



REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE

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

*Pour les trois et neuf mois
terminés le
30 septembre 2021*

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	30 septembre 2021 \$	31 décembre 2020 \$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	3	151 945	302 524
Placements à court terme		-	3 501
Sommes à recevoir		16 038	12 894
Stocks	4	19 172	10 025
Autres actifs		2 608	6 244
		189 763	335 188
Actifs non courants			
Placements dans des entreprises associées	5	126 035	119 219
Autres placements	6	165 485	157 514
Redevances, flux et autres intérêts	7	1 147 153	1 116 128
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	8	590 989	489 512
Exploration et évaluation	17	45 875	42 519
Goodwill		111 204	111 204
Autres actifs	4	13 821	25 820
		2 390 325	2 397 104
Passifs			
Passifs courants			
Comptes créditeurs et charges à payer		46 700	46 889
Dividendes à payer		9 160	8 358
Provisions et autres passifs	9	15 956	4 431
Tranche courante de la dette à long terme	10	-	49 867
		71 816	109 545
Passifs non courants			
Provisions et autres passifs	9	39 934	41 536
Dette à long terme	10	405 306	350 562
Impôts sur le résultat différés		61 669	54 429
		578 725	556 072
Capitaux propres			
Capital-actions	11	1 779 565	1 776 629
Bons de souscription	11	18 072	18 072
Surplus d'apport		41 041	41 570
Composante capitaux propres des débentures convertibles		14 510	17 601
Cumul des autres éléments du résultat global		60 181	48 951
Déficit		(260 637)	(174 458)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée			
		1 652 732	1 728 365
Participations ne donnant pas le contrôle		158 868	112 667
Total des capitaux propres			
		1 811 600	1 841 032
		2 390 325	2 397 104

Des informations supplémentaires par secteur d'exploitation sont présentées aux notes 3 et 17.

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des résultats

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(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 les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
		2021	2020	2021	2020
		\$	\$	\$	\$
Produits	13	50 035	55 707	174 204	149 070
Coût des ventes	13	(3 507)	(15 236)	(34 000)	(45 464)
Épuisement des redevances, flux et d'autres intérêts		(12 733)	(9 665)	(36 097)	(32 057)
Bénéfice brut		33 795	30 806	104 107	71 549
Autres charges d'exploitation					
Générales et administratives		(11 359)	(5 957)	(30 436)	(18 059)
Développement des affaires		(933)	(1 910)	(3 038)	(4 682)
Exploration et évaluation		(336)	(32)	(1 516)	(108)
Dépréciation – Redevances, flux et autres intérêts		-	-	(2 288)	(26 300)
Dépréciation – Exploration, évaluation et développement de projets miniers	4,8,17	(33 320)	-	(73 799)	-
(Perte) bénéfice d'exploitation		(12 153)	22 907	(6 970)	22 400
Produits d'intérêts		1 268	1 327	3 926	3 523
Charges financières		(6 269)	(6 440)	(18 296)	(19 938)
Gain (perte) de change		798	(419)	(737)	1 299
Quote-part de la perte d'entreprises associées		(772)	(760)	(2 665)	(3 934)
Autres gains nets	13	15 296	27	15 015	11 462
(Perte) bénéfice avant les impôts sur le résultat		(1 832)	16 642	(9 727)	14 812
Charge d'impôts sur le résultat		(4 320)	(4 128)	(11 725)	(2 568)
(Perte nette) bénéfice net		(6 152)	12 514	(21 452)	12 244
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :					
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée		1 795	12 514	(2 370)	12 244
Participations ne donnant pas le contrôle		(7 947)	-	(19 082)	-
Bénéfice net (perte nette) par action	14				
De base et dilué		0,01	0,08	(0,01)	0,08

Des informations supplémentaires par secteur d'exploitation sont présentées aux notes 3 et 17.

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés du résultat global

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
(Perte nette) bénéfice net	(6 152)	12 514	(21 452)	12 244
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	(7 396)	14 490	(8 296)	34 945
Incidence fiscale	762	(1 969)	3 605	(4 687)
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	-	368	-	368
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i>				
Cumul des ajustements liés à la conversion des monnaies	13 589	(10 484)	(756)	13 257
Autres éléments du résultat global	<u>6 955</u>	<u>2 405</u>	<u>(5 447)</u>	<u>43 883</u>
Résultat global	<u>803</u>	<u>14 919</u>	<u>(26 899)</u>	<u>56 127</u>
Résultat global attribuable aux :				
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée	12 288	14 919	(3 694)	56 127
Participations ne donnant pas le contrôle	(11 485)	-	(23 205)	-

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des flux de trésorerie

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

Notes	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 septembre		30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
(Perte nette) bénéfice net	(6 152)	12 514	(21 452)	12 244
Ajustements pour :				
Rémunération fondée sur des actions	3 845	2 567	9 235	6 932
Épuisement et amortissement	12 918	9 954	36 973	33 067
Dépréciation d'actifs	33 320	1 281	78 199	31 604
Charges financières	2 058	1 888	5 613	6 638
Quote-part de la perte d'entreprises associées	772	760	2 665	3 934
Gain net à l'acquisition de placements	(6 989)	(982)	(7 638)	(3 827)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	(3 757)	(326)	(72)	(1 332)
Gain net découlant de la dilution de placements	-	-	(1 391)	(10 381)
Gain net à la cession de placements	-	-	-	(1 226)
Perte (gain) de change	(671)	391	724	(1 166)
Revenu lié à la prime sur les actions accréditives	(2 602)	-	(5 869)	-
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés	3 988	3 615	10 821	1 590
Autres	(2 843)	35	(2 351)	110
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant variations des éléments hors caisse du fonds de roulement	33,887	31 697	105 457	78 187
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement	15 7 196	4 426	(12 133)	(2 842)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	41 083	36 123	93 324	75 345
Activités d'investissement				
Cession nette de placements à court terme	3 408	(519)	3 408	(1 588)
Acquisition de placements	(28 328)	(8 401)	(42 165)	(42 344)
Produit de la cession de placements	-	7 163	28 109	10 600
Acquisition du projet aurifère San Antonio	-	(48 708)	-	(48 708)
Acquisition de droits de redevances et de flux	(25 836)	(12 512)	(68 713)	(36 879)
Actifs miniers et immobilisations corporelles	(54 865)	(16 072)	(144 516)	(42 487)
Dépenses d'exploration et d'évaluation, nettes	(4 307)	(85)	(5 470)	(201)
Trésorerie affectée	-	4 762	-	4 762
Autres	(63)	206	(264)	357
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(109,991)	(74 166)	(229 611)	(156 488)
Activités de financement				
Placement privé d'actions ordinaires	-	-	-	85 000
Augmentation de la dette à long terme	-	-	50 000	71 660
Remboursement de la dette à long terme	-	-	(50 000)	-
Investissements d'actionnaires minoritaires	-	-	38 841	-
Frais d'émission d'actions découlant des investissements d'actionnaires minoritaires	-	-	(2 581)	-
Levée d'options d'achat d'actions et actions émises en vertu du régime d'achat d'actions	87	6 249	13 194	7 382
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	(26 037)	-	(30 501)	(3 933)
Dividendes versés	(8 049)	(6 882)	(23 745)	(21 063)
Paievements en capital sur les obligations locatives	(1 798)	(201)	(4 578)	(594)
Retenues à la source sur le règlement d'unités d'actions avec restrictions et différées	-	-	(3 582)	(2 094)
Autres	(1 079)	127	(1 082)	(152)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(36,876)	(707)	(14 034)	136 206
(Diminution) augmentation de la trésorerie avant l'incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	(105 784)	(38 750)	(150 321)	55 063
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	2 766	(2 516)	(258)	(2 581)
(Diminution) augmentation de la trésorerie	(103 018)	(41 266)	(150 579)	52 482
Trésorerie au début de la période	254 963	201 971	302 524	108 223
Trésorerie à la fin de la période	151 945	160 705	151 945	160 705

Des informations supplémentaires par secteur d'exploitation sont présentées aux notes 3 et 17.

Des informations supplémentaires sur les états consolidés des flux de trésorerie sont présentées à la note 15.

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2021

(non audités)

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

		Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée									
	Notes	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital- actions \$	Bons de souscription \$	Surplus d'apport \$	Composante capitaux propres des débentures convertibles \$	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾ \$	Déficit \$	Total \$	Participa- tions ne donnant pas le contrôle \$	Total \$
Solde – 1 ^{er} janvier 2021		166 647 932	1 776 629	18 072	41 570	17 601	48 951	(174 458)	1 728 365	112 667	1 841 032
Perte nette		-	-	-	-	-	-	(2 370)	(2 370)	(19 082)	(21 452)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	(1 324)	-	(1 324)	(4 123)	(5 447)
Résultat global		-	-	-	-	-	(1 324)	(2 370)	(3 694)	(23 205)	(26 899)
Investissements nets d'actionnaires minoritaires		11	-	-	-	-	-	-	-	29 532	29 532
Incidence des variations de participation dans une filiale sur les participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-	-	-	-	(36 331)	(36 331)	36 331	-
Dividendes déclarés		11	-	-	-	-	-	(25 927)	(25 927)	-	(25 927)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes		11	89 935	1 381	-	-	-	-	1 381	-	1 381
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés		-	15 249	237	-	-	-	-	237	-	237
Options d'achat d'actions – Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	2 724	-	-	-	2 724	1 518	4 242
Options d'achat d'actions levées		-	943 515	16 498	(3 458)	-	-	-	13 040	-	13 040
Unités d'actions avec restrictions devant être réglées en actions ordinaires :											
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	2 520	-	-	-	2 520	1 359	3 879
Règlement		-	208 437	2 144	(4 257)	-	-	(508)	(2 621)	-	(2 621)
Incidence fiscale		-	-	-	(491)	-	-	-	(491)	-	(491)
Unités d'actions différées devant être réglées en actions ordinaires :											
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	897	-	-	-	897	666	1 563
Règlement		-	30 849	625	(1 349)	-	-	(237)	(961)	-	(961)
Incidence fiscale		-	-	-	(206)	-	-	-	(206)	-	(206)
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités		11	(2 082 666)	(22 249)	-	-	-	(8 252)	(30 501)	-	(30 501)
Émission réputée d'actions d'Osisko		5	364 731	4 300	-	-	-	-	4 300	-	4 300
Composante capitaux propres de la débenture convertible		10	-	-	3 091	(3 091)	-	-	-	-	-
Transfert de la perte réalisée sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt		-	-	-	-	-	12 554	(12 554)	-	-	-
Solde – 30 septembre 2021 ⁽ⁱⁱ⁾		166 217 982	1 779 565	18 072	41 041	14 510	60 181	(260 637)	1 652 732	158 868	1 811 600

(i) Au 30 septembre 2021, 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 32,8 millions de dollars et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 27,4 millions de dollars.

(ii) Au 30 septembre 2021, il y avait 166 370 660 actions ordinaires émises, dont 152 678 sont réputées avoir été rachetées étant donné qu'une des entreprises associées de la Société détient des actions ordinaires de la Société (note 5).

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)

	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⁾	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	7 727 273	85 000	-	-	-	-	-	85 000
Acquisition du projet San Antonio	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	(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 au 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 Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(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 (le « TSX ») 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.

Le 30 septembre 2021, Osisko détenait une participation de 75,1 % dans Osisko Développement Corp. (« Osisko Développement »), une société d'exploration, d'évaluation et de développement de projets miniers et par conséquent, les actifs, les passifs, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de la Société consolident les activités d'Osisko Développement et de ses filiales. Le principal actif d'Osisko Développement est le projet aurifère Cariboo au Canada.

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 2020, 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. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés le 9 novembre 2021.

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 lors de périodes futures sont assujetties également à d'importantes incertitudes. 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 2021 et 2020

(non audités)

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

3. Trésorerie

Au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020, la situation de trésorerie consolidée était la suivante :

	Redevances Aurifères Osisko ⁽ⁱ⁾		Osisko Développement ⁽ⁱⁱ⁾		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Trésorerie détenue en dollars canadiens	28 415	29 714	31 480	137 374	59 895	167 088
Trésorerie détenue en dollars US	40 326	59 208	31 921	47 167	72 247	106 375
Trésorerie détenue en dollars US (équivalent en dollars canadiens)	51 379	75 383	40 671	60 053	92 050	135 436
Total de la trésorerie	79 794	105 097	72 151	197 427	151 945	302 524

(i) Excluant Osisko Développement et ses filiales.

(ii) Osisko Développement et ses filiales.

4. Stocks

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
<u>Courants</u>		
Minerai empilé ^{(i), (ii), (iii)}	9 900	8 426
Or en voie de production et lingots ^{(i), (iii)}	6 184	-
Fournitures et autres ⁽ⁱ⁾	3 088	1 599
	<u>19 172</u>	<u>10 025</u>
<u>Non courants</u>		
Minerai empilé ^{(i), (ii)}	-	17 279

(i) Les stocks sont détenus par des filiales d'Osisko Développement et se rapportent aux projets Bonanza Ledge Phase 2 et San Antonio.

(ii) Les stocks associés au minerai qu'il n'est pas prévu de traiter dans les 12 prochains mois sont classés non courants et sont comptabilisés dans les *autres actifs* au bilan consolidé. Durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, la Société a comptabilisé des charges de dépréciation 11,0 millions de dollars et 15,4 millions de dollars, respectivement, à l'égard du minerai empilé sur le projet d'exploration et de développement San Antonio, afin de réduire sa valeur comptable nette à sa valeur de réalisation nette à la suite d'une diminution du prix de l'or et d'une augmentation des coûts de traitement et de transport prévus.

(iii) Au 30 septembre 2021, les stocks de minerai empilé, d'or en voie de production et de lingots étaient comptabilisés à leur valeur de réalisation nette.

5. Placements dans des entreprises associées

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021	Exercice terminé le 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde au début de la période	119 219	103 640
Acquisitions	2 353	14 954
Levée de bons de souscription	1 437	36
Quote-part de la perte	(2 665)	(7 657)
Quote-part des autres éléments du résultat global	-	1 506
Gain net à la suite de la dilution de la participation	1 391	10 381
Gain à la cession réputée	-	5 357
Transferts aux autres placements	-	(8 998)
Émission réputée d'actions ordinaires d'Osisko détenues par une entreprise associée ⁽ⁱ⁾	4 300	-
Solde à la fin de la période	126 035	119 219

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

5. Placements dans des entreprises associées (suite)

- (i) Minière Osisko inc. (« Minière Osisko »), une entreprise associée d'Osisko, détenait des actions ordinaires de Barkerville Gold Mines Ltd (« Barkerville ») avant l'acquisition de Barkerville par Osisko en 2019. Suivant l'acquisition, Minière Osisko a reçu des actions ordinaires d'Osisko, ce qui s'est soldé par le rachat réputé d'actions ordinaires par la Société et par une réduction correspondante du placement net dans Minière Osisko, basé sur la participation détenue dans Minière Osisko. Au cours des neuf mois terminés le 30 septembre 2021, Minière Osisko a vendu des actions d'Osisko, ce qui s'est soldé par une émission réputée d'actions ordinaires par la Société et par une augmentation du placement net dans Minière Osisko.

6. Autres placements

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021	Exercice terminé le 31 décembre 2020
	\$	\$
Juste valeur par le biais du résultat global (bons de souscription et instruments convertibles)		
Solde au début de la période	25 063	1 700
Acquisitions	17 754	4 782
Levées	(1 122)	(347)
Variation de la juste valeur	71	2 387
Modification d'un effet à recevoir	-	16 541
Solde à la fin de la période	41 766	25 063
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (actions ordinaires)		
Solde au début de la période	115 590	57 409
Acquisitions	19 273	18 602
Levée de bons de souscription	-	452
Transfert des entreprises associées	-	8 998
Variation de la juste valeur	(8 296)	40 993
Cessions	(28 111)	(10 864)
Solde à la fin de la période	98 456	115 590
Au coût amorti (billets)		
Solde au début de la période	16 861	8 777
Acquisitions	10 363	7 998
Transfert des placements à court terme	-	8 467
Dépréciation	(2 112)	(7 998)
Impact de la réévaluation des monnaies	151	(383)
Solde à la fin de la période	25 263	16 861
Total	165 485	157 514

Les autres placements se composent d'actions ordinaires, de bons de souscription, de débentures et d'effets à recevoir convertibles et non convertibles se rapportant principalement à des sociétés canadiennes cotées en bourse ainsi que de prêts à recevoir de deux sociétés fermées détentrices de la mine de diamants Renard et du projet aurifère Amulsar (les prêts se rapportant au projet aurifère Amulsar ont été entièrement dépréciés), ainsi qu'un billet convertible d'une société étrangère à capital fermé.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

7. Redevances, flux et autres intérêts

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021		
	Redevances	Ententes de flux	Ententes d'écoulement
	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	656 661	440 941	18 526
Acquisitions	55 422	13 291	-
Conversion d'une entente d'écoulement en flux	-	4 682	(4 682)
Épuisement	(21 634)	(14 463)	-
Dépréciation	(2 288)	-	-
Écarts de conversion	588	229	(120)
Solde – 30 septembre	688 749	444 680	13 724
En production			
Coût	621 557	520 377	10 365
Épuisement et dépréciation cumulés	(388 625)	(206 209)	(10 365)
Valeur comptable nette au 30 septembre	232 932	314 168	-
Développement			
Coût	231 636	181 993	31 274
Épuisement et dépréciation cumulés	(545)	(51 481)	(26 555)
Valeur comptable nette au 30 septembre	231 091	130 512	4 719
Exploration et évaluation			
Coût	225 635	-	9 005
Épuisement cumulé	(909)	-	-
Valeur comptable nette au 30 septembre	224 726	-	9 005
Valeur comptable nette totale au 30 septembre	688 749	444 680	13 724

Principales acquisitions - 2021

En août 2021, la Société a fait un paiement de 10,0 millions de dollars dans le cadre de son entente de flux argentifère avec Ressources Falco Ltée, une entreprise associée. Le paiement correspond à la moitié du deuxième versement de 20,0 millions de dollars, lequel était payable sur réception de toutes les approbations importantes requises de tierces parties, les permis, les droits d'accès et les droits de surface à l'égard de la propriété Horne 5.

En juillet 2021, la Société a conclu une entente de transfert de redevance avec Sailfish Royalty Corp. (« Sailfish »), en vertu de laquelle Osisko a fait l'acquisition d'une redevance de 2,75 % NSR sur le projet aurifère Tocantinzinho (« Tocantinzinho »), situé au Brésil et exploité par G Mining Ventures Corp pour une contrepartie de 10 millions de dollars US (12,6 millions de dollars) en trésorerie. L'exploitant de Tocantinzinho dispose d'une option de rachat partiel unique à l'égard de la redevance. Au moment de la construction du projet, l'exploitant pourra faire un paiement de 5,5 millions de dollars US pour réduire la redevance de 2 %, résultant en une redevance de 0,75 %. En vertu d'une entente préexistante conclue par Sailfish, le paiement de rachat partiel est payable aux détenteurs initiaux de la redevance.

En avril 2021, la Société a acquis six redevances et une entente d'écoulement de métaux précieux auprès de deux vendeurs privés, pour une contrepartie totale en trésorerie de 26,0 millions de dollars US (32,6 millions de dollars). Quatre redevances se situent sur des claims couvrant le projet Spring Valley et augmentent la redevance NSR actuelle de la Société sur Spring Valley de 0,5 % à entre 2,5 % et 3,0 % (échelle mobile de pourcentages de redevances tant que le prix de l'or dépasse les 700 \$ US/once). Osisko a accepté d'acquiescer une redevance de 1,0 % NSR sur la propriété d'exploration Moonlight située immédiatement au nord du projet Spring Valley. Osisko a également accepté d'acquiescer une redevance de 0,5 % NSR, et une entente d'écoulement d'or et d'argent de 30 % sur le projet Almaden situé dans l'ouest de l'Idaho.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

7. Redevances, flux et autres intérêts (suite)

Conversion de l'entente d'écoulement Parral en flux de métaux

En avril 2021, GoGold Resources Inc. (« GoGold ») et Osisko Bermuda Limited (« Osisko Bermuda »), une filiale d'Osisko, ont conclu une entente visant à convertir l'entente d'écoulement d'or et d'argent actuelle en flux aurifère et argentifère. Selon les termes du flux, Osisko Bermuda a commencé à recevoir, à compter du 29 avril 2021, 2,4 % de l'or et de l'argent produit à partir des empilements de résidus miniers actuellement détenus ou acquis par GoGold, en retour d'un prix de transfert de 30 % du cours de l'or et de l'argent. Osisko ne détient actuellement aucune autre entente d'écoulement en production.

	Exercice terminé le 31 décembre 2020			
	Redevances	Ententes de flux	Ententes d'écoulement	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde – 1 ^{er} janvier	627 567	483 164	19 781	1 130 512
Ajouts	54 276	11 917	-	66 193
Cession	(357)	-	-	(357)
Épuisement	(23 159)	(21 532)	(914)	(45 605)
Dépréciation	-	(26 300)	-	(26 300)
Écarts de conversion	(1 666)	(6 308)	(341)	(8 315)
Solde – 31 décembre	656 661	440 941	18 526	1 116 128
En production				
Coût	621 503	512 019	18 422	1 151 944
Épuisement et dépréciation cumulés	(367 232)	(188 281)	(13 609)	(569 122)
Valeur comptable nette au 31 décembre	254 271	323 738	4 813	582 822
Développement				
Coût	185 170	168 648	31 252	385 070
Épuisement et dépréciation cumulés	(501)	(51 445)	(26 537)	(78 483)
Valeur comptable nette au 31 décembre	184 669	117 203	4 715	306 587
Exploration et évaluation				
Coût	218 395	-	8 998	227 393
Épuisement cumulé	(674)	-	-	(674)
Valeur comptable nette au 31 décembre	217 721	-	8 998	226 719
Valeur comptable nette totale au 31 décembre	656 661	440 941	18 526	1 116 128

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021			Exercice terminé le 31 décembre 2020		
	Intérêts miniers	Immobilisa- tions corporelles ⁽ⁱ⁾	Total	Intérêts miniers	Immobilisa- tions corporelles ⁽ⁱ⁾	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur comptable nette au début de la période	459 303	30 209	489 512	320 008	23 685	343 693
Acquisition du projet aurifère San Antonio	-	-	-	57 038	1 330	58 368
Ajouts	121 355	46 497	167 852	75 437	10 915	86 352
Dépréciation	(58 417)	-	(58 417)	-	-	-
Crédits d'impôt à l'exploration minière	(1 585)	-	(1 585)	(4 608)	-	(4 608)
Variation des actifs de restauration environnementale	-	-	-	3 414	-	3 414
Amortissement	-	(4 430)	(4 430)	-	(5 340)	(5 340)
Amortissement capitalisé	3 980	-	3 980	4 019	-	4 019
Rémunération fondée sur des actions capitalisée	1 505	-	1 505	688	-	688
Transferts	(11 221)	11 221	-	-	-	-
Revenus précommerciaux	(4 682)	-	(4 682)	-	-	-
Cessions et autres	-	(950)	(950)	-	(388)	(388)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(1 745)	(51)	(1 796)	3 307	7	3 314
Valeur comptable nette à la fin de la période	508 493	82 496	590 989	459 303	30 209	489 512
Solde à la clôture						
Coût	566 910	93 266	660 176	459 303	37 545	496 848
Épuisement et dépréciation cumulés	(58 417)	(10 770)	(69 187)	-	(7 336)	(7 336)
Valeur comptable nette	508 493	82 496	590 989	459 303	30 209	489 512

(i) Les immobilisations corporelles comprennent des actifs au titre de droits d'utilisation de 22,0 millions de dollars au 30 septembre 2021 (10,8 millions de dollars au 31 décembre 2020).

Dépréciations

Troisième trimestre de 2021

En raison des problèmes opérationnels qui se sont poursuivis, il a été déterminé que les dépenses en immobilisations et les coûts de production totaux relatifs au projet Bonanza Ledge Phase 2 seraient plus élevés que les revenus totaux qui devraient être générés sur la durée de vie résiduelle du projet. Ces facteurs ont été considérés comme des indices de dépréciation parmi d'autres faits et circonstances et, par conséquent, la direction a procédé à un test de dépréciation en date du 30 septembre 2021. À la suite de ce test de dépréciation, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation de 22,4 millions de dollars à l'égard du projet Bonanza Ledge Phase 2 durant les trois mois terminés le 30 septembre 2021.

Le 30 septembre 2021, la valeur comptable nette du projet Bonanza Ledge Phase 2 a été ramenée à zéro puisqu'il a été estimé que la valeur comptable nette ne serait pas recouvrée des profits nets qui devraient être générés de la vente de métaux précieux. La valeur recouvrable a été déterminée comme étant la valeur d'utilité en utilisant une approche basée sur les flux de trésorerie. Les principales données d'évaluation utilisées étaient les flux de trésorerie qui devraient être générés par la vente de l'or issu du projet Bonanza Ledge Phase 2 sur la durée de vie estimative de la mine, en se basant sur un prix de l'or moyen par once de 1 787 \$ US, la teneur moyenne en or et le taux de récupération moyen sur la durée de vie résiduelle de la mine. Aucun taux d'actualisation n'a été appliqué puisque le projet a une durée de vie résiduelle courte, d'environ 18 mois.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(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 (suite)

Dépréciations (suite)

Deuxième trimestre de 2021

En mars 2021, le traitement de minerai a débuté sur le projet Bonanza Ledge Phase 2. En raison de problèmes opérationnels survenus durant le deuxième trimestre de 2021, il a été déterminé que les coûts de production et les dépenses en immobilisations totales pour le projet Bonanza Ledge Phase 2 seraient plus élevés qu'initialement prévus. Ces facteurs sont considérés comme des indices de dépréciation parmi d'autres faits et circonstances et, par conséquent, la direction a procédé à un test de dépréciation en date du 30 juin 2021. À la suite de ce test de dépréciation, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation de 36,1 millions de dollars à l'égard du projet Bonanza Ledge Phase 2 durant les trois mois terminés le 30 juin 2021.

Le 30 juin 2021, le projet Bonanza Ledge Phase 2 a été ramené à sa valeur recouvrable de 12,4 millions de dollars, laquelle a été déterminée comme étant la valeur d'utilité, en utilisant une approche basée sur les flux de trésorerie. Les principales données d'évaluation utilisées étaient les flux de trésorerie qui devraient être générés par la vente de l'or issu du projet Bonanza Ledge Phase 2 sur la durée de vie estimative de la mine, en se basant sur un prix de l'or moyen par once de 1 797 \$ US, la teneur moyenne en or et le taux de récupération moyen sur la durée de vie résiduelle de la mine. Aucun taux d'actualisation n'a été appliqué puisque le projet a une durée de vie résiduelle plutôt courte, d'environ 18 mois.

Une analyse de sensibilité a été effectuée par la direction pour le prix de l'or, la teneur moyenne et le taux de récupération (isolément). Si le prix de l'or par once 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 9,3 millions de dollars. Si la teneur aurifère moyenne ou le taux de récupération de l'or appliqué aux flux de trésorerie avait été 10 % plus bas, la Société aurait comptabilisé une charge de dépréciation additionnelle de 12,4 millions de dollars.

9. Provisions et autres passifs

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021				Exercice terminé le 31 décembre 2020		
	Restauration environnementale ⁽ⁱ⁾	Obligations locatives ⁽ⁱⁱ⁾	Prime différée sur les actions accréditives ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Total	Restauration environnementale ⁽ⁱ⁾	Obligations locatives ⁽ⁱⁱ⁾	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	34 601	11 366	-	45 967	20 527	10 127	30 654
Acquisition du projet aurifère San Antonio	-	-	-	-	9 301	-	9 301
Nouveaux passifs	1 500	13 611	-	15 111	4 176	2 394	6 570
Révision des estimations	(2 874)	-	-	(2 874)	(310)	-	(310)
Charge de désactualisation	890	-	-	890	820	-	820
Règlement/paiement de passifs	(366)	(4 577)	-	(4 943)	(500)	(1 155)	(1 655)
Émission d'actions accréditives	-	-	7 885	7 885	-	-	-
Comptabilisation de la prime différée sur les actions accréditives	-	-	(5 869)	(5 869)	-	-	-
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(277)	-	-	(277)	587	-	587
Solde à la fin de la période	33 474	20 400	2 016	55 890	34 601	11 366	45 967
Tranche courante	4 032	9 908	2 016	15 956	3 019	1 412	4 431
Tranche non courante	29 442	10 492	-	39 934	31 582	9 954	41 536
	33 474	20 400	2 016	55 890	34 601	11 366	45 967

(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 (principalement pour la propriété Cariboo et les projets Bonanza Ledge Phase 2 et San Antonio). Au 30 septembre 2021, les flux de trésorerie non actualisés ajustés en fonction de l'inflation qui sont nécessaires pour régler la restauration environnementale s'élevaient à 39,0 millions de dollars. Le taux moyen pondéré d'actualisation utilisé est de 3,6 % et les débours devraient avoir lieu entre 2021 et 2030, conformément aux plans de fermeture actuels.

(ii) Les obligations locatives sont principalement liées à des contrats de location visant de l'équipement minier et des espaces à bureaux.

(iii) L'émission d'actions accréditives par Osisko Développement est décrite à la note 11.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

10. Dette à long terme

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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021	Exercice terminé le 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde au début de la période	400 429	349 042
Augmentation de la facilité de crédit renouvelable	50 000	71 660
Diminution de la facilité de crédit renouvelable	-	(19 205)
Remboursement d'une débenture convertible	(50 000)	-
Amortissement des frais de transaction	1 648	2 238
Charge de désactualisation	3 184	4 972
Impact de la réévaluation des monnaies	45	(8 278)
Solde à la fin de la période	405 306	400 429

La dette à long terme se résume comme suit :

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Débetures convertibles ^{(i),(ii)}	300 000	350 000
Facilité de crédit renouvelable ⁽ⁱⁱⁱ⁾	113 704	63 659
Dette à long terme	413 704	413 659
Frais d'émission de dette non amortis	(2 847)	(4 495)
Désactualisation non amortie sur les débetures convertibles	(5 551)	(8 735)
Dette à long terme, net des frais d'émission	405 306	400 429
Tranche courante	-	49 867
Tranche non courante	405 306	350 562
	405 306	400 429

(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, qui a été remboursée intégralement le 12 février 2021.

(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. Les débetures sont 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. Les débetures sont inscrites pour négociation à la cote de la TSX sous le symbole « OR.DB ».

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

10. Dette à long terme (suite)

(iii) Facilité de crédit renouvelable

En juillet 2021, la Société a modifié sa facilité de crédit renouvelable (la « facilité ») et augmenté le montant disponible de 150,0 millions de dollars, jusqu'à 550,0 millions de dollars; elle peut en outre 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 650,0 millions de dollars). La date d'échéance de la facilité a été reportée jusqu'au 30 juillet 2025 et peut être reportée annuellement.

La prolongation annuelle de la facilité et la marge non engagée restent sujettes 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 inclus dans le secteur des redevances, des flux et des autres intérêts (excluant les actifs détenus par Osisko Développement et ses filiales)

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. En février 2021, la Société a prélevé un montant de 50,0 millions de dollars pour rembourser la débenture convertible d'Investissement Québec. Au 30 septembre 2021, un montant de 113,7 millions de dollars (50,0 millions de dollars et 50,0 millions de dollars US (63,7 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 septembre 2021, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

11. Capital-actions et bons de souscription

Actions

Osisko Développement Corp. – Placement privé sans intermédiaire

En janvier 2021, Osisko Développement a complété la première tranche d'un placement privé sans intermédiaire en procédant à l'émission de 9 346 464 unités d'Osisko Développement au prix de 7,50 \$ par unité pour un produit brut global de 68,6 millions de dollars. Chaque unité se compose d'une action ordinaire d'Osisko Développement et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire d'Osisko Développement, chaque bon de souscription entier conférant au porteur le droit d'acquérir une action ordinaire d'Osisko Développement au prix de 10,00 \$ par action le ou avant le 1^{er} décembre 2023.

En février 2021, Osisko Développement a complété la deuxième et dernière tranche d'un placement privé sans intermédiaire en procédant à l'émission de 1 515 731 unités d'Osisko Développement au prix de 7,50 \$ par unité pour un produit brut global de 11,2 millions de dollars. Chaque unité se compose d'une action ordinaire d'Osisko Développement et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire d'Osisko Développement, chaque bon de souscription entier conférant au porteur le droit d'acquérir une action ordinaire d'Osisko Développement au prix de 10,00 \$ par action le ou avant le 1^{er} décembre 2023.

Un montant de 73,9 millions de dollars du placement privé sans intermédiaire a été reçu en 2020. Les frais d'émission d'actions en lien avec la première et la deuxième tranche du placement privé se sont élevés à 1,1 million de dollars (0,8 million de dollars, après impôt).

Osisko Développement Corp. – Placement privé d'actions accréditives par l'entremise d'un courtier

En mars 2021, Osisko Développement a finalisé un placement privé par l'entremise d'un courtier en « prise ferme » de 2 055 742 actions accréditives au prix de 9,05 \$ par action accréditive et 1 334 500 actions accréditives de bienfaisance au prix de 11,24 \$ par action accréditive de bienfaisance, pour un produit brut global de 33,6 millions de dollars. Les frais d'émission d'actions en lien avec ce placement privé se sont élevés à 1,5 million de dollars (1,1 million de dollars, après impôt). Les actions ont été émises à prime par rapport au prix du marché, laquelle a été comptabilisée à titre de passif courant dans les provisions et autres passifs pour 7,9 millions de dollars (net des frais d'émission d'actions attribués de 0,5 million de dollars). Le passif sera résorbé et comptabilisé aux états consolidés des résultats à titre de gain lié à la prime sur les actions accréditives lorsque les dépenses requises seront engagées. Osisko Développement s'est engagé à dépenser le produit sur des activités d'exploration et d'évaluation d'ici au 31 décembre 2022. Au 30 septembre 2021, le solde restant à dépenser s'élevait à 8,6 millions de dollars.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

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

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

En décembre 2020, 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 2021, Osisko peut acquérir, de temps à autre, jusqu'à 14 610 718 de ses actions ordinaires, 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 2021 sont autorisés jusqu'au 11 décembre 2021. Les rachats quotidiens seront limités à 138 366 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 2020, soit 553 464 actions ordinaires.

Durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, la Société a racheté pour annulation un total de 1 735 266 actions ordinaires pour la somme de 26,0 millions de dollars (prix d'acquisition moyen par action de 15,00 \$) et 2 082 666 actions ordinaires pour la somme de 30,5 millions de dollars (prix d'acquisition moyen par action de 14,65 \$), respectivement.

Dividendes

Le tableau suivant présente le détail des dividendes déclarés pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2021 :

Date de déclaration	Dividende par action	Date de fermeture des registres	Date de paiement	Dividende payable	Régime de réinvestissement des dividendes ⁽ⁱ⁾
	\$			\$	
21 février 2021	0,050	31 mars 2021	15 avril 2021	8 364 000	8 989 709
11 mai 2021	0,050	30 juin 2021	15 juillet 2021	8 404 000	7 102 627
8 août 2021	0,055	30 septembre 2021	15 octobre 2021	9 160 000	8 005 584
	<u>0,155</u>			<u>25 928 000</u>	

(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 2021, la Société a émis respectivement 21 747 et 89 935 actions ordinaires en vertu du RRD, à un escompte de 3 %.

Au 30 septembre 2021, les détenteurs de 8 005 584 actions ordinaires avaient choisi de participer au RRD, représentant des dividendes payables de 0,4 million de dollars. Par conséquent, 30 588 actions ordinaires ont été émises le 15 octobre 2021 à un escompte de 3 %.

Bons de souscription

Au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020, 5 480 000 bons de souscription étaient en circulation et conféraient au porteur le droit d'acquérir une action ordinaire d'Osisko au prix de 36,50 \$ par action 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 2021 et 2020

(non audités)

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

12. Rémunération fondée sur des actions

Options d'achat d'actions

La Société et sa filiale, Osisko Développement, offrent un régime d'options d'achat d'actions à l'intention de leurs administrateurs, dirigeants, cadres, employés et consultants respectifs.

Redevances Aurifères Osisko Itée

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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021		Exercice terminé le 31 décembre 2020	
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au début de la période	4 240 869	14,22	4 939 344	14,40
Attribuées ⁽ⁱ⁾	758 700	13,25	1 201 100	13,51
Levées	(943 515)	13,82	(673 470)	11,27
Abandonnées	(50 200)	13,44	(341 300)	13,61
Échues	(171 220)	16,04	(884 805)	16,56
Solde à la fin de la période	<u>3 834 634</u>	14,06	<u>4 240 869</u>	14,22
Options pouvant être levées à la fin de la période	<u>1 917 638</u>	14,76	<u>2 208 070</u>	14,96

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

Le prix moyen pondéré des actions acquises lorsque les options ont été levées durant les neuf mois terminés le 30 septembre 2021 s'est établi à 16,01 \$ (14,83 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020).

Le tableau suivant résume les options d'achat d'actions d'Osisko en circulation au 30 septembre 2021 :

Fourchette de prix de levée \$	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 \$
10,58 – 12,97	1 337 290	12,69	3,7	487 824	12,70
13,10 – 14,78	1 748 986	13,54	3,1	796 856	13,53
15,97 – 18,07	680 528	16,79	1,5	565 128	16,81
24,72 – 27,77	67 830	26,97	0,6	67 830	26,97
	<u>3 834 634</u>	14,06	3,0	<u>1 917 638</u>	14,76

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

12. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

Redevances Aurifères Osisko Itée (suite)

Les options, au moment de l'attribution, 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 :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021	Exercice terminé le 31 décembre 2020
Dividende par action	1,5 %	1,5 %
Volatilité prévue	40 %	39 %
Taux d'intérêt sans risque	0,7 %	0,3 %
Durée de vie prévue	47 mois	46 mois
Cours moyen pondéré des actions	13,25 \$	13,51 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options octroyées	3,65 \$	3,56 \$

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

La juste valeur des options d'achat d'actions est comptabilisée dans les charges de rémunération sur la période d'acquisition des droits. Pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, le montant total de rémunération fondée sur des actions relatif aux options d'achat d'actions attribuées en vertu du régime d'Osisko s'est établi à 0,8 million de dollars et 2,8 millions de dollars, respectivement (1,0 million de dollars et 2,3 million de dollars pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2020, respectivement), incluant un montant nul et de 0,1 million de dollars capitalisé dans les intérêts miniers et immobilisations corporelles, respectivement (0,1 million et 0,2 million de dollars durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2020, respectivement).

Osisko Développement Corp.

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des options d'achat d'actions en circulation en vertu du régime d'Osisko Développement :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021		Exercice terminé le 31 décembre 2020	
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au début de la période	1 199 100	7,62	-	-
Attribuées ⁽ⁱ⁾	742 500	6,85	1 199 100	7,62
Abandonnées	(111 100)	7,55	-	-
Solde à la fin de la période	1 830 500	7,31	1 199 100	7,62
Options pouvant être levées à la fin de la période	-	-	-	-

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

12. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

Osisko Développement Corp. (suite)

Le tableau suivant résume les options d'achat d'actions d'Osisko Développement en circulation au 30 septembre 2021 :

Date d'attribution	Options en circulation			Options pouvant être levées	
	Nombre	Prix de levée	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (en années)	Nombre	Prix de levée moyen pondéré
\$					\$
22 décembre 2020	1 102 100	7,62	4,2	-	-
5 février 2021	31 600	8,10	4,4	-	-
23 juin 2021	547 100	7,10	4,7	-	-
16 août 2021	149 700	5,63	4,9	-	-
	1 830 500	7,31	4,4	-	-

Les options, au moment de l'attribution, 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 :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021	Exercice terminé le 31 décembre 2020
Dividende par action	-	-
Volatilité prévue	67 %	63 %
Taux d'intérêt sans risque	0,8 %	0,4 %
Durée de vie prévue	48 mois	48 mois
Cours moyen pondéré des actions	6,85 \$	7,62 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options octroyées	3,48 \$	3,64 \$

La volatilité prévue a été estimée en utilisant des données de référence visant des entreprises dont les activités sont similaires à celles d'Osisko Développement. La volatilité historique du prix des actions ordinaires de ces sociétés a été utilisée comme point de référence à partir de la date d'attribution et pour une période correspondant à la durée de vie prévue des options.

La juste valeur des options d'achat d'actions est comptabilisée dans les charges de rémunération sur la période d'acquisition des droits. Durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, le montant total de rémunération fondée sur des actions relatif aux options d'achat d'actions attribuées en vertu du régime d'Osisko Développement s'est établi à 0,7 million de dollars et 1,5 million de dollars, respectivement (montant nul durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2020), incluant 0,3 million de dollars et 0,7 million de dollars capitalisé dans les intérêts miniers et les immobilisations corporelles, respectivement (montant nul durant les trois et 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 2021 et 2020

(non audités)

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

12. Rémunération fondée sur des actions (suite)

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

La Société et sa filiale, Osisko Développement, offrent un régime d'UAD et un régime d'UAR, qui permettent d'attribuer des UAD et des UAR à leurs administrateurs, dirigeants et employés dans le cadre de leur programme de rémunération à long terme. Tous ces régimes sont classés comme des régimes réglés en capitaux propres.

Redevances Aurifères Osisko Itée

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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021		Exercice terminé le 31 décembre 2020	
	UAD ⁽ⁱ⁾	UAR ⁽ⁱⁱ⁾	UAD ⁽ⁱ⁾	UAR ⁽ⁱⁱ⁾
Solde au début de la période	408 564	1 242 902	325 207	1 190 038
Attribuées	64 720	293 610	97 995	504 560
Dividendes réinvestis	3 839	11 715	5 558	17 143
Réglées	(102 266)	(330 802)	(20 196)	(365 399)
Abandonnées ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	(275 044)	-	(103 440)
Solde à la fin de la période	374 857	942 381	408 564	1 242 902
Solde – Droits acquis	309 896	-	309 862	-

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

(ii) Le 31 décembre 2019, 150 000 UAR ont été attribuées à un dirigeant (pour une valeur de 12,70 \$ par UAR) et sont 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. 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.

(iii) En 2021, 215 812 UAR ont été abandonnées et ont été réattribuées par Osisko Développement, pour une valeur équivalente, à des employés et dirigeants qui ont été transférés d'Osisko à Osisko Développement en date du 1^{er} janvier 2021 (se reporter au tableau et aux notes sur les unités d'actions avec restrictions en circulation d'Osisko Développement présentés ci-dessous).

Le montant total de rémunération fondée sur des actions liée aux régimes d'UAD et d'UAR d'Osisko pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021 s'élevait à 1,2 million de dollars et 3,4 millions de dollars, respectivement (1,9 million de dollars et 5,1 millions de dollars pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2020, incluant 0,6 million de dollars et 0,7 million de dollars capitalisé dans les actifs miniers et immobilisations corporelles, respectivement).

Sur la base du cours de clôture des actions ordinaires au 30 septembre 2021 (14,23 \$) et compte tenu d'un taux d'imposition marginal de 53,3 %, le montant estimé qu'Osisko devrait transférer aux autorités fiscales afin de régler les obligations fiscales des employés relativement aux UAR et aux UAD acquises devant être réglées en actions ordinaires s'élève à 2,4 millions de dollars (2,7 millions de dollars au 31 décembre 2020) et à 10,0 millions de dollars en se basant sur l'ensemble des UAR et des UAD en circulation (14,2 millions de dollars au 31 décembre 2020).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

12. Rémunération fondée sur des actions (suite)

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

Osisko Développement Corp.

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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021		Exercice terminé le 31 décembre 2020	
	UAD ⁽ⁱ⁾	UAR	UAD ⁽ⁱ⁾	UAR ⁽ⁱⁱ⁾
Solde au début de la période	170 620	-	-	-
Attribuées - UAR de remplacement ⁽ⁱⁱ⁾	-	458 450	-	-
Attribuées ⁽ⁱⁱⁱ⁾	68 730	599 000	170 620	-
Abandonnées	-	(10 900)	-	-
Solde à la fin de la période	239 350	1 046 550	170 620	-
Solde – Droits acquis	-	-	-	-

- (i) Sauf si le conseil d'administration d'Osisko Développement 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 d'Osisko Développement, à chaque administrateur lorsqu'il ou elle quitte le conseil ou n'est pas réélu(e). La valeur du paiement sera déterminée en multipliant le nombre d'UAD qui devraient être acquises à la date du paiement par le cours de clôture des actions d'Osisko Développement la veille de la date d'attribution. La juste valeur est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits. À la date de règlement, une action ordinaire sera émise pour chaque UAD, après déduction de l'impôt payable sur le bénéfice acquis par l'administrateur, qui doit être remis par Osisko Développement aux autorités fiscales.
- (ii) Après la clôture de la transaction par prise de contrôle inversée le 25 novembre 2020, qui a mené à la création d'Osisko Développement et au transfert ultérieur de certains employés d'Osisko à Osisko Développement le 1er janvier 2021, Osisko et Osisko Développement ont mutuellement convenu qu'une portion au prorata de la rémunération par capitaux propres en circulation attribuée par Osisko dans le cadre du régime d'intéressement à long terme aux employés transférés sous la forme d'UAR serait prise en charge par Osisko Développement. Par conséquent, une portion au prorata des UAR en circulation attribuées par Osisko (les « UAR d'Osisko ») aux employés transférés a été annulée, et des UAR (les « UAR de remplacement ») d'une valeur relative équivalente ont été attribuées par Osisko Développement. Ainsi, en juin 2021, 458 450 UAR de remplacement ont été attribuées à des dirigeants et employés qui détenaient des UAR d'Osisko ayant été annulées. La date d'échéance des UAR de remplacement est la même que la date d'échéance des UAR d'Osisko correspondantes ayant été annulées. Les UAR de remplacement sont payables en actions ordinaires, en trésorerie ou en une combinaison d'actions ordinaires et de trésorerie, à la seule discrétion d'Osisko Développement.
- (iii) Les UAR attribuées sont acquises et sont payables en actions ordinaires, en trésorerie, ou en une combinaison d'actions ordinaires et de trésorerie, à la seule discrétion d'Osisko Développement, trois ans suivant la date d'attribution, et la moitié d'entre elles dépendent de l'atteinte de certaines mesures de rendement.

La charge de rémunération fondée sur des actions se rapportant aux régimes d'UAD et d'UAR d'Osisko Développement pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021 s'élevait à 1,3 million de dollars et 2,0 millions de dollars, respectivement (montant nul pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2020).

En se basant sur le cours de clôture des actions ordinaires au 30 septembre 2021 (5,01 \$), et en tenant compte d'un taux d'imposition marginal de 53,3 %, le montant estimé qu'Osisko Développement devrait transférer aux autorités fiscales afin de régler les obligations fiscales des employés en lien avec les UAR et les UAD en circulation s'élève à 3,4 millions de dollars (0,7 million de dollars au 31 décembre 2020).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

13. Information complémentaire aux états consolidés des résultats

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
<u>Produits</u>				
Redevances	34 429	30 289	105 777	76 912
Ententes de flux	15 606	10 954	43 162	30 898
Ententes d'écoulement	-	14 464	25 265	41 260
	50 035	55 707	174 204	149 070
<u>Coût des ventes</u>				
Redevances	25	151	318	418
Ententes de flux	3 482	1 347	9 339	5 932
Ententes d'écoulement	-	13 738	24 343	39 114
	3 507	15 236	34 000	45 464
<u>Autres gains nets</u>				
Variation de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	3 757	326	72	1 332
Gain net à l'acquisition de placements ⁽ⁱ⁾	6 989	982	7 638	3 827
Gain net découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées	-	-	1 391	10 381
Gain net à la cession de placements	-	-	-	1 226
Dépréciation des autres placements	-	(1 281)	(2 112)	(5 304)
Revenu lié à la prime sur les actions accréditives	2 602	-	5 869	-
Autres	1 948	-	2 157	-
	15 296	27	15 015	11 462

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

14. Bénéfice net (perte nette) par action

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée	1 795	12 514	(2 370)	12 244
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	167 924	166 110	167 786	162 321
Effet dilutif des options d'achat d'actions	296	287	-	91
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	168 220	166 397	167 786	162 412
Bénéfice net (perte nette) par action attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée				
De base et diluée	0,01	0,08	(0,01)	0,08

Pour les trois mois terminés le 30 septembre 2021, 763 058 options d'achat d'actions, 5 480 000 bons de souscription en circulation, et les 15 726 705 actions ordinaires sous-jacentes aux débentures convertibles ont été exclus du calcul du bénéfice dilué par action, puisque leur effet était antidilutif. En raison de la perte nette pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2021, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives sont considérées comme étant antidilutives pour ces périodes, de telle sorte que la perte nette diluée par action est équivalente à la perte nette de base par action.

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 débentures 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 débentures convertibles ont été exclus du calcul du bénéfice dilué par action, puisque leur effet était antidilutif.

15. Information complémentaire aux états consolidés des flux de trésorerie

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Intérêts reçus	1 081	489	1 922	997
Intérêts payés sur la dette à long terme	1 394	1 408	9 690	10 007
Impôts payés ⁽ⁱ⁾	332	513	6 700	978
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement				
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir	(1 773)	(464)	(3 747)	(2 633)
Augmentation des stocks	(762)	-	(8 357)	-
(Augmentation) diminution des autres actifs courants	(442)	1 249	(1 631)	543
Augmentation (diminution) des comptes créditeurs et charges à payer	10 173	3 641	1 602	(752)
	7 196	4 426	(12 133)	(2 842)

(i) Durant les neuf mois terminés le 30 septembre 2021, des impôts de 5,8 millions de dollars ont été versés aux autorités mexicaines en lien avec l'acquisition d'un flux aurifère et argentifère sur le projet San Antonio en 2020.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

16. Juste valeur des instruments financiers

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

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

30 septembre 2021				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription d'actions ordinaires et débiteures et effets à recevoir convertibles				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	23 256	23 256
Autres minéraux	3 360	-	15 150	18 510
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	60 914	-	-	60 914
Autres minéraux	37 542	-	-	37 542
	101 816	-	38 406	140 222
31 décembre 2020				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription d'actions ordinaires et débiteures et effets à recevoir convertibles				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	23 904	23 904
Autres minéraux	-	-	1 159	1 159
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	95 796	-	-	95 796
Autres minéraux	19 794	-	-	19 794
	115 590	-	25 063	140 653

- (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 2021 et 2020

(non audités)

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

16. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Au cours des neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020, 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 (composés de bons de souscription et débetures convertibles) pour les neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020 :

	2021	2020
	\$	\$
Solde au début de la période	25 063	1 700
Acquisitions	12 753	2 543
Bons de souscription levés	(1 122)	(340)
Variation de la juste valeur – bons de souscription levés ⁽ⁱ⁾	300	119
Variation de la juste valeur – bons de souscription échus ⁽ⁱ⁾	-	-
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période ⁽ⁱ⁾	1 412	1 213
Solde à la fin de la période	38 406	5 235

(i) Comptabilisés aux états consolidés des résultats dans les *autres gains nets (pertes nettes)*.

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

La juste valeur des bons de souscription de titres de capitaux propres, des débetures et effets à recevoir convertibles de sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse, classés de niveau 3, est déterminée directement ou indirectement à l'aide du modèle d'évaluation des prix de Black-Scholes. La principale donnée non observable utilisée dans le modèle est la volatilité prévue. Une augmentation (diminution) de 10 % de la volatilité prévue dans les modèles résulterait en une variation négligeable de la juste valeur des bons de souscription au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020.

Instruments financiers non évalués à la juste valeur au bilan

La trésorerie, les placements à court terme, les créances clients, les sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs, les effets à recevoir, les autres facilités de financement à recevoir, les comptes créditeurs et charges à payer et la dette à long terme sont des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur aux bilans consolidés. La juste valeur de la trésorerie, des placements à court terme, des créances clients, des sommes à recevoir d'entreprises associées et autres comptes débiteurs, et des comptes créditeurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable de par leur nature à court terme. La valeur comptable du passif en lien avec la facilité de crédit renouvelable se rapproche de sa juste valeur étant donné que le différentiel de crédit est similaire au différentiel de crédit que la Société obtiendrait dans des conditions similaires à la date de présentation de l'information. La juste valeur des effets à recevoir à long terme et des autres facilités de financement à recevoir se rapproche de leur valeur comptable puisqu'il n'y a eu aucun changement important dans les paramètres économiques et relatifs aux risques depuis l'émission/l'acquisition ou la prise en charge de ces instruments financiers.

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable et la juste valeur de la dette à long terme (excluant le passif en vertu de la facilité de crédit renouvelable) :

	30 septembre 2021		31 décembre 2020	
	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable
	\$	\$		
Dette à long terme – Niveau 1	302 820	291 601	318 000	286 903
Dette à long terme – Niveau 2	-	-	49 928	49 866
Solde	302 820	291 601	367 928	336 769

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

17. 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, flux et autres intérêts et (ii) l'exploration, l'évaluation et le développement de projets miniers. Les actifs, passifs, produits, charges et flux de trésorerie d'Osisko et de ses filiales, autres qu'Osisko Développement et ses filiales, sont attribuables au secteur d'exploitation relatif aux redevances sur métaux précieux et aux autres redevances, flux et autres intérêts. Les actifs, passifs, produits, charges et flux de trésorerie d'Osisko Développement et de ses filiales sont attribuables au secteur d'exploitation relatif à l'exploration, à l'évaluation et au développement de projets miniers.

Les tableaux suivants présentent les principaux actifs, passifs, produits, charges et flux de trésorerie par secteur d'exploitation :

	Au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020			
	Redevances Aurifères Osisko ⁽ⁱ⁾	Osisko Développement ⁽ⁱⁱ⁾ (Exploration, évaluation et développement de projets miniers)	Transactions intersectorielles ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Consolidé
	(Redevances, flux et autres intérêts)			
	\$	\$	\$	\$
Actifs et passifs				
Au 30 septembre 2021				
Trésorerie	79 794	72 151	-	151 945
Actifs courants	87 809	102 424	(470)	189 763
Placements dans des entreprises associées et autres placements	212 177	79 343	-	291 520
Redevances, flux et autres intérêts	1 240 549	-	(93 396)	1 147 153
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	8 268	513 115	69 606	590 989
Actifs d'exploration et d'évaluation	-	45 225	650	45 875
Goodwill	111 204	-	-	111 204
Total des actifs	1 661 920	752 015	(23 610)	2 390 325
Total des passifs (excluant la dette à long terme)	82 936	114 093	(23 610)	173 419
Dette à long terme	405 306	-	-	405 306
Au 31 décembre 2020				
Trésorerie	105 097	197 427	-	302 524
Actifs courants	117 592	218 478	(882)	335 188
Placements dans des entreprises associées et autres placements	166 589	110 144	-	276 733
Redevances, flux et autres intérêts	1 203 781	-	(87 653)	1 116 128
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	9 011	407 000	73 501	489 512
Actifs d'exploration et d'évaluation	-	41 869	650	42 519
Goodwill	111 204	-	-	111 204
Total des actifs	1 609 344	802 144	(14 384)	2 397 104
Total des passifs (excluant la dette à long terme)	67 449	102 578	(14 384)	155 643
Dette à long terme	400 429	-	-	400 429

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

17. Information sectorielle (suite)

	Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020			
	Redevances Aurifères Osisko ⁽ⁱ⁾	Osisko Développement ⁽ⁱⁱ⁾ (Exploration, évaluation et développement de projets miniers)	Transactions intersectorielles ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Consolidé
	\$	\$	\$	\$
Produits, charges et flux de trésorerie				
Pour les trois mois terminés le 30 septembre 2021				
Produits	50 035	3 906	(3 906)	50 035
Bénéfice brut	33 795	-	-	33 795
Charges d'exploitation (G&A, développement des affaires et exploration)	(5 428)	(7 200)	-	(12 628)
Dépréciation	-	(33 320)	-	(33 320)
Bénéfice net (perte nette)	25 593	(31 745)	-	(6 152)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Avant les éléments du fonds de roulement	39 849	(5 962)	-	33 887
Éléments du fonds de roulement	4 231	2 965	-	7 196
Après les éléments du fonds de roulement	44 080	(2 997)	-	41 083
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(40 837)	(69 154)	-	(109 991)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(35 288)	(1 588)	-	(36 876)
Pour les trois mois terminés le 30 septembre 2020				
Produits	55 707	-	-	55 707
Bénéfice brut	30 806	-	-	30 806
Charges d'exploitation (G&A, développement des affaires et exploration)	(6 716)	(1 183)	-	(7 899)
Dépréciation	(1 281)	-	-	(1 281)
Bénéfice net (perte nette)	12 759	(245)	-	12 514
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Avant les éléments du fonds de roulement	32 403	(706)	-	31 697
Éléments du fonds de roulement	4 923	(497)	-	4 426
Après les éléments du fonds de roulement	37 326	(1 203)	-	36 123
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(62 990)	(11 176)	-	(74 166)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(299)	(408)	-	(707)

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

17. Information sectorielle (suite)

	Pour les neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020			
	Redevances Aurifères Osisko ⁽ⁱ⁾	Osisko Développement ⁽ⁱⁱ⁾ (Exploration, évaluation et développement de projets miniers)	Transactions intersectorielles ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Consolidé
	(Redevances, flux et autres intérêts)			
	\$	\$	\$	\$
Produits, charges et flux de trésorerie				
Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2021				
Produits	174 204	4 681	(4 681)	174 204
Bénéfice brut	104 107	-	-	104 107
Charges d'exploitation (G&A, développement des affaires et exploration)	(17 939)	(17 051)	-	(34 990)
Dépréciation	(4 400)	(73 799)	-	(78 199)
Bénéfice net (perte nette)	55 397	(76 849)	-	(21 452)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Avant les éléments du fonds de roulement	118 355	(7 188)	(5 710)	105 457
Éléments du fonds de roulement	(256)	(11 877)	-	(12 133)
Après les éléments du fonds de roulement	118 099	(19 065)	(5 710)	93 324
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(96 994)	(138 327)	5 710	(229 611)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(46 341)	32 307	-	(14 034)
Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2020				
Produits	149 070	-	-	149 070
Bénéfice brut	71 549	-	-	71 549
Charges d'exploitation (G&A, développement des affaires et exploration)	(19 421)	(3 428)	-	(22 849)
Dépréciation	(31 604)	-	-	(31 604)
Bénéfice net (perte nette)	12 545	(301)	-	12 244
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Avant les éléments du fonds de roulement	80 442	(2 255)	-	78 187
Éléments du fonds de roulement	(578)	(2 264)	-	(2 842)
Après les éléments du fonds de roulement	79 864	(4 519)	-	75 345
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(118 701)	(37 787)	-	(156 488)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	135 685	(521)	-	135 164

(i) Redevances Aurifères Osisko Itée et ses filiales, excluant Osisko Développement Corp. et ses filiales.

(ii) Osisko Développement Corp. et ses filiales (présentation détachée des activités minières de Redevances Aurifères Osisko avant la transaction par prise de contrôle inversée clôturée le 25 novembre 2020 menant à la création d'Osisko Développement).

(iii) Les ajustements se rapportent aux transactions intersectorielles et aux redevances et flux détenus par Redevances Aurifères Osisko visant des actifs détenus par Osisko Développement, qui sont reclassés lors de la consolidation, ainsi que des ajustements découlant des différences de conventions comptables concernant la comptabilisation des produits.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

17. Information sectorielle (suite)

Redevances, ententes de flux et autres intérêts – Produits géographiques

Tous les produits de la Société sont attribuables au secteur d'exploitation relatif aux redevances de métaux précieux et aux autres redevances, ententes de flux et autres intérêts. 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 2021 et 2020, les produits tirés des redevances, des ententes de flux et des autres intérêts proviennent des juridictions suivantes :

	Amérique du Nord ⁽ⁱ⁾	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
2021						
Redevances	101 478	831	4	3 464	-	105 777
Ententes de flux	18 647	15 668	1 312	-	7 535	43 162
Ententes d'écoulement	25 265	-	-	-	-	25 265
	<u>145 390</u>	<u>16 499</u>	<u>1 316</u>	<u>3 464</u>	<u>7 535</u>	<u>174 204</u>
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
	<u>122 994</u>	<u>14 322</u>	<u>1 501</u>	<u>3 291</u>	<u>6 962</u>	<u>149 070</u>

(i) Le Canada a généré 79 % des produits en Amérique du Nord pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2021 (65 % pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2020).

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2021, un droit de redevance a généré des produits de 61,6 millions de dollars (46,5 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2020), ce qui représente (en excluant les produits générés dans le cadre des ententes d'écoulement) 41 % des produits (43 % pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2020).

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2021, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 90 % et 8 % des produits, respectivement (88 % et 9 % en excluant les ententes d'écoulement, respectivement). 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).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

17. 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 juridiction, au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020, en fonction de l'emplacement de la propriété à laquelle les redevances, ententes de flux et les autres intérêts se rapportent :

	Amérique du Nord ⁽ⁱ⁾	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Asie	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 septembre 2021							
Redevances	595 416	58 050	13 842	6 226	-	15 215	688 749
Ententes de flux	187 256	176 881	7	-	28 412	52 124	444 680
Ententes d'écoulement	-	-	9 005	-	4 719	-	13 724
	782 672	234 931	22 854	6 226	33 131	67 339	1 147 153
31 décembre 2020							
Redevances	576 835	46 374	9 924	8 313	-	15 215	656 661
Ententes de flux	172 879	183 679	1 481	-	28 392	54 510	440 941
Ententes d'écoulement	5 690	-	8 119	-	4 717	-	18 526
	755 404	230 053	19 524	8 313	33 109	69 725	1 116 128

(i) 82 % des intérêts nets en Amérique du Nord étaient situés au Canada au 30 septembre 2021 (86 % au 31 décembre 2020).

Exploration, évaluation et développement de projets miniers

Les stocks, les intérêts miniers, les immobilisations corporelles et les actifs d'exploration et d'évaluation se rapportant à l'exploration, à l'évaluation et au développement de projets miniers (en excluant les transactions intersectorielles) sont situés au Canada et au Mexique, et se détaillent comme suit au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020 :

	30 septembre 2021			31 décembre 2020		
	Canada	Mexique	Total	Canada	Mexique	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<u>Actifs</u>						
Stocks	8 857	10 315	19 172	1 599	25 705	27 304
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	420 753	92 362	513 115	344 903	62 097	407 000
Actifs d'exploration et d'évaluation	43 886	1 339	45 225	40 680	1 189	41 869
Total des actifs	669 434	82 581	752 015	704 998	97 146	802 144

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020

(non audités)

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

18. Transactions entre parties liées

Durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, des produits d'intérêts de 0,9 million et 2,6 millions de dollars ont respectivement été comptabilisés sur les effets à recevoir d'entreprises associées (0,7 million et 2,0 millions de dollars pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2020, respectivement). Au 30 septembre 2021, des intérêts à recevoir des entreprises associées de 4,5 millions de dollars sont inclus dans les sommes à recevoir (1,9 million de dollars au 31 décembre 2020). Les prêts, les effets à recevoir et une débenture convertible d'entreprises associées s'élevaient à 40,6 millions de dollars au 30 septembre 2021 (33,4 millions de dollars au 31 décembre 2020) et étaient inclus dans les placements à court terme et autres placements aux bilans consolidés.

19. Événements subséquents

Acquisition de redevances

Le 27 octobre 2021, Osisko a conclu une transaction avec Barrick TZ Limited, une filiale de Barrick Gold Corporation (« Barrick »), visant l'acquisition de redevances pour une contrepartie totale de 11,8 millions de dollars US en trésorerie, incluant une redevance de 2 % NSR sur les permis AfriOre et Gold Rim qui forment le projet West Kenya exploité par Shanta Gold Limited, une redevance de 1 % NSR sur le projet Frontier détenu par Metalor SA, une société fermée, et une redevance de 1 % NSR sur le projet Houndé Central détenu par Thor Explorations Ltd.

Dividende

Le 9 novembre 2021, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,055 \$ par action ordinaire, payable le 14 janvier 2022 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 31 décembre 2021.