9 533	44 540	-	-	20 527	10 127	30 654
Tranche courante	3 776	824	4 600	-	-	493	796	1 289
Tranche non courante	31 231	8 709	39 940	-	-	20 034	9 331	29 365
	35 007	9 533	44 540	-	-	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 septembre 2020, les flux de trésorerie non actualisés ajustés en fonction de l'inflation qui sont nécessaires pour régler la restauration environnementale s'élevaient à 37,1 millions de dollars. Le taux moyen pondéré d'actualisation utilisé est de 3,3 % et les débours devraient avoir lieu de 2020 à 2030, conformément aux plans de fermeture actuels.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Dette à long terme

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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 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	1 668	2 134
Charge de désactualisation	3 659	4 657
Impact de la réévaluation des monnaies	(4 439)	(290)
Solde à la fin de la période	<u>421 590</u>	<u>349 042</u>

La dette à long terme se résume comme suit :

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Débetures convertibles ^{(i),(ii)}	350 000	350 000
Facilité de crédit renouvelable ⁽ⁱⁱⁱ⁾	86 703	19 482
Dette à long terme	<u>436 703</u>	<u>369 482</u>
Frais d'émission de dette non amortis	(5 065)	(6 733)
Désactualisation non amortie sur les débetures convertibles	<u>(10 048)</u>	<u>(13 707)</u>
Dette à long terme, net des frais d'émission	<u>421 590</u>	<u>349 042</u>
Tranche courante	49 580	-
Tranche non courante	<u>372 010</u>	<u>349 042</u>
	<u>421 590</u>	<u>349 042</u>

(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. Investissement 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.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Dette à long terme (suite)

(ii) Débentures convertibles (2017) (suite)

Les débentures 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 débentures seront convertibles au gré du porteur en actions ordinaires de la Société à un prix de conversion égal à 22,89 \$ par action ordinaire. Les débentures viendront à échéance le 31 décembre 2022 et peuvent être rachetées par Osisko, dans certaines circonstances, à compter du 31 décembre 2020. Les débentures 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.

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 septembre 2020, un montant de 65,0 millions de dollars US (86,7 millions de dollars) avait été prélevé sur la facilité et le taux d'intérêt effectif était de 2,5 %, 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 septembre 2020, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

13. Capital-actions et bons de souscription

Placement privé avec Investissement Québec

En 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.

Acquisition du projet aurifère San Antonio

En août 2020, Osisko a fait l'acquisition du projet aurifère San Antonio (note 4) dans l'état de Sonora au Mexique. Dans le cadre de l'acquisition, un total de 1 011 374 actions ordinaires d'Osisko ont été émises et évaluées à 15,8 millions de dollars, en se basant sur le cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la date de la transaction.

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.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Capital-actions et bons de souscription (suite)

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités (suite)

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 racheté aucune action ordinaire dans le cadre du programme de rachat 2019 au cours des trois mois terminés les 30 juin et 30 septembre 2020.

Dividendes

Le tableau suivant présente dans le détail les dividendes déclarés pour les neuf mois terminés le 30 septembre 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
5 août 2020	0,05	30 septembre 2020	15 octobre 2020	8 341 000	9 822 963
	0,15			24 479 000	

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

Durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2020, la Société a émis respectivement 98 320 et 236 615 actions ordinaires en vertu du RRD, à un escompte de 3 %. Au 30 septembre 2020, les détenteurs de 9 822 963 actions ordinaires avaient choisi d'adhérer au RRD, ce qui représente des dividendes payables de 0,5 million de dollars. Par conséquent, 31 558 actions ordinaires ont été émises le 15 octobre 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 :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2020			Exercice terminé le 31 décembre 2019		
	Nombre de bons de souscription ⁽ⁱ⁾	Prix de levée moyen pondéré		Nombre de bons de souscription	Prix de levée moyen pondéré	
		Montant	\$		Montant	\$
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.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. 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 :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 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⁾	1 201 100	13,51	1 292 200	13,51
Émises – Options de remplacement de Barkerville ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	1 005 478	14,89
Levées	(640 449)	11,24	(1 504 515)	14,29
Abandonnées	(201 934)	13,70	(151 800)	13,74
Échues	(791 451)	15,94	(7 999)	15,80
Solde à la fin de la période	<u>4 506 610</u>	14,34	<u>4 939 344</u>	14,40
Options pouvant être levées à la fin de la période	<u>2 270 278</u>	15,26	<u>2 988 713</u>	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.

Le prix moyen pondéré des actions acquises lorsque les options ont été levées durant les neuf mois terminés le 30 septembre 2020 s'est établi à 14,99 \$ (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 septembre 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	7 637	7,80	0,52	7 637	7,80
10,58 – 12,97	921 873	12,71	3,61	433 839	12,66
13,10 – 14,78	2 639 514	13,55	3,34	921 216	13,55
15,97 – 18,07	801 926	16,84	1,85	771 926	16,87
24,72 – 27,77	135 660	26,45	1,09	135 660	26,45
	<u>4 506 610</u>	14,34	3,06	<u>2 270 278</u>	15,26

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Options d'achat d'actions – Juste valeur

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

	<u>Neuf mois terminés le 30 septembre 2020</u>	<u>Exercice terminé le 31 décembre 2019</u>
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	13,51 \$	13,51 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options octroyées	3,56 \$	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 neuf mois terminés le 30 septembre 2020, le montant total de rémunération fondée sur des actions relatif aux options d'achat d'actions s'est établi à 1,0 million de dollars et 2,3 millions de dollars, respectivement (0,8 million de dollars et 2,3 millions de dollars pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2019), incluant 0,1 million de dollars et 0,2 million de dollars capitalisé dans les intérêts miniers et immobilisations corporelles durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2020, respectivement.

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

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

	<u>Neuf mois terminés le 30 septembre 2020</u>		<u>Exercice terminé le 31 décembre 2019</u>			
	<u>UAD⁽ⁱ⁾ (actions ordinaires)</u>	<u>UAR⁽ⁱⁱ⁾ (actions ordinaires)</u>	<u>UAD (comptant)</u>	<u>UAD (actions ordinaires)</u>	<u>UAR (comptant)</u>	<u>UAR (actions ordinaires)</u>
Solde au début de la période	325 207	1 190 038	317 209	-	3 046	848 759
Attribuées	97 995	504 560	-	66 000	-	592 300
Dividendes réinvestis	4 254	13 199	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	-	(103 440)	-	(8 832)	-	(88 917)
Solde à la fin de la période	<u>427 456</u>	<u>1 290 020</u>	<u>-</u>	<u>325 207</u>	<u>-</u>	<u>1 190 038</u>
Solde - Droits acquis	<u>329 056</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>267 565</u>	<u>-</u>	<u>70 320</u>

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Rémunération fondée sur des actions (*suite*)

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

- (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 neuf mois terminés le 30 septembre 2020 s'élevait à 1,9 million de dollars et 5,1 millions de dollars, respectivement (1,2 million de dollars et 4,0 millions de dollars pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2019, respectivement), incluant 0,2 million de dollars et 0,3 million de dollars capitalisé dans les intérêts miniers et immobilisations corporelles durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2020, respectivement.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Information complémentaire aux états consolidés des résultats

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
<u>Produits</u>				
Redevances	30 289	23 465	76 912	70 819
Ententes de flux	10 954	10 456	30 898	30 383
Ententes d'écoulement	14 464	75 314	41 260	240 365
	<u>55 707</u>	<u>109 235</u>	<u>149 070</u>	<u>341 567</u>
<u>Coût des ventes</u>				
Redevances	151	103	418	254
Ententes de flux	1 347	3 016	5 932	9 910
Ententes d'écoulement	13 738	74 300	39 114	237 452
	<u>15 236</u>	<u>77 419</u>	<u>45 464</u>	<u>247 616</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	326	(205)	1 332	(1 399)
Gain net découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées	-	103	10 381	103
Gain net à l'acquisition de placements ⁽ⁱ⁾	982	540	3 827	628
Gain net (perte nette) à la cession de placements	-	1 091	1 226	(3 136)
Dépréciation des placements à court terme et autres placements	(1 281)	(12 500)	(5 304)	(12 500)
	<u>27</u>	<u>(10 971)</u>	<u>11 462</u>	<u>(16 304)</u>

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

16. Bénéfice net (perte nette) par action

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net (perte nette)	12 514	(45 924)	12 244	(79 020)
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	166 110	144 446	162 321	151 570
Effet dilutif des options d'achat d'actions	287	-	91	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	<u>166 397</u>	<u>144 446</u>	<u>162 412</u>	<u>151 570</u>
Bénéfice net (perte nette) par action De base et dilué (e)	0,08	(0,32)	0,08	(0,52)

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Bénéfice net (perte nette) par action (suite)

Pour les trois mois terminés le 30 septembre 2020, 2 130 686 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. Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2020, 3 769 019 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 trois et neuf mois terminés le 30 septembre 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.

17. Information complémentaire aux états consolidés des flux de trésorerie

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Intérêts encaissés évalués selon la méthode du taux effectif	489	570	997	1 981
Intérêts payés sur la dette à long terme	1 408	857	10 007	8 609
Dividendes reçus	-	50	-	150
Impôts sur le résultat payés	513	135	978	507
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement				
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir	(464)	7 923	(2 633)	5 359
Diminution (augmentation) des autres actifs courants	1 249	(322)	543	(274)
Augmentation (diminution) des comptes crédoeurs et charges à payer	3 641	(4 358)	(752)	(1 826)
	4 426	3 243	(2 842)	3 259

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. 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 septembre 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	-	-	3 957	3 957
Autres minéraux	-	-	1 278	1 278
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	91 126	-	-	91 126
Autres minéraux	11 871	-	-	11 871
	102 997	-	5 235	108 232

	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 neuf mois terminés les 30 septembre 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. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Au cours des trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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 neuf mois terminés les 30 septembre 2020 et 2019 :

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Solde au début de la période	1 700	59 600
Acquisitions	2 543	2 309
Bons de souscription levés	(340)	(1 055)
Cession	-	(58 051)
Variation de la juste valeur – bons de souscription levés ⁽ⁱ⁾	119	(250)
Variation de la juste valeur – bons de souscription échus ⁽ⁱ⁾	-	(165)
Variation de la juste valeur – bons de souscription et placements détenus à la fin de la période ⁽ⁱ⁾	1 213	(984)
Solde à la fin de la période	<u>5 235</u>	<u>1 404</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 septembre 2020 :

	<u>30 septembre 2020</u>	
	<u>Juste valeur</u>	<u>Valeur comptable</u>
	\$	\$
Dette à long terme – Niveau 1	312 000	285 307
Dette à long terme – Niveau 2	136 613	136 283
	<u>448 613</u>	<u>421 590</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 septembre 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 neuf mois terminés les 30 septembre 2020 et 2019

(non audités)

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

19. 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 neuf mois terminés les 30 septembre 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	73 207	362	52	3 291	-	76 912
Ententes de flux	8 527	13 960	1 449	-	6 962	30 898
Ententes d'écoulement	41 260	-	-	-	-	41 260
	122 994	14 322	1 501	3 291	6 962	149 070
2019						
Redevances	67 731	228	47	2 813	-	70 819
Ententes de flux	15 485	8 087	1 244	-	5 567	30 383
Ententes d'écoulement	240 365	-	-	-	-	240 365
	323 581	8 315	1 291	2 813	5 567	341 567

(i) 66 % des produits en Amérique du Nord ont été générés au Canada et aux États-Unis pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2020 (91 % pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2019).

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2020, un droit de redevance a généré des produits de 46,5 millions de dollars (45,1 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2019), ce qui représente (en excluant les produits générés dans le cadre des ententes d'écoulement) 43 % des produits (43 % pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2019).

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2020, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 95 % et 3 % des produits, respectivement (93 % et 4 % en excluant les ententes d'écoulement, respectivement). Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2019, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 95 % et 4 % 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 et neuf mois terminés les 30 septembre 2020 et 2019

(non audités)

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

19. 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 septembre 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 septembre 2020							
Redevances	573 629	31 524	9 924	8 646	-	15 215	638 938
Ententes de flux	178 140	195 131	1 838	-	29 746	57 937	462 792
Ententes d'écoulement	6 177	-	8 506	-	4 940	-	19 623
	<u>757 946</u>	<u>226 655</u>	<u>20 268</u>	<u>8 646</u>	<u>34 686</u>	<u>73 152</u>	<u>1 121 353</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 septembre 2020 et du 31 décembre 2019.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2020 et 2019

(non audités)

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

19. 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 au Mexique, et se détaillent comme suit au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019 et pour les neuf mois terminés les 30 septembre 2020 et 2019 :

	<u>30 septembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
	\$	\$
<u>Actifs</u>		
Stocks (Mexique)	27 307	-
Stocks (Canada)	1 685	1 656
Intérêts miniers et immobilisations corporelles (Canada)	388 282	343 693
Intérêts miniers et immobilisations corporelles (Mexique)	55 089	-
Actifs d'exploration et d'évaluation (Canada)	41 711	41 725
Actifs d'exploration et d'évaluation (Mexique)	1 439	1 224
	<u>515 513</u>	<u>388 298</u>
	<u>Neuf mois terminés le 30 septembre</u>	<u>30 septembre</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
<u>Charges</u>		
Exploration et évaluation (Canada)	108	139

20. Transactions entre parties liées

Durant les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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 septembre</u>		<u>Neuf mois terminés le 30 septembre</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	281	294	833	693
Frais de développement des affaires	173	705	729	1 871
Total des montants facturés à des entreprises associées	<u>454</u>	<u>999</u>	<u>1 562</u>	<u>2 564</u>

Un montant de 0,9 million de dollars (incluant les taxes de vente) est à recevoir des entreprises associées et était inclus dans les sommes à recevoir au 30 septembre 2020 (0,5 million de dollars au 31 décembre 2019).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 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. Transactions entre parties liées (suite)

Durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2020, des revenus d'intérêt de 0,7 million de dollars et 2,0 millions de dollars (0,2 million de dollars et 0,5 million de dollars durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2019) ont été comptabilisés à l'égard d'effets à recevoir d'entreprises associées. Au 30 septembre 2020, des intérêts à recevoir des entreprises associées de 2,9 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 30,8 millions de dollars au 30 septembre 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.

21. Événements postérieurs

Dividendes

Le 9 novembre 2020, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 15 janvier 2021 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 31 décembre 2020.

Transfert d'actifs miniers et création d'Osisko Développement

Le 5 octobre 2020, Osisko et Barolo Ventures Corp. (« Barolo ») ont signé une lettre d'entente exécutoire (la « lettre d'entente ») définissant les termes selon lesquels Osisko va transférer certaines propriétés minières (ou les titres d'entités qui détiennent directement ou indirectement ces propriétés minières), incluant le projet aurifère Cariboo, et un portefeuille de titres négociables à Barolo en échange d'actions ordinaires de Barolo (les « actions de Barolo »), résultant en une « prise de contrôle inversée » de Barolo (la « PCI ») en vertu des politiques de la Bourse de croissance TSX. Toute référence à « Osisko Développement » se rapporte à Barolo suite à la clôture de la PCI, puisque Barolo changera de dénomination pour devenir Osisko Development Corp.

En parallèle à l'arrangement, Barolo a signé une lettre d'engagement avec Canaccord Genuity Corp. et la Financière Banque Nationale inc., pour le compte d'un regroupement de preneurs fermes (collectivement, les « preneurs fermes »), en vertu de laquelle les preneurs fermes ont accepté de vendre, via un placement privé par voie de prise ferme, 13 350 000 reçus de souscription de Barolo (les « reçus de souscription ») au prix de souscription de 7,50 \$ par reçu de souscription (le « prix d'émission »), pour un produit brut d'environ 100 millions de dollars (le « financement »). Chaque reçu de souscription confère à son détenteur le droit de recevoir, sans considération additionnelle et sans action supplémentaire de la part du détenteur, à la date ou vers la date à laquelle l'arrangement est complété, une action ordinaire d'Osisko Développement suite à une consolidation des actions ordinaires de Barolo de 60 pour 1 (chacune, une « action d'Osisko Développement ») et la moitié d'un bon de souscription permettant d'acquérir une action d'Osisko Développement (chaque bon de souscription entier, un « bon de souscription »). Chaque bon de souscription confèrera à son détenteur le droit d'acquérir une action d'Osisko Développement pour la somme de 10,00 \$ pendant une période de 18 mois suivant la clôture de l'arrangement.

Le financement a été clôturé le 29 octobre 2020 et le produit brut du financement a été déposé auprès de Fiducie TSX, agissant à titre d'agent d'entiercement, et sera transféré à la satisfaction des conditions requises à la libération des sommes entières (si tel est le cas), incluant la satisfaction ou la renonciation des conditions nécessaires à la clôture de la PCI et l'approbation conditionnelle de la Bourse de croissance TSX d'inscrire les actions de l'émetteur résultant émises en vertu de la PCI et du financement, et certaines autres conditions usuelles (collectivement, les « conditions requises à la libération des sommes entières »). Dans l'éventualité où les conditions requises à la libération des sommes entières ne sont pas remplies le ou avant le 31 janvier 2021, soit la date limite afin de remplir les conditions requises à la libération des sommes entières, le produit sera alors retourné aux détenteurs des reçus de souscription et les reçus de souscription seront annulés.

Dans le cadre de l'arrangement, Barolo acquiert indirectement, entre autres choses, les actifs suivants d'Osisko :

- Le projet aurifère Cariboo;
- Le projet aurifère San Antonio (acquis par Osisko en août 2020);
- Un portefeuille de placements en titres de capitaux propres de sociétés d'exploration et d'évaluation cotées en bourse;
- Des propriétés d'exploration à la Baie James (incluant la propriété Coulon); et
- Des propriétés d'exploration dans l'état de Guerrero.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2020 et 2019

(non audités)

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

21. Événements postérieurs (suite)

Transfert d'actifs miniers et création d'Osisko Développement (suite)

L'arrangement devrait être clôturé au quatrième trimestre de 2020. Osisko devrait détenir une participation d'environ 88 % dans Osisko Développement immédiatement après la clôture de l'arrangement et par conséquent, consolidera les résultats d'Osisko Développement.

Partenariat stratégique avec Regulus Resources Inc.

Le 1^{er} octobre 2020, Osisko a annoncé un partenariat stratégique dans le cadre duquel Regulus Resources Inc. (« Regulus ») s'est engagé à accorder certains droits à Osisko en contrepartie d'un paiement immédiat en trésorerie (le « paiement immédiat ») de 12,5 millions de dollars US (16,6 million de dollars). Ces droits comprennent le droit d'acquérir les redevances qui seront acquises par Regulus et un droit de premier refus sur toute future transaction de redevances ou de flux en lien avec les claims du projet AntaKori détenu à 100 % par Regulus et sur tout claim additionnel que Regulus pourrait acquérir en propriété exclusive au sein d'un certain secteur. À titre de première transaction significative dans le cadre du partenariat, Regulus a acquis une redevance visant le claim Mina Volare du projet AntaKori, correspondant à une redevance de 1,5 % ou 3 % NSR selon l'emplacement, auprès d'un vendeur privé. Conformément à ses droits découlant du partenariat, Osisko a choisi d'acquérir 50 % de la redevance en contrepartie de 75 % du prix d'acquisition de Regulus, et le prix d'acquisition d'Osisko pour la redevance a été inclus dans le paiement immédiat. Regulus a éteint le 50 % résiduel de la redevance, de telle sorte que la redevance visant le claim Mina Volare est désormais réduite à 0,75 % ou 1,5 % NSR, selon l'emplacement, payable à Osisko.

Par ailleurs, Regulus émettra à Osisko 5,5 millions de bons de souscription d'une durée de trois ans à un prix de levée équivalent à 2,25 \$ par action, ce qui correspond à une prime de 48 % sur le prix moyen pondéré en fonction du volume des actions de Regulus sur la période de 20 jours de séance terminée le 30 septembre 2020. L'émission des bons de souscription de Regulus reste sujette à l'obtention de l'approbation de la Bourse de croissance TSX.