



Rapport de gestion

Pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021

Ce rapport de gestion et d'analyse de la situation financière et des opérations consolidées de Redevances Aurifères Osisko ltée (« Osisko » ou la « Société ») et de ses filiales pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021 devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société et les notes afférentes pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés 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 »). La direction de la Société est responsable de la préparation des états financiers consolidés ainsi que des autres renseignements financiers de la Société contenus dans ce rapport de gestion. Le conseil d'administration a la responsabilité de s'assurer que la direction assume ses responsabilités quant aux rapports financiers. Pour aider celle-ci, le conseil a nommé un comité d'audit formé d'administrateurs indépendants. Le comité d'audit rencontre les membres de la direction et les auditeurs afin de discuter des résultats d'exploitation et de la situation financière de la Société, avant de faire ses recommandations et de soumettre les états financiers consolidés au conseil d'administration pour que celui-ci les examine et approuve leur envoi aux actionnaires. Les informations contenues dans ce rapport de gestion sont en date du 9 novembre 2021, la date à laquelle le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, suivant la recommandation du comité d'audit. Les valeurs monétaires figurant dans ce rapport sont exprimées en dollars canadiens, la monnaie de présentation et la monnaie fonctionnelle de la Société, sauf indication contraire. Les actifs et les passifs des filiales dont la monnaie fonctionnelle n'est pas le dollar canadien sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date du bilan consolidé, et les produits et les charges sont convertis au taux de change moyen sur la période de présentation de l'information. Le présent rapport de gestion renferme des énoncés prospectifs et devrait être lu en tenant compte des facteurs de risque décrits à la rubrique intitulée « Mise en garde concernant les énoncés prospectifs ».

Table des matières

| | |
|---|----|
| Description de l'entreprise | 2 |
| Modèle d'affaires et stratégie | 2 |
| Incertitudes liées à la COVID-19 | 2 |
| Faits saillants – Troisième trimestre de 2021 | 3 |
| Faits saillants – Postérieurs au 30 septembre 2021 | 3 |
| Tableau sommaire – Faits saillants financiers | 4 |
| Portefeuille de redevances, flux et autres intérêts | 5 |
| Placements en actions | 18 |
| Activités en matière de développement durable | 21 |
| Activités d'exploration et d'évaluation minière / Activités de développement minier | 22 |
| Régime de réinvestissement des dividendes | 25 |
| Offre publique de rachat dans le cours normal des activités | 25 |
| Marché de l'or et des devises | 26 |
| Principales informations financières | 27 |
| Survol des résultats financiers | 28 |
| Liquidités et sources de financement en capital | 34 |
| Flux de trésorerie | 36 |
| Perspectives | 38 |
| Information trimestrielle | 39 |
| Information sectorielle | 40 |
| Transactions entre parties liées | 45 |
| Obligations contractuelles et engagements | 45 |
| Arrangements hors bilan | 46 |
| Données sur les actions en circulation | 46 |
| Événements postérieurs au 30 septembre 2021 | 47 |
| Acquisition de redevances | 47 |
| Risques et incertitudes | 47 |
| Contrôles et procédures de divulgation de l'information et contrôles internes à l'égard de l'information financière | 47 |
| Base d'établissement des états financiers consolidés | 48 |
| Estimations et jugements comptables critiques | 48 |
| Instruments financiers | 48 |
| Renseignements techniques | 49 |
| Mise en garde concernant les énoncés prospectifs | 50 |
| Mise en garde à l'égard des investisseurs américains | 51 |
| Informations sur la Société | 53 |

Description de l'entreprise

Redevances Aurifères Osisko Itée est engagée 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 et en date du présent rapport de gestion, 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 créée au quatrième trimestre de 2020 dans le cadre d'une transaction par prise de contrôle inversée dans le cadre de laquelle Osisko a transféré ses actifs miniers et ses activités minières à Osisko Développement. **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 en Colombie-Britannique au Canada.**

Dans ce rapport de gestion, Redevances Aurifères Osisko réfère à Redevances Aurifères Osisko Itée et ses filiales, excluant Osisko Développement Corp. et ses filiales (secteur des redevances et des flux¹). Osisko Développement réfère à Osisko Développement Corp. et ses filiales (secteur de l'exploration et du développement minier²).

Modèle d'affaires et stratégie

Osisko est une société de redevances et de flux de métaux précieux axée sur le Canada et sur la croissance visant à maximiser le rendement de ses actionnaires par la croissance de ses actifs, tant de façon organique que par des acquisitions relatives de redevances de métaux précieux de même que d'autres redevances, flux et intérêts similaires de qualité, ainsi qu'en remettant du capital à ses actionnaires par le paiement de dividendes trimestriels et de rachats d'actions.

Osisko se concentre principalement sur des actifs de grande qualité et de longue durée liés aux métaux précieux, situés dans des juridictions favorables et exploités par des sociétés minières établies, ces actifs offrant le meilleur profil de risque/rendement. La Société examine et investit également dans des opportunités liées à d'autres matières premières et dans d'autres juridictions. Étant donné qu'un des aspects essentiels des activités de la Société implique qu'elle doit livrer concurrence à d'autres sociétés pour les occasions d'investissement, Osisko vise à maintenir un bilan solide et la capacité de déployer son capital.

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. Plusieurs des partenaires exploitants d'Osisko ont annoncé des restrictions opérationnelles temporaires au cours des premier et deuxième trimestres de 2020 liées à l'actuelle pandémie de COVID-19, y compris la réduction des activités et la mise en mode d'entretien et de maintenance des exploitations en 2020. Tous les exploitants avaient repris leurs activités et 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.

En raison de la pandémie de COVID-19, la Société a pris des mesures pour protéger ses employés, ses entrepreneurs et les communautés où elle exerce ses activités.

1 Le secteur des redevances et des flux de métaux précieux réfère au secteur d'exploitation des redevances, des flux de métaux et d'autres intérêts, ce qui correspond aux activités de Redevances Aurifères Osisko Itée et ses filiales, excluant Osisko Développement.

2 Le secteur de l'exploration et du développement minier réfère au secteur d'exploitation de l'exploration minière, de l'évaluation et du développement, ce qui correspond aux activités d'Osisko Développement Corp. et ses filiales.

Faits saillants – Troisième trimestre de 2021

- 20 032 onces d'équivalent d'or (« OEO¹ ») gagnées, excluant 2 452 OEO gagnées en vertu du flux diamantifère Renard² (comparativement à 16 739 OEO au T3 2020³);
- **Produits records provenant des redevances et des flux de 50,0 millions de dollars** (41,2 millions de dollars au T3 2020);
- Flux de trésorerie consolidés générés par les activités d'exploitation de 41,1 millions de dollars (36,1 millions de dollars au T3 2020);
 - **Flux de trésorerie d'exploitation records générés par le secteur des redevances et des flux de métaux de 44,1 millions de dollars** (37,3 millions de dollars au T3 2020);
 - Flux de trésorerie d'exploitation utilisés par le secteur de l'exploration et du développement minier (Osisko Développement) de 3,0 millions de dollars (1,2 million de dollars au T3 2020);
- Bénéfice net attribuable aux actionnaires d'Osisko de 1,8 million de dollars, 0,01 \$ par action de base (12,5 millions de dollars, 0,08 \$ par action de base au T3 2020), en raison de charges de dépréciation encourues par Osisko Développement;
- Bénéfice ajusté⁴ de 17,9 millions de dollars, 0,11 \$ par action de base⁴ (comparativement à 17,5 millions de dollars, 0,11 \$ par action de base au T3 2020);
 - **Bénéfice ajusté pour le secteur des redevances et des flux de métaux de 23,3 millions de dollars, ou 0,14 \$ par action de base⁴** (18,4 millions de dollars, 0,11 \$ par action de base au T3 2020);
 - Perte ajustée⁴ pour le secteur de l'exploration et du développement minier de 5,4 millions de dollars, ou 0,03 par action de base⁴ (0,9 million de dollars, 0,01 \$ par action de base au T3 2020);
- Acquisition d'une redevance de 2,75 % NSR sur le projet aurifère Tocantinzinho (« Tocantinzinho »), 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 le pourcentage de la redevance de 2 %, résultant en une redevance de 0,75 %. En vertu d'une entente antérieure, le paiement de rachat partiel est payable aux détenteurs de la redevance d'origine;
- Augmentation du montant disponible en vertu de la facilité de crédit renouvelable de 150,0 millions de dollars, jusqu'à 550,0 millions de dollars, en plus d'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;
- Rachat de 1,7 million d'actions ordinaires pour la somme de 26,0 millions de dollars dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités; et
- Déclaration d'un dividende trimestriel de 0,055 \$ par action ordinaire, payable le 15 octobre 2021 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 septembre 2021, pour une hausse du dividende de 10 %.

Faits saillants – Postérieurs au 30 septembre 2021

- 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; et
- Déclaration d'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.

1 Les OEO sont calculées trimestriellement et comprennent les redevances, les flux et les ententes d'écoulement. L'argent gagné en vertu d'ententes de redevances et de flux est converti en OEO en multipliant les onces d'argent par le prix moyen de l'argent pour la période et en divisant le résultat par le prix moyen de l'or pour la période. Les diamants, les autres métaux et les redevances en trésorerie ont été convertis en onces d'équivalent d'or en divisant le produit associé par le prix moyen de l'or pour la période. Les ententes d'écoulement ont été converties en utilisant l'équivalent du règlement financier divisé par le prix moyen de l'or pour la période. Pour connaître le prix moyen des métaux utilisés, veuillez consulter la rubrique *Portefeuille de redevances, flux et autres intérêts*.

2 Osisko s'est engagée à réinvestir le produit net issu du flux diamantifère Renard via le prêt relais contracté par l'opérateur de la mine jusqu'en avril 2022.

3 Les trois mois terminés le 30 septembre 2020 ou le troisième trimestre de 2020 (« T3 2020 »).

4 « Bénéfice ajusté (perte ajustée) » et « bénéfice ajusté (perte ajustée) par action de base » sont des mesures de performance financière non conformes aux IFRS et sans définition standard selon les normes IFRS. Veuillez consulter la rubrique *Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS* du présent rapport de gestion.

Tableau sommaire – Faits saillants financiers

(en milliers de dollars, à l'exception des montants par action)

| | Pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre | | | | | |
|--|--|-----------|--------------------------------------|----------|----------------------------|-----------|
| | Redevances Aurifères Osisko ⁽ⁱ⁾ | | Osisko Développement ⁽ⁱⁱ⁾ | | Consolidé ^(vii) | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Trésorerie (au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020) ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 79 794 | 105 097 | 72 151 | 197 427 | 151 945 | 302 524 |
| Trois mois terminés le 30 septembre | | | | | | |
| Produits | 50 035 | 55 707 | 3 906 | - | 50 035 | 55 707 |
| Marge monétaire ^(iv) | 46 528 | 40 471 | - | - | 46 528 | 40 471 |
| Bénéfice brut | 33 795 | 30 086 | - | - | 33 795 | 30 086 |
| Charges d'exploitation (G&A, développement des affaires et exploration) | (5 428) | (6 716) | (7 200) | (1 183) | (12 628) | (7 899) |
| Bénéfice net (perte nette) | 25 593 | 12 759 | (31 745) | (245) | (6 152) | 12 514 |
| Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires d'Osisko | 25 593 | 12 759 | (23 798) | (245) | 1 795 | 12 514 |
| Bénéfice net par action attribuables aux actionnaires d'Osisko | 0,15 | 0,08 | (0,14) | (0,00) | 0,01 | 0,08 |
| Bénéfice net (perte nette) ajusté(e) ^(v) | 23 281 | 18 415 | (5 372) | (886) | 17 909 | 17 529 |
| Bénéfice net (perte nette) ajusté(e) par action de base ^(v) | 0,14 | 0,11 | (0,03) | (0,01) | 0,11 | 0,11 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitations ^(vi) | | | | | | |
| Avant les éléments du fonds de roulement | 39 849 | 32 403 | (5 962) | (706) | 33 887 | 31 697 |
| Éléments du fonds de roulement | 4 231 | 4 923 | 2 965 | (497) | 7 196 | 4 426 |
| Après les éléments du fonds de roulement | 44 080 | 37 326 | (2 997) | (1 203) | 41 083 | 36 123 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ^(vi) | (40 837) | (62 990) | (69 154) | (11 176) | (109 991) | (74 166) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (35 288) | (299) | (1 588) | (408) | (36 876) | (707) |
| Neuf mois terminés le 30 septembre | | | | | | |
| Produits | 174 204 | 149 070 | 4 681 | - | 174 204 | 149 070 |
| Marge monétaire ^(iv) | 140 204 | 103 606 | - | - | 140 204 | 103 606 |
| Bénéfice brut | 104 107 | 71 549 | - | - | 104 107 | 71 549 |
| Charges d'exploitation (G&A, développement des affaires et exploration) | (17 939) | (19 421) | (17 051) | (3 428) | (34 990) | (22 849) |
| Bénéfice net (perte nette) | 55 397 | 12 545 | (76 849) | (301) | (21 452) | 12 244 |
| Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires d'Osisko | 55 397 | 12 545 | (57 767) | (301) | (2 370) | 12 244 |
| (Perte nette) bénéfice net par action attribuable aux actionnaires d'Osisko | 0,33 | 0,08 | (0,34) | (0,00) | (0,01) | 0,08 |
| Bénéfice net (perte nette) ajusté(e) ^(v) | 70 597 | 35 712 | (14 610) | (2 770) | 55 987 | 32 942 |
| Bénéfice net (perte nette) ajusté(e) par action de base ^(v) | 0,42 | 0,22 | (0,09) | (0,02) | 0,33 | 0,20 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ^(vi) | | | | | | |
| Avant les éléments du fonds de roulement | 118 355 | 80 442 | (7 188) | (2 255) | 105 457 | 78 187 |
| Éléments du fonds de roulement | (256) | (578) | (11 877) | (2 264) | (12 133) | (2 842) |
| Après les éléments du fonds de roulement | 118 099 | 79 864 | (19 065) | (4 519) | 93 324 | 75 345 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ^(vi) | (96 994) | (155 967) | (138 327) | (521) | (229 611) | (156 488) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (46 341) | 111 511 | 32 307 | 24 695 | (14 034) | 136 206 |

(i) Redevances Aurifères Osisko Itée et ses filiales, excluant Osisko Développement Corp. et ses filiales. Représente le secteur d'exploitation des redevances, des flux de métaux et d'autres intérêts.

(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). Représente le secteur de l'exploration, de l'évaluation et du développement de projets miniers.

(iii) Au 30 septembre 2021 et au 30 décembre 2020.

(iv) La marge monétaire est une mesure de performance financière non conforme aux IFRS et sans définition standard selon les normes IFRS. Elle est calculée en déduisant le coût des ventes des produits. Pour un rapprochement de la marge monétaire par droit, veuillez consulter la rubrique Survol des résultats financiers du présent rapport de gestion.

(v) Bénéfice ajusté (perte ajustée) et bénéfice ajusté (perte ajustée) par action de base sont des mesures de performance financière non conformes aux IFRS et sans définition standard selon les normes IFRS. Veuillez consulter la rubrique Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS du présent rapport de gestion.

(vi) Les résultats consolidés sont nets des transactions intersectorielles et des ajustements relatifs aux conventions comptables. Se reporter à la rubrique *Information sectorielle* du présent rapport de gestion.

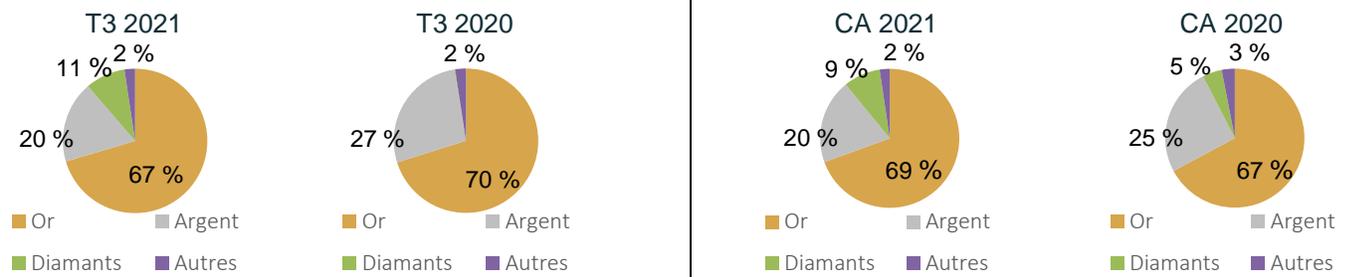
Portefeuille de redevances, flux et autres intérêts

Le tableau suivant présente le détail des OEO gagnées pour les redevances, flux et autres intérêts de Redevances Aurifères Osisko Itée :

| | Trois mois terminés les | | Neuf mois terminés les | |
|---|-------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| <u>Or</u> | | | | |
| Canadian Malartic, redevance | 8 520 | 7 725 | 26 761 | 19 420 |
| Eagle Gold, redevance | 2 639 | 1 821 | 6 074 | 3 344 |
| Éléonore, redevance | 1 042 | 1 015 | 4 212 | 3 420 |
| Seabee, redevance ⁽ⁱ⁾ | 1 015 | - | 2 681 | 1 429 |
| Island Gold, redevance | 511 | 225 | 1 718 | 1 278 |
| Pan, redevance | 477 | 458 | 1 293 | 1 246 |
| Lamaque, redevance | 276 | 191 | 979 | 525 |
| Matilda, flux | 182 | 187 | 581 | 619 |
| Bald Mountain, redevance | 118 | 3 | 423 | 73 |
| Autres | 298 | 114 | 778 | 404 |
| | 15 078 | 11 739 | 45 500 | 31 758 |
| <u>Argent</u> | | | | |
| Mantos Blancos, flux | 2 305 | 2 314 | 7 062 | 6 172 |
| Sasa, flux | 1 278 | 1 193 | 3 398 | 2 983 |
| Gibraltar, flux | 616 | 743 | 1 848 | 1 807 |
| Canadian Malartic, redevance | 94 | 102 | 310 | 282 |
| Autres | 112 | 214 | 429 | 700 |
| | 4 405 | 4 566 | 13 047 | 11 944 |
| <u>Diamants</u> | | | | |
| Renard, flux ⁽ⁱⁱ⁾ | 2 452 | - | 6 168 | 2 055 |
| Autres | 31 | 30 | 81 | 87 |
| | 2 483 | 30 | 6 249 | 2 142 |
| <u>Autres métaux</u> | | | | |
| Kwale, redevance | 516 | 400 | 1 540 | 1 417 |
| Autres | 2 | 4 | 2 | 23 |
| | 518 | 404 | 1 542 | 1 440 |
| Total des OEO | 22 484 | 16 739 | 66 338 | 47 284 |
| Total des OEO, excluant les OEO gagnés en vertu du flux Renard⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 20 032 | 16 739 | 60 170 | 45 229 |

- (i) Les opérations ont redémarré à la mine Seabee durant le deuxième trimestre de 2020 (après un arrêt des opérations en lien avec la COVID-19), et les livraisons à Osisko ont repris en octobre 2020.
- (ii) En avril 2020, la mine de diamants Renard a été mise en état de surveillance et de maintien, compte tenu des problèmes structurels touchant le marché du diamant et la faiblesse du prix du diamant en lien avec la COVID-19. Les opérations ont redémarré à la mine en septembre 2020.
- (iii) Les OEO gagnées du flux diamantifère Renard sont soustraites du calcul des OEO totales attribuables à Osisko puisque les flux de trésorerie issus du flux diamantifère Renard sont réinvestis via le prêt relais contracté par l'opérateur de la mine jusqu'en avril 2022.

OEO par produit



Prix moyen des métaux et taux de change

| | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|---|---|----------|--|----------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Or ⁽¹⁾ | 1 790 \$ | 1 909 \$ | 1 800 \$ | 1 735 \$ |
| Argent ⁽²⁾ | 24 \$ | 24 \$ | 26 \$ | 19 \$ |
| Taux de change (\$ US/\$ CA) ⁽³⁾ | 1,2600 | 1,3321 | 1,2514 | 1,3541 |

- (1) Prix « pm » en dollars US selon le London Bullion Market Association.
- (2) Prix en dollars US selon le London Bullion Market Association.
- (3) Taux quotidien de la Banque du Canada

Résumé du portefeuille de redevances, flux et autres intérêts

Au 30 septembre 2021, Osisko détenait un portefeuille de 140 redevances, 10 flux et 3 ententes d'écoulement, ainsi que 6 options de redevances. Au moment présent, la Société a 17 actifs en production. La redevance Cariboo et le flux San Antonio sont exclus du nombre total d'actifs puisque ces actifs détenus par Osisko sont annulés lors de la consolidation comptable d'Osisko Développement.

Portefeuille en fonction de l'étape de l'actif

| Étape de l'actif | Redevances | Ententes de flux | Ententes d'écoulement | Nombre total d'actifs |
|------------------------------|------------|------------------|-----------------------|-----------------------|
| En production | 11 | 6 | - | 17 |
| Développement (construction) | 10 | 4 | 2 | 16 |
| Exploration et évaluation | 119 | - | 1 | 120 |
| | 140 | 10 | 3 | 153 |

Actifs en production

| Actif | Exploitant | Intérêts | Produits | Juridiction |
|---|--|------------------------------|--------------------------|-------------|
| <u>Amérique du Nord</u> | | | | |
| Canadian Malartic | Mines Agnico Eagle Limitée Yamana Gold Inc. | Redevance de 5 % NSR | Au, Ag | Canada |
| Eagle Gold | Victoria Gold Corp. | Redevance de 5 % NSR | Au | Canada |
| Éléonore | Newmont Corporation | Redevance de 2,2 - 3,5 % NSR | Au | Canada |
| Seabee | SSR Mining Inc. | Redevance de 3 % NSR | Au | Canada |
| Gibraltar | Taseko Mines Limited | Flux de 75 % | Ag | Canada |
| Island Gold | Alamos Gold Inc. | Redevance de 1,38 - 3 % NSR | Au | Canada |
| Pan | Fiore Gold Ltd. | Redevance de 4 % NSR | Au | É.-U. |
| Lamaque | Eldorado Gold Corporation | Redevance de 1 % NSR | Au | Canada |
| Bald Mtn. Alligator Ridge/ Duke et Trapper | Kinross Gold Corporation | Redevance de 1 % / 4 % GSR | Au | É.-U. |
| Parral ⁽ⁱ⁾ | GoGold Resources Inc. | Flux de 2,4 % | Au, Ag | Mexique |
| Renard ⁽ⁱⁱ⁾ | Stornoway Diamond Corporation (Canada) Inc. | Flux de 9,6 % | Diamants | Canada |
| <u>En dehors de l'Amérique du Nord</u> | | | | |
| Mantos Blancos | Mantos Copper Holding SpA | Flux de 100 % | Ag | Chili |
| Sasa | Central Asia Metals plc | Flux de 100 % | Ag | Macédoine |
| Kwale | Base Resources Limited | 1,5 % GRR ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | Rutile, ilménite, zircon | Kenya |
| Matilda | Wiluna Mining Corporation | Flux de 1,65 % | Au | Australie |
| Fruta del Norte | Lundin Gold Inc. | Redevance de 0,1 % NSR | Au | Équateur |
| Brauna | Lipari Mineração Ltda | 1 % GRR ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | Diamants | Brésil |

Actifs principaux en développement et en exploration et évaluation

| Actif | Exploitant | Intérêts | Produits | Juridiction |
|---------------------------------------|---|------------------------------------|----------------|------------------|
| Altar | Aldebaran et Sibanye-Stillwater | Redevance de 1 % NSR | Cu, Au | Argentine |
| Arctique | South 32 / Trilogy Metals Inc. | Redevance de 1 % NSR | Cu | É.-U. |
| Amulsar ^(iv) | Lydian Canada Ventures Corporation | Flux de 4,22 % Au / 62,5 % Ag | Au, Ag | Arménie |
| Amulsar | Lydian Canada Ventures Corporation | Entente d'écoulement de 81,9 % | Au | Arménie |
| Back Forty | Aquila Resources Inc. | Flux de 18,5 % Au / 85 % Ag | Au, Ag | É.-U. |
| Canadian Malartic souterrain | Mines Agnico Eagle Limitée Yamana Gold Inc. | Redevance de 3,0 - 5,0 % NSR | Au | Canada |
| Cariboo ^(v) | Osisko Développement | Redevance de 5 % NSR | Au | Canada |
| Casino | Western Copper & Gold Corporation | Redevance de 2,75 % NSR | Au, Ag, Cu | Canada |
| Cerro del Gallo | Alamos Gold Inc. | Redevance de 3 % NSR | Au, Ag, Cu | Mexique |
| Copperwood/White Pine ^(vi) | Highland Copper Company Inc. | Redevance de 3 % NSR | Ag, Cu | É.-U. |
| Copperwood/White Pine ^(vi) | Highland Copper Company Inc. | Redevance de 3/26 ^e NSR | Ag | É.-U. |
| Ermitaño | First Majestic Silver Corp. | Redevance de 2 % NSR | Au, Ag | Mexique |
| Hammond Reef | Mines Agnico Eagle Limitée | Redevance de 2 % NSR | Au | Canada |
| Hermosa | South 32 Limited | Redevance de 1 % NSR | Zn, Mn, Pb, Ag | É.-U. |
| Horne 5 | Ressources Falco Itée | Flux de 90 % - 100 % | Ag | Canada |
| Magino | Alamos Gold Inc. | Redevance de 3 % NSR | Au | Canada |
| Ollachea | Kuri Kullu / Minera IRL | Redevance de 1 % NSR | Au | Pérou |
| San Antonio ^(v) | Osisko Développement | Flux aurifère de 15 % | Au, Ag | Mexique |
| Santana | Minera Alamos Inc. | Redevance de 3 % NSR | Au | Mexique |
| Spring Valley ^(vii) | Waterton Global Resource Management | Redevance de 2,5 - 3 % NSR | Au | É.-U. |
| Upper Beaver | Mines Agnico Eagle Limitée | Redevance de 2 % NSR | Au, Cu | Canada |
| Wharekirauponga (WKP) | OceanaGold Corporation | Redevance de 2 % NSR | Au | Nouvelle-Zélande |
| Windfall | Minière Osisko inc. | Redevance de 2,0 - 3,0 % NSR | Au | Canada |

- (i) À compter du 29 avril 2021, l'entente d'écoulement Parral a été convertie en flux aurifère et argentifère de 2,4 %.
- (ii) Osisko est devenu actionnaire à 35,1 % de l'entité privée détentrice de la mine de diamants Renards le 1^{er} novembre 2019.
- (iii) Redevance sur le revenu brut (*gross revenue royalty* ou « GRR »).
- (iv) Au 31 décembre 2019, Lydian, le propriétaire du projet Amulsar, a obtenu une protection en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies*. En juillet 2020, une transaction d'offre d'achat sans comptant a été conclue et Osisko est devenu un actionnaire avec une participation de 35,6 % dans Lydian Canada Ventures Corporation, l'entité privée maintenant détentrice du projet Amulsar en Arménie.
- (v) La redevance de 5 % NSR sur le projet aurifère Cariboo et le flux aurifère et argentifère de 15 % sur le projet aurifère San Antonio détenus par Osisko sont annulés à la suite de la consolidation d'Osisko Développement par Osisko. Par conséquent, ils ne sont pas inclus dans le nombre total d'actifs.
- (vi) Redevance de 3,0 % NSR sur le projet Copperwood. Suivant la clôture de l'acquisition du projet White Pine, Highland Copper Company accordera à Osisko une redevance de 1,5 % NSR sur tous les métaux produits sur le projet White Pine, et la redevance d'Osisko sur le projet Copperwood sera alors réduite à 1,5 %. Osisko a aussi exercé en juin 2021 une partie de son option et acquis une redevance de 3/26^e NSR sur la production d'argent de Copperwood et White Pine (l'option résiduelle peut être exercée par Osisko pour la somme de 23,0 millions de dollars US).
- (vii) La redevance de 3 % NSR s'applique au secteur principal des ressources; une redevance distincte de 1 % s'applique en périphérie de la propriété.

Principaux actifs en production

AMÉRIQUE DU NORD



AMÉRIQUE DU SUD



AUTRES

- SASA 🇳🇪 Flux 100 % Ag
- KWALE 🇰🇪 1,5 % GRR
- MATILDA 🇦🇺 Flux 1,65 % Au

Distribution géographique des actifs



Transactions visant des redevances, des flux et d'autres intérêts

Portefeuille de redevances Spring Valley

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). Les acquisitions ont été financées par les liquidités disponibles. 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/ononce). 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.

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

En avril 2021, GoGold et Osisko Bermuda a 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 recevra, 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.

Redevance Tocantinzinho

En juillet 2021, Osisko 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. (détenu auparavant par Eldorado Gold Corporation) 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.

Entente de flux Horne 5

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.

La redevance Canadian Malartic (Mines Agnico Eagle Limitée et Yamana Gold Inc.)

L'actif principal de la Société est une redevance de 5 % NSR sur la mine à ciel ouvert Canadian Malartic, située à Malartic, au Québec, et exploitée par le Partenariat Canadian Malartic (le « partenariat ») mis sur pied par Mines Agnico Eagle Itée (« Agnico Eagle ») et Yamana Gold Inc. (« Yamana ») (ensemble les « partenaires »).

Osisko est titulaire d'une redevance de 5,0 % NSR sur les gîtes East Gouldie et Odyssey Sud, une redevance de 3,0 % NSR sur le gîte Odyssey Nord et une redevance de 3-5 % NSR sur le gîte East Malartic, qui sont situés adjacents à la mine Canadian Malartic.

Mise à jour des activités

Le 25 janvier 2021, Yamana a annoncé une production prévue de 700 000 onces d'or à Canadian Malartic pour l'année 2021.

Le 27 octobre 2021, Agnico Eagle a annoncé une production de 173 206 onces d'or à Canadian Malartic pour le troisième trimestre. La production d'or était en hausse comparativement à la même période l'année précédente en raison du débit de traitement et des teneurs en or plus élevées. Le débit de traitement plus élevé reflète principalement la solide performance opérationnelle comme en témoigne la production trimestrielle record extraite des fosses (18,9 millions de tonnes) et le record trimestriel établi pour le nombre de tonnes traitées (5,83 millions de tonnes ou 63 348 tonnes par jour). La teneur aurifère plus élevée est principalement attribuable à la proportion plus importante de minerai à plus haute teneur en provenance de la fosse Barnat au troisième trimestre de 2021.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de Yamana du 25 janvier 2021 intitulé « Yamana Gold Provides 2021–2023 Guidance and Ten-Year Overview », et le communiqué d'Agnico Eagle du 27 octobre 2021 intitulé « Agnico Eagle Reports Third Quarter 2021 Results—Meliadine and Laronde Mines Drive Record Quarterly Gold Production; 2021

Guidance Maintained; Reintegration of Nunavummiut Workforce at Meliadine and Meadowbank Completed; Development and Exploration Activities Progressing as Planned at Odyssey; Proposed Merger of Equals Announced With Kirkland Lake Gold », tous deux déposés sur SEDAR au www.sedar.com.

Construction du projet minier souterrain Odyssey

Suivant la finalisation d'une étude technique interne vers la fin de l'année 2020, le partenariat a approuvé la construction d'un nouveau complexe minier souterrain sur le projet Odyssey. Le projet sera décrit dans le cadre d'un rapport technique d'évaluation économique préliminaire préparé conformément au Règlement 43-101 déposé sur SEDAR en mars 2021. Le plan d'exploitation minière tient compte de ressources potentiellement exploitables de 7,29 millions d'onces (6,18 millions de tonnes à 2,07 g/t Au en ressources indiquées et 75,9 millions de tonnes à 2,82 g/t Au en ressources présumées). Le gîte East Gouldie englobe la majeure partie de cet inventaire minéral, avec des ressources présumées totalisant 6,42 millions d'onces (62,9 millions de tonnes à 3,17 g/t Au). Combiné aux gîtes East Malartic et Odyssey, les ressources présumées souterraines totalisent 13,8 millions d'onces (177,5 millions de tonnes à 2,42 g/t Au), et les ressources indiquées s'élèvent à 0,86 million d'onces (13,3 millions de tonnes à 2,01 g/t Au). De plus amples détails sont présentés dans le communiqué d'Agnico Eagle daté du 11 février 2021 et intitulé « *Agnico Eagle Reports Fourth Quarter and Full Year 2020 Results* », déposé sur SEDAR au www.sedar.com.

Le projet Odyssey englobe trois principales zones minéralisées souterraines, soit East Gouldie, East Malartic et Odyssey, cette dernière étant subdivisée en trois : Odyssey Nord, Odyssey Sud et Odyssey-zones internes. Aux fins de l'étude technique, des formes de chantiers exploitables ont été générées en utilisant un prix de l'or de 1 250 \$ US l'once, ce qui correspond au prix utilisé pour estimer les réserves minérales dans la fosse Canadian Malartic. Les zones minéralisées peu profondes, situées à moins de 600 mètres sous la surface, seront exploitées à l'aide d'une rampe partant de la surface. Les zones minéralisées plus profondes seront exploitées à partir d'un puits de production. En décembre 2020, le développement d'une rampe a débuté sur le projet Odyssey afin de faciliter le forage souterrain pour la conversion des ressources en 2021 et donner accès aux gîtes Odyssey et East Malartic.

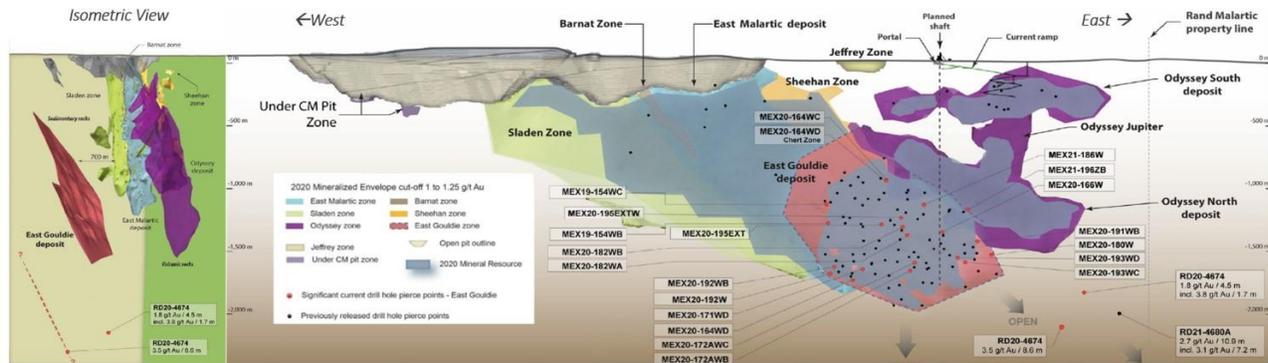
Le développement de la rampe, dont 1 118 mètres étaient terminés à la fin du troisième trimestre de 2021, se déroule plus rapidement et à moindre coût que prévu. L'excavation de la première cheminée de ventilation a débuté et a progressé de 25 mètres. L'octroi du contrat pour le fonçage du puits devrait avoir lieu au quatrième trimestre de 2021. L'approvisionnement des infrastructures de fonçage se déroule en respect des budgets et de l'échéancier, et le fonçage du puits devrait débuter au quatrième trimestre de 2022. La coulée du coffrage du chevalement en béton a débuté le 29 septembre 2021 et a été complétée en octobre 2021. L'installation des structures d'acier devrait débuter au quatrième trimestre de 2021. La construction du chevalement se déroule en respect des budgets et de l'échéancier. La production via la rampe devrait débuter à Odyssey Sud vers la fin de l'année 2023 et augmenter graduellement pour atteindre 3 500 tonnes par jour en 2024. Les travaux pour le collet du puits et l'installation du chevalement ont débuté au deuxième trimestre de 2021, et le début des activités de creusage du puits est prévu vers la fin de l'année 2022. Le puits aura une profondeur estimée à 1 800 mètres, une capacité prévue d'environ 20 000 tonnes par jour, et la première station de chargement devrait être mise en service en 2027, avec une production modeste en provenance d'East Gouldie. La partie peu profonde d'East Malartic et la zone Odyssey Nord entreront ensuite en production en 2029 et en 2030 respectivement.

La production annuelle moyenne payable serait d'environ 545 400 onces d'or de 2029 à 2039, moyennant des coûts décaissés totaux par once d'environ 630 \$ US. Selon un prix de l'or de 1 550 \$ US l'once et une hypothèse pour le taux de change \$ CA/\$ US de 1,30, le projet Odyssey présente un taux de rendement interne après impôt de 17,5 % et une valeur actualisée nette après impôt (à un taux d'actualisation de 5 %) de 1,143 milliard de dollars US. Le projet présente un excellent potentiel d'exploration et a une durée d'exploitation présentement estimée à 17 ans.

À Odyssey, le gîte East Gouldie présente les tonnages et les teneurs les plus élevés et contient plus de 70 % du nombre total d'onces incluses dans le plan d'exploitation minière actuel. La campagne de forage au diamant en cours à partir de la surface a pour but de mieux définir les ressources minérales de qualité supérieure d'ici le début de l'année 2023, selon un espacement de 75 mètres entre les sondages. Le fait d'améliorer le degré de confiance géologique des ressources minérales devrait permettre de réduire davantage le risque associé à la production future. En poursuivant l'exploration, la Société est d'avis que d'autres zones de minéralisation seront ajoutées au plan d'exploitation minière au cours des années à venir.

Le sondage RD21-4680A a recoupé 2,7 g/t Au sur une épaisseur réelle estimée de 10,9 mètres à une profondeur de 1 995 mètres, incluant 3,1 g/t sur 7,2 mètres à une profondeur de 1 993 mètres. Cet intervalle minéralisé est situé dans la projection du plan d'East Gouldie et présente un style de minéralisation similaire à celui d'East Gouldie, avec de la pyrite disséminée associée à des roches métasédimentaires cisailées et altérées. Ce nouvel intervalle est situé à 970 mètres à l'est du sondage le plus à l'est foré jusqu'à présent au sein de l'enveloppe minéralisée d'East Gouldie, et à 1 150 mètres de la limite est actuelle des ressources minérales publiées à la fin de l'année 2020 pour East Gouldie. La Société considère ces résultats comme étant significatifs puisqu'ils ouvrent la possibilité d'une expansion importante de la zone East Gouldie vers l'est.

L'intervalle dont il est question ci-dessus dans le sondage RD21-4680A se trouve sur la propriété Canadian Malartic, à seulement 120 mètres à l'ouest de la limite avec la propriété contiguë de Rand Malartic et donc probablement à l'intérieur des limites de la redevance de 5 % NSR d'Osisko. L'exploration se poursuit puisque des travaux de forage d'expansion espacé sont planifiés sur les deux propriétés, Rand Malartic et Canadian Malartic, afin de délimiter l'étendue de la nouvelle zone minéralisée dans ce secteur.



Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de Yamana daté du 28 avril 2021 intitulé « *Yamana Gold Reports Strong First Quarter 2021 Production Results and Cash Flows; Canadian Malartic and Minera Florida Post Standout Quarters; Jacobina Achieves All-Time Monthly High Production in March; Adopts Comprehensive Tailings Management Strategy at Jacobina that Includes Hydraulic Backfill; Identifies Potentially Significant Extension to East Gouldie Zone* » et le communiqué de Agnico Eagle daté du 8 juillet 2021 intitulé « *Agnico Eagle Provides an Update on Exploration Results for H1 2021: Discovery of a New Mineralized Horizon 400m South of East Gouldie Deposit; Additional High-Grade Gold-Copper in Footwall Zone at Upper Beaver in Kirkland Lake; Exploration at Hope Bay Confirms Expansion Potential of Doris and Madrid Deposits; Drilling at Kittila Yields Deepest Ore Grade Intersection* », tous deux déposés sur SEDAR au www.sedar.com.

Mise à jour sur l'exploration à Malartic

Le 7 septembre 2021, Yamana a publié une mise à jour à propos des programmes d'exploration en cours à Canadian Malartic. Le programme d'exploration à l'échelle du district a mené à la découverte d'un prolongement en profondeur vers l'est de la structure East Gouldie, ainsi qu'une nouvelle zone située à 400 mètres au sud d'East Gouldie, et a aussi rencontré une autre zone de minéralisation prometteuse sous le gîte connu à East Amphi. Ces résultats soutiennent la croissance continue de Canadian Malartic alors que le complexe minier amorcé sa transition d'une mine à ciel ouvert à une mine souterraine d'envergure avec une durée de vie se comptant en décennies. Les meilleurs résultats de forage intercalaire dans le secteur d'East Gouldie comprennent les intervalles suivants, présentés en épaisseur réelle estimative : 6,2 g/t Au sur 61,7 mètres, incluant 10,9 g/t Au sur 21,0 mètres, à 1 102 mètres de profondeur (MEX19-154WC).

East Amphi est situé à trois kilomètres au nord-ouest de la fosse Canadian Malartic. Jusqu'à présent, 7 900 mètres de forage ont été complétés à East Amphi et les résultats indiquent la présence de minéralisation significative en profondeur, sous les excavations historiques. Deux zones sont en voie d'être définies grâce à de nouvelles intersections dans la zone Nessie de 2,16 g/t Au sur une épaisseur réelle estimative de 17,19 mètres dans le sondage EA20-4187, et 14,13 g/t Au sur une épaisseur réelle estimative de 1,70 mètre dans le sondage EA21-4196. Un suivi par forage dans la zone Kraken adjacente a livré un intervalle titrant 2,01 g/t Au sur une épaisseur réelle estimative de 29,77 mètres.

Les récents résultats dans la zone Chert suggèrent également un potentiel d'ajouter de nouvelles ressources minérales entre les gîtes East Malartic et East Gouldie. La taille et la géométrie de la zone Chert ne sont pas bien encore bien comprises, mais les récents résultats du sondage MEX20-164WD ont livré une teneur de 7,0 g/t Au sur 77,9 mètres dans l'axe de forage, à 890 mètres de profondeur. À East Amphi, les récents travaux suggèrent que la minéralisation reste ouverte en profondeur sous la mine souterraine historique. En effet, le sondage EA21-4197 a recoupé un intervalle titrant 2,0 g/t Au sur une épaisseur réelle estimative de 29,8 mètres à 544 mètres de profondeur. Cette épaisse zone minéralisée se compose de plusieurs sous-zones à plus haute teneur.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué d'Agnico Eagle du 8 juillet 2021, intitulé : « *Agnico Eagle Provides an Update on Exploration Results for H1 2021: Discovery of a New Mineralized Horizon 400m South of East Gouldie Deposit; Additional High-Grade Gold-Copper in Footwall Zone at Upper Beaver in Kirkland Lake; Exploration at Hope Bay Confirms Expansion Potential of Doris and Madrid Deposits; Drilling at Kittila Yields Deepest Ore Grade Intersection* », le communiqué d'Agnico Eagle du 27 octobre 2021 intitulé « *Agnico Eagle Reports Third Quarter 2021 Results—Meladine and Laronde Mines Drive Record Quarterly Gold Production; 2021 Guidance Maintained; Reintegration of Nunavummiut Workforce at Meladine and Meadowbank Completed; Development and Exploration Activities Progressing as Planned at Odyssey; Proposed Merger of Equals Announced With Kirkland Lake Gold* » et le communiqué de Yamana du 7 septembre 2021 intitulé « *Yamana Gold Reports Positive Exploration Results at Its*

Producing Mines; New Zones and Targets Identified at All Operations With the Potential to Significantly Expand the Mineral Resource Base and Increase Mine Life; East Gouldie Results Highlight Continuity and Scale of the Zone », tous déposés sur www.sedar.com.

Le flux Mantos Blancos (Mantos Copper Holding SpA)

Osisko détient un flux argentifère de 100 % dans la mine Mantos Blancos, détenue et exploitée par Mantos Copper Holding Sp (« Mantos »), une société minière privée axée sur l'extraction et la vente de cuivre. Mantos est le propriétaire et l'exploitant de la mine Mantos Blancos et du projet Mantoverde, situés au nord du Chili dans les régions d'Antofagasta et d'Atacama.

En vertu de l'entente du flux, Osisko recevra 100 % de l'argent payable de la mine de cuivre Mantos Blancos jusqu'à ce que 19,3 millions d'onces aient été livrées (2,6 millions d'onces avaient été livrées au 30 septembre 2021), après quoi le pourcentage du flux s'établira à 40 %. Le prix d'achat de l'argent selon les modalités de l'entente de flux Mantos Blancos correspond à 8 % du prix moyen mensuel de l'argent pour chaque once d'argent affiné vendue et livrée et/ou créditée par Mantos à Osisko Bermuda Limited (« OBL »), une filiale à part entière d'Osisko.

Mise à jour des activités

Selon Mantos, la production de 180 751 onces d'argent payable à la mine et l'usine de concentration Mantos Blancos au troisième trimestre de 2021 était plus basse que la production de 201 958 onces d'argent payable enregistrée au deuxième trimestre de 2021 en raison des teneurs plus basses (6,26 g/t vs 7,92 g/t), en partie compensées par une augmentation de la quantité de matériel traité et une hausse des taux de récupération (79,6 % vs 78,7 %).

Le projet de désengorgement du concentrateur Mantos Blancos (« PDC-MB ») affiche un taux de progression des activités de construction et de pré-mise en service de 99 %. Plusieurs secteurs du projet sont déjà opérationnels et le cheminement critique associé au nouveau secteur de broyage devrait être mis en service au quatrième trimestre de 2021. Le jalon le plus important du projet, soit la date d'achèvement pratique des installations, est toujours prévu pour le premier trimestre de 2022.

L'expansion devrait permettre d'accroître le débit de traitement à l'usine de concentration de sulfures du complexe minier, de 4,3 millions de tonnes par année à 7,3 millions de tonnes par année et de prolonger la durée de vie de la mine jusqu'en 2035. Les livraisons d'argent affiné à Osisko sur la durée de vie de la mine suivant la mise en service de l'expansion devraient totaliser environ 14,5 millions d'onces, et les livraisons annuelles durant les cinq premières années devraient s'établir en moyenne à environ 1,3 million d'onces d'argent affiné.

La redevance Eagle Gold (Victoria Gold Corp.)

Osisko détient une redevance de 5 % NSR sur la propriété Dublin Gulch, qui abrite la mine Eagle Gold, détenue et exploitée par Victoria Gold Corp (« Victoria »). La propriété aurifère Dublin Gulch est située au centre du Yukon, au Canada. La première coulée d'or à la mine Eagle Gold a eu lieu le 18 septembre 2019.

Le 8 octobre 2019, Victoria a procédé au premier envoi de lingots de la mine Eagle Gold et le début de la production commerciale a été déclaré le 1^{er} juillet 2020.

Mise à jour des activités

Le 1^{er} mars 2021, Victoria a annoncé ses objectifs de produire, à la mine Eagle Gold, entre 180 000 et 200 000 onces d'or. Les activités d'extraction minière, de concassage et l'empilement de minerai sur la halde de lixiviation en tas devraient toutes se dérouler à pleine capacité en 2021, tandis que la production d'or, qui est un peu décalée par rapport aux activités d'extraction minière et d'empilement dans les mines à lixiviation en tas, continuera de prendre du galon durant le premier semestre de 2021 pour atteindre la pleine capacité au deuxième semestre de 2021. La production d'or devrait être surpondérée au deuxième semestre de l'année en raison de l'empilement saisonnier de minerai sur la halde de lixiviation Eagle, qui est restreint durant les 90 jours les plus froids de l'année, soit de janvier à mars. Durant cette période où aucun empilement n'a lieu, les opérations minières, le concassage primaire et l'accumulation de stocks de minerai se poursuivent avec la lixiviation et la production d'or déjà en cours.

Le 6 avril 2021, Victoria a annoncé le démarrage du « Project 250 » visant à accroître la production aurifère annuelle moyenne de la mine Eagle à 250 000 onces d'or d'ici 2023. Les deux principales opportunités d'augmenter la production résident dans la récupération de minerai fin issu du circuit de broyage et dans l'ajustement du plan d'empilage saisonnier. Le précriblage du minerai fin devrait permettre de réduire l'usure et la consommation d'énergie et accroître la capacité globale du circuit de concassage. D'autres études sont en cours sur la possibilité d'empiler le minerai sur la halde de lixiviation en tas à l'année longue. Les travaux d'ingénierie préliminaires du Project 250 devraient être complétés au cours de la deuxième moitié de 2021.

Le 12 septembre 2021, Victoria a annoncé une production record de 20 744 onces d'or en août, avec plus d'un million de tonnes de minerai empilé sur la halde de lixiviation en tas pour chacun des mois de juillet et d'août. La production d'Eagle en août, à 20 744 onces d'or, représente une progression de 65 % comparativement à la même période en 2020. De plus, les tonnes de minerai empilé sur la halde de lixiviation en tas affichent des niveaux mensuels records, atteignant 1,2 et 1,1 million de tonnes respectivement. Par ailleurs, la société a présenté une mise à jour à propos de sa campagne d'exploration de 15 000 mètres. Jusqu'à présent en 2021, Victoria Gold a complété environ 10 000 mètres de forage au diamant en 45 sondages, testant des cibles aurifères à haute teneur situées à faible profondeur dans les zones Raven et Lynx ainsi que la cible argentifère de l'ancien producteur Rex-Peso.

Le 12 octobre 2021, Victoria a annoncé une production d'or pour le troisième trimestre de 2021 de 55 827 onces, en hausse de 58 % comparativement à la même période en 2020. Le nombre de tonnes de minerai extraites au troisième trimestre de 2021 était 49 % plus élevé qu'à la même période en 2020, tandis que le nombre de tonnes de stériles extraites était en baisse de 13 % et le nombre total de tonnes extraites était plus élevé de 7 %, de telle sorte que le ratio de découverte a chuté de 2,1 à 1,2 d'une année à l'autre. Le nombre de tonnes empilées était 72 % plus élevé au troisième trimestre de 2021 qu'au troisième trimestre de 2020.

Estimations des réserves et des ressources

Les gisements Eagle et Olive comprennent des réserves prouvées et probables de 3,3 millions d'onces d'or au 1^{er} juillet 2019, composées de 155 millions de tonnes de minerai à une teneur moyenne de 0,65 g/t Au, tel qu'indiqué dans un nouveau rapport technique daté du 6 décembre 2019. Au 1^{er} juillet 2019, la fosse Eagle contient, selon les estimations, 4,4 millions d'onces d'or dans les catégories mesurée et indiquée (217 millions de tonnes à une teneur moyenne de 0,63 g/t Au), incluant les réserves prouvées et probables, ainsi que 0,4 million d'onces dans la catégorie présumée (21 millions de tonnes à une teneur moyenne de 0,52 g/t Au). La fosse Olive contient, selon les estimations, 0,3 million d'onces d'or dans les catégories mesurée et indiquée (10 millions de tonnes à une teneur moyenne de 1,07 g/t Au), incluant les réserves prouvées et probables, ainsi que 0,2 million d'onces dans la catégorie présumée (7 millions de tonnes à une teneur moyenne de 0,89 g/t Au).

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de Victoria daté du 1^{er} mars 2021 intitulé « *Victoria Gold : Eagle Gold Mine 2021 Production Guidance* », le communiqué de Victoria du 6 avril 2021 intitulé « *Victoria Gold : Eagle Gold Mine Q1 2021 Operational Highlights* », le communiqué de Victoria du 12 septembre 2021 intitulé « *Eagle Gold Mine Produces over 20,000 ozs in August* », et le communiqué de Victoria du 12 octobre 2021 intitulé « *Victoria Gold's Eagle Gold Mine Produces 55,827 Ounces Gold in Q3 2021* », tous déposés sur www.sedar.com.

La redevance Éléonore (Newmont Corporation)

Osisko détient une redevance variable de 2,2 % à 3,5 % NSR sur la propriété aurifère Éléonore située dans la province de Québec et exploitée par Newmont Corporation (« Newmont »). Osisko perçoit présentement une redevance de 2,2 % NSR sur la production de la mine Éléonore.

Mise à jour des activités

Le 8 décembre 2020, Newmont a présenté ses prévisions pour 2021 de produire 270 000 onces d'or à la mine Éléonore.

Le 28 octobre 2021, Newmont a annoncé des ventes de 58 000 onces d'or au troisième trimestre de 2021, pour un total de 186 000 onces d'or vendues au cours des neuf premiers mois de 2021.

Estimations des réserves et des ressources

Le 10 février 2021, Newmont a émis une mise à jour de ses estimations de réserves et de ressources minérales pour la mine Éléonore en date du 31 décembre 2020. Les ressources et les réserves minérales prouvées et probables d'or sont restées relativement inchangées après l'épuisement attribuable à la production. Les réserves minérales aurifères prouvées et probables en date du 31 décembre 2020 totalisent 1,26 million d'onces d'or (7,8 millions de tonnes à une teneur de 5,0 g/t Au). Les ressources minérales aurifères mesurées et indiquées en date du 31 décembre 2020 sont estimées à 0,44 million d'onces (3 millions de tonnes à une teneur de 4,51 g/t Au). Les ressources minérales aurifères présumées au 31 décembre 2020 étaient estimées à 0,46 million d'onces (2,5 millions de tonnes à une teneur de 5,65 g/t Au).

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de Newmont du 10 février 2021 intitulé « *Newmont Reports 2020 Mineral Reserves of 94 Million Gold Ounces Replacing 80 Percent of Depletion* », le communiqué de Newmont du 8 décembre 2020 intitulé « *Newmont Provides 2021 and Longer-term Outlook* », et le communiqué de Newmont du 28 octobre 2021 intitulé « *Newmont Announces Third Quarter 2021 Results* », tous déposés sur www.sedar.com.

Le flux Sasa (Central Asia Metals plc)

Osisko, par l'entremise d'OBL, détient un flux argentifère de 100 % sur la mine Sasa, exploitée par Central Asia Metals plc (« Central Asia ») et située en Macédoine. La mine Sasa est l'une des plus grandes mines de zinc, de plomb et d'argent en Europe, produisant environ 30 000 tonnes de plomb, 22 000 tonnes de zinc et 400 000 onces de concentré d'argent par année. Le droit d'OBL en vertu du flux Sasa s'applique à 100 % de la production payable d'argent en contrepartie de 5 \$ US par once d'argent affiné (plus les coûts d'affinage), augmenté annuellement à partir de 2017 en fonction de l'inflation (présentement à 5,96 \$ US par once).

Mise à jour des activités

Le 7 octobre 2021, Central Asia a déclaré des ventes de 238 535 onces d'argent payable pour les neuf premiers mois de 2021 (incluant 87 526 onces au troisième trimestre de 2021).

Pour plus d'information sur la mine Sasa, veuillez consulter le communiqué de presse de Central Asia du 7 octobre 2021 intitulé « Q3 2021 Operations Update », disponible sur le site Web de la société au www.centralasiametals.com.

La redevance Seabee (SSR Mining Inc.)

Osisko détient une redevance de 3 % NSR sur la mine Seabee exploitée par SSR Mining Inc. (« SSR Mining ») et située en Saskatchewan, au Canada.

Mise à jour des activités

Le 19 janvier 2021, SSR Mining a annoncé qu'elle s'attend à produire entre 95 000 et 105 000 onces d'or à Seabee en 2021.

Le 3 novembre 2021, SSR Mining a annoncé une production de 22 589 onces d'or au troisième trimestre de 2021 avec une teneur traitée de 7,7 g/t Au, conforme au plan d'exploitation minière. Malgré l'entretien prévu à l'usine au cours du trimestre, le débit de traitement s'est établi à 991 tonnes par jour en moyenne. L'usine Seabee a traité un nombre record de 1 400 tonnes par jour en septembre.

Mise à jour des activités d'exploration

Le 13 septembre 2021, SSR Mining a annoncé les résultats positifs de 127 sondages à la mine Seabee et sur des cibles adjacentes en Saskatchewan (Canada). Les meilleurs résultats de forage comprennent 19,16 g/t Au sur 6,98 mètres dans l'éponte supérieure à Gap, 16,31 g/t Au sur 3,56 mètres dans l'éponte supérieure à Santoy et 25,97 g/t Au sur 1,49 mètre sur la cible Joker. La société a indiqué que les récents résultats de forage à Seabee soutenaient le potentiel de prolonger la durée de vie de la mine et/ou d'accroître les taux de production.

Estimations des réserves et des ressources

Le 30 mars 2021, SSR Mining a publié une mise à jour de ses estimations de réserves et de ressources minérales en date du 31 décembre 2020. À l'exploitation aurifère de Seabee, les activités d'exploration ont été touchées en 2020 en raison de la pandémie COVID-19, limitant l'exploration au cours de l'année. Les réserves minérales à la fin de l'année 2020 totalisaient 493 000 onces d'or (1,6 million tonnes à une teneur moyenne de 9,83 g/t Au), une diminution de 1 % comparativement à la fin de l'année 2019. La légère diminution des réserves est attribuable à l'épuisement de Santoy 8 et 9, compensé par la conversion des ressources minérales en réserves minérales à Santoy 8 et 9 et Gap HW, basée sur le forage intercalaire. Les ressources minérales mesurées et indiquées à la fin de l'année 2020 totalisaient 1 003 000 onces d'or (3,0 millions tonnes à une teneur moyenne de 10,38 g/t Au), comparativement à 1 050 000 onces (3,1 millions tonnes à une teneur moyenne de 10,61 g/t Au) à la fin de l'année 2019. À la fin de l'année 2020, les ressources minérales présumées totalisaient 507 000 onces d'or (2,03 millions tonnes à une teneur moyenne de 7,77 g/t Au) comparativement à 583 000 onces d'or (2,13 millions tonnes à une teneur moyenne de 8,50 g/t Au) à la fin de l'année 2019, la majeure partie de la diminution résultant de la conversion de certaines des ressources présumées de Gap HW et de Santoy 9 en ressources minérales mesurées et indiquées. Le forage de développement des ressources et des réserves minérales se poursuivra à Seabee en 2021 en se concentrant sur Gap HW et l'éponte supérieure adjacent récemment découvert à Santoy.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de SSR Mining du 19 janvier 2021 intitulé « SSR Mining Achieves 2020 Production Guidance and Provides Full Year 2021 Outlook of 720,000 to 800,000 Gold Equivalent Ounces at AISC of \$1,050 to \$1,110 per Ounce », le communiqué de presse de SSR Mining du 30 mars 2021 intitulé « SSR Mining Reports Mineral Reserves And Resources for Year-End 2020 », le communiqué de presse de SSR Mining du 13 septembre 2021 intitulé « SSR Mining Announces Positive Exploration Results at Seabee, Including 19.16 g/t Au over 6.98 Metres », et le communiqué de presse de SSR Mining du 3 novembre 2021 intitulé « SSR Mining Reports Third Quarter 2021 Results », tous déposés sur www.sedar.com.

Le flux Gibraltar (Taseko Mines Limited)

Osisko détient un flux argentifère de 100 % sur la part attribuable de Taseko Mines Limited (« Taseko ») dans la mine de cuivre Gibraltar (« Gibraltar »), détenue par Gibraltar Mines Ltd (« Gibco ») et située en Colombie-Britannique, au Canada. En vertu de l'entente de flux argentifère, Osisko recevra de Taseko un montant équivalent à 100 % de la quote-part de la production d'argent de Gibco (correspondant à 75 % de la production de la mine Gibraltar) jusqu'à ce que 5,9 millions d'onces d'argent lui aient été livrées et 35 % de la quote-part de la production d'argent de Gibco par la suite. Depuis le mois d'avril 2020, aucun prix de transfert n'est appliqué aux onces d'argent acquises. En date du 30 septembre 2021, un total de 0,8 million d'onces d'argent avait été livré en vertu de l'entente de flux.

Gibraltar a produit 34,5 millions de livres de cuivre au troisième trimestre de 2021, en hausse de 29 % par rapport au trimestre précédent. La production de métal plus élevée a fait en sorte que les coûts de production étaient 22 % plus bas qu'au trimestre précédent. Durant le troisième trimestre, la fosse Gibraltar a commencé à contribuer du minerai en supplément de la production existante en provenance de la fosse Pollyanna. Le minerai combiné acheminé à l'usine est traité avec efficacité, et la transition vers la fosse Gibraltar se poursuivra au cours des prochains trimestres.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Taseko du 3 novembre 2021 intitulé « *Taseko Reports Significantly Improved Adjusted EBITDA* of \$76 Million for the Third Quarter 2021* ».

La redevance Island Gold (Alamos Gold Inc.)

Osisko détient des redevances NSR variant entre 1,38 % et 3,00 % sur la propriété de la mine Island Gold (certains secteurs de la propriété ne sont pas couverts par des redevances), exploitée par Alamos Gold Inc. (« Alamos ») et située en Ontario au Canada. En août 2020, la Société a acquis la participation résiduelle de 15 % d'un portefeuille d'actifs de redevances qui n'était pas encore en sa possession, incluant des redevances NSR sur la mine Island Gold.

Mise à jour des activités

Le 9 décembre 2020, Alamos a publié ses prévisions pour 2021 pour Island Gold, de produire entre 130 000 et 145 000 onces d'or.

Le 27 octobre 2021, Alamos a annoncé une production de 28 000 onces d'or à Island Gold au troisième trimestre de 2021, une diminution par rapport à la période comparative reflétant les teneurs plus basses extraites selon le plan d'exploitation. Durant les neuf premiers mois de 2021, Island Gold a produit 103 400 onces et la société a annoncé qu'elle était en bonne posture pour atteindre ses objectifs de production fixés pour l'année. Le débit de traitement à l'usine s'est établi en moyenne à 1 081 tonnes par jour au troisième trimestre, en baisse comparativement au premier semestre de l'année et sous le niveau ciblé pour l'année de 1 200 tonnes par jour, en raison d'un arrêt d'entretien non planifié de huit jours en juillet. L'usine a fonctionné à pleine capacité en août et septembre.

Les activités en lien avec la phase III d'expansion ont porté sur le processus d'obtention des permis, l'ingénierie détaillée et l'approvisionnement d'éléments à long délai de livraison. Des contrats ont été octroyés pour le fonçage du puits, les ouvrages de tête et les travaux en surface dans le secteur du puits.

Le 14 juillet 2020, Alamos a annoncé les résultats positifs de l'étude de la phase III d'expansion réalisée à sa mine Island Gold. Selon les résultats de l'étude, Alamos va de l'avant avec une expansion de la capacité à 2 000 tonnes par jour. Ceci fait suite à l'évaluation détaillée de plusieurs scénarios qui ont démontré que l'expansion du puits était la meilleure option, ayant les meilleurs paramètres économiques, étant plus efficace et productive et étant la meilleure position pour tirer profit de la croissance des réserves et ressources minérales. L'expansion de la phase III devrait permettre d'augmenter la production annuelle moyenne à 236 000 onces d'or par année dès 2025, après la réalisation du puits, ce qui correspond à une augmentation de 70 % par rapport à la production de 2020. L'étude sur la phase III d'expansion était basée sur les ressources et les réserves minérales à Island Gold en date du 31 décembre 2019 et n'inclut pas la croissance significative de la dernière année, tel qu'en témoigne l'estimation des ressources et des réserves minérales de la fin de l'année 2020. Alamos s'affaire principalement aux travaux pour l'obtention des permis et à l'ingénierie détaillée du puits et des infrastructures associées, dont le système de hissage et les ouvrages civils en surface. Le processus d'obtention des permis pour l'expansion du puits devrait aboutir en 2022 et le fonçage du puits pourrait alors débuter en 2023.

Réserves et ressources

Le 23 février 2021, Alamos a annoncé la mise à jour des réserves minérales et des ressources minérales en date du 31 décembre 2020. Les réserves minérales et les ressources minérales de la mine Island Gold ont augmenté de 1,0 million d'onces combinées, net de l'épuisement attribuable à l'exploitation, y compris une augmentation de 8 % des réserves minérales prouvées et probables à 1,3 million d'onces (4,2 millions de tonnes à une teneur de 9,71 g/t Au) et une augmentation de 40 % des ressources minérales présumées à 3,2 millions d'onces (6,9 millions de tonnes à une teneur de 14,43 g/t Au), avec une augmentation des teneurs de 9 % reflétant d'autres ajouts de matériau à haute teneur à Island East, pour des réserves minérales et des ressources minérales globales de 4,7 millions d'onces, une augmentation de

27 % comparativement à la fin de l'année 2019. La croissance met en évidence un potentiel de hausse important pour l'étude d'expansion de phase III.

Mise à jour d'exploration

Le 15 juin 2021, Alamos a publié les meilleurs résultats de forage obtenus à ce jour à la mine Island Gold, avec une teneur de 71,2 g/t Au (39,2 g/t coupé) sur 21,3 mètres d'épaisseur réelle. Ce sondage est situé à l'extérieur des ressources existantes et permet de prolonger la minéralisation plus avant sur les claims où Osisko détient une redevance de 3 % NSR. Les succès remportés en exploration au cours de la dernière année ont contribué à une autre augmentation d'un million d'onces des ressources et des réserves à Island Gold, et les plus récents résultats devraient permettre de poursuivre cette croissance des ressources. Le gisement reste ouvert latéralement et en aval-plongée, soulignant le potentiel de croissance lié à la phase III d'expansion.

Les activités de forage ont été limitées au troisième trimestre en raison de la disponibilité limitée de l'entrepreneur en forage, toutefois la situation s'est améliorée vers la fin du trimestre et une mise à jour à propos des travaux d'exploration est attendue au quatrième trimestre de 2021.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse d'Alamos du 9 décembre 2020, intitulé « *Alamos Gold Provides 2021 Production and Operating Guidance* », le communiqué de presse d'Alamos du 23 février 2021, intitulé « *Alamos Gold Reports Mineral Reserves and Resources for the Year-Ended 2020* », le communiqué de presse d'Alamos du 15 juin 2021, intitulé « *Alamos Gold Reports Best Hole Drilled to Date at Island Gold (71.21 g/t Au (39.24 g/t cut) over 21.33 m true width), Extending High-Grade Gold Mineralization Down-Plunge from Existing Mineral Resources* », le communiqué de presse d'Alamos du 28 juillet 2021, intitulé « *Alamos Gold Reports Second Quarter 2021 Results* » et le communiqué de presse d'Alamos du 27 octobre 2021, intitulé « *Alamos Gold Reports Third Quarter 2021 Results* », tous déposés sur www.sedar.com.

Le flux Renard (Stornoway Diamonds (Canada) Inc.)

Osisko détient un flux diamantifère de 9,6 % sur la mine de diamants Renard, exploitée par Stornoway Diamonds (Canada) Inc. (« Stornoway »), qui est située à environ 350 kilomètres au nord de Chibougamau dans la région de la Baie-James dans le centre-nord du Québec. Le flux Renard est garanti par une sûreté de premier rang sur tous les actifs et toutes les propriétés de Stornoway.

Une transaction d'offre d'achat sans comptant a été conclue le 1^{er} novembre 2019 et Osisko est devenue un actionnaire à hauteur de 35,1 % de la société qui détient la mine de diamants Renard, Stornoway Diamonds (Canada) Inc., laquelle est considérée comme une entreprise associée depuis cette date.

En vertu de la convention du flux, lors de la finalisation d'une vente de diamants, Osisko doit remettre à Stornoway un transfert en trésorerie équivalent au montant moindre entre 40 % du prix de vente obtenu ou 40 \$ US par carat. Aux fins du calcul des remises de flux, Stornoway devra vendre séparément tous les diamants de moins de +7 DTC qui sont récupérés au-delà de la proportion maximale convenue dans le cadre d'une vente de diamants tout-venant (les petits diamants excédentaires ou accessoires). Ce faisant, Stornoway limitera la proportion de petits diamants contenus dans une vente de tout-venant afin que les acheteurs et Stornoway soient pleinement alignés face aux fluctuations positives des prix, tout en étant protégés en cas de baisse des prix ou d'un mélange désavantageux.

Mise à jour des activités

Stornoway a annoncé en avril 2020 le maintien de la mine en mode d'entretien et de maintenance, compte tenu des problèmes structurels qui touchent toujours les ventes de diamants sur le marché ainsi que la faiblesse du prix du diamant due à la COVID-19. Les activités ont redémarré à la mine en septembre 2020.

Stornoway a mis l'accent sur le contrôle des coûts en attendant une reprise des marchés pour le diamant. Au premier trimestre de 2021, la société a vendu 444 936 carats à un prix moyen de 74,03 \$ US par carat, une nette amélioration par rapport aux prix pré-COVID. Au deuxième trimestre de 2021, la société a vendu 439 028 carats à un prix moyen de 83,80 \$ US par carat et au troisième trimestre, la société a vendu 468 354 carats à un prix moyen de 97,85 \$ US par carat. La dernière vente a été conclue à la fin-octobre à un prix moyen de 104,29 \$ US par carat, illustrant la tendance continue à la hausse.

Les mesures de réduction des coûts de Stornoway, combinées à la remontée des prix pour les diamants, ont entraîné une génération de trésorerie positive à Renard, et aucun nouveau prélèvement n'a été fait sur la facilité de fonds de roulement de la société au cours des neuf premiers mois de 2021. Osisko a convenu de reporter les paiements en vertu du flux jusqu'en avril 2022. Des paiements pourraient être faits avant cette date si la situation financière de Stornoway le permet.

Placements en actions

Les actifs de la Société comprennent un portefeuille d'actions, principalement dans des sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse. Osisko investit, et a l'intention de continuer à investir, de temps à autre, dans les sociétés où elle détient un droit de redevance, de flux ou un autre intérêt similaire et dans diverses sociétés dans le secteur minier à des fins d'investissement, et avec l'objectif d'améliorer sa capacité à acquérir des redevances, des flux ou des intérêts similaires dans le futur. En plus des objectifs de placements, dans certains cas, la Société peut décider de jouer un rôle plus actif en fournissant du personnel de gestion et ou un soutien administratif ainsi qu'en nommant des individus au conseil d'administration des sociétés dans lesquelles elle investit. Ces placements sont inclus dans les placements dans des entreprises associées dans les états financiers consolidés et comprennent principalement Minière Osisko inc. (« Minière Osisko »), Métaux Osisko inc. (« Métaux Osisko ») et Ressources Falco Itée (« Falco »). Certaines participations en actions, incluant Falco, ont été transférées à Osisko Développement dans le cadre de la transaction par prise de contrôle inversée complétée au quatrième trimestre de 2020.

Redevances Aurifères Osisko et Osisko Développement peuvent, de temps à autre et sans autre préavis, sauf si la loi ou les règlements l'exigent, augmenter ou diminuer leurs investissements à leur discrétion.

Durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, Osisko a acquis des placements en capitaux propres de 13,8 millions de dollars et de 20,7 millions de dollars (placements de 10,0 millions de dollars et 15,5 millions de dollars acquis par Redevances Aurifères Osisko Itée et de 3,8 millions de dollars et 5,2 millions de dollars acquis par Osisko Développement, respectivement) et a vendu des placements d'une valeur de montant nul et de 28,1 millions de dollars (montant nul et 4,9 millions de dollars vendus par Redevances Aurifères Osisko Itée, et montant nul et 23,2 millions de dollars vendus par Osisko Développement, respectivement).

Juste valeur des titres négociables

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable et la juste valeur des placements en titres négociables (excluant les effets à recevoir et les bons de souscription) au 30 septembre 2021 (en milliers de dollars) :

| Placements | Redevances Aurifères Osisko | | Osisko Développement | | Consolidé | |
|-----------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| | Valeur comptable ⁽ⁱ⁾ | Juste valeur ⁽ⁱⁱ⁾ | Valeur comptable ⁽ⁱ⁾ | Juste valeur ⁽ⁱⁱ⁾ | Valeur comptable ⁽ⁱ⁾ | Juste valeur ⁽ⁱⁱ⁾ |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Entreprises associées | 113 125 | 129 677 | 12 910 | 29 999 | 126 035 | 159 676 |
| Autres | 38 937 | 38 937 | 59 519 | 59 519 | 98 456 | 98 456 |
| | 152 062 | 168 614 | 72 429 | 89 518 | 224 491 | 258 132 |

(i) La valeur comptable correspond au montant enregistré au bilan consolidé, lequel correspond à la méthode de la mise en équivalence pour les placements d'entreprises associées et la juste valeur pour les placements dans les autres sociétés, conformément à la norme IFRS 9, *Instruments financiers*.

(ii) La juste valeur correspond au cours du marché des placements sur une bourse reconnue au 30 septembre 2021.

Principaux placements

Le tableau ci-dessous présente les principaux placements de la Société en titres négociables au 30 septembre 2021 :

| Placement | Société détentrice du placement | Nombre d'actions détenues | Participation % |
|----------------|-------------------------------------|---------------------------|-----------------|
| Minière Osisko | Redevances Aurifères Osisko | 50 023 569 | 14,3 |
| Métaux Osisko | Redevances Aurifères Osisko | 31 127 397 | 16,3 |
| Falco | Osisko Développement ⁽ⁱ⁾ | 46 885 240 | 18,1 |
| Mineral Alamos | Osisko Développement ⁽ⁱ⁾ | 76 080 000 | 17,2 |

(i) Placements détenus par Barkerville Gold Mines Ltd, une filiale à part entière d'Osisko Développement.

Minière Osisko inc.

Minière Osisko est une société canadienne d'exploration et de développement aurifère dont le principal projet est le projet aurifère Windfall. Osisko détient une redevance de 2,0 % à 3,0 % NSR sur le projet aurifère Windfall, pour lequel une évaluation économique préliminaire positive a été publiée en avril 2021.

En février 2021, Minière Osisko a annoncé une mise à jour de l'estimation des ressources minérales pour Windfall, avec une augmentation des ressources minérales mesurées et indiquées de 54 % et une augmentation de la teneur des ressources minérales mesurées et indiquées à 9,6 g/t Au. Les ressources minérales mesurées et indiquées pour le projet aurifère Windfall sont maintenant estimées à 1 857 000 onces (6 023 000 tonnes à une teneur de 9,6 g/t Au) et les ressources minérales présumées sont estimées à 4 244 000 onces (16 401 000 tonnes à une teneur de 8,0 g/t Au). Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Minière Osisko du 17 février 2021 intitulé « *Osisko Mining Updates Windfall Mineral Resource Estimate* », déposé sur www.sedar.com.

En mars 2021, Minière Osisko a annoncé qu'elle a passé une commande pour de l'équipement de broyage et autres équipements accessoires de FLSmidth, un fournisseur de technologie et d'équipement de premier plan, pour son projet aurifère Windfall, entièrement détenu par la société. La commande vise un broyeur semi-autogène (SAG) à engrenages de 7,3 mètres (24 pieds) de diamètre par 3,4 mètres (11 pieds) de long et un broyeur à boulets à engrenages de 5,2 mètres (17 pieds) de diamètre par 9,4 mètres (31 pieds) de long. Les broyeurs ont la capacité de traiter jusqu'à 176,6 tonnes sèches par heure, soit 3 900 tonnes par jour en fonction d'une disponibilité de 92 %. L'équipement devrait être livré au projet Windfall au deuxième semestre de 2022. L'installation suivra, en supposant l'obtention de tous les permis et autorisations d'ici là. Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Minière Osisko du 9 mars 2021 intitulé « *Minière Osisko commande l'équipement de broyage pour Windfall* », déposé sur www.sedar.com.

En avril 2021, Minière Osisko a publié une mise à jour de l'étude économique préliminaire faisant état un taux de rendement interne après impôt de 39 % et une valeur actualisée nette après impôt de 1,5 milliard de dollars US, en utilisant un prix de l'or de 1 500 \$ US l'once. La mise à jour de l'étude économique préliminaire fait état d'une moyenne de production d'or de 238 000 oz par an sur les 18 années de durée de vie de la mine. La moyenne pour les sept premières années de production complètes est de 300 000 oz par an pour une teneur moyenne diluée de 8,1 g/t Au. Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Minière Osisko du 7 avril 2021 intitulé « *Minière Osisko Dépose une EEP actualisée positive pour Windfall* », déposé sur www.sedar.com.

Le 14 septembre 2021, Minière Osisko a annoncé que les travaux de forage avaient permis de confirmer la zone de découverte Golden Bear (« D1 ») et avaient aussi identifié deux nouvelles zones minéralisées (« D2 » et « D3 »). Les trois zones présentent de l'altération, de la minéralisation en sulfures et de l'or visible localement, et toutes trois restent ouvertes vers le haut et vers le bas dans l'axe de plongée, ainsi que latéralement. Le sondage OSK-UB-21-273 a livré une teneur de 67,10 g/t Au sur 2,0 mètres; cette intersection est située à 60 mètres vers le haut dans l'axe de plongée de l'intersection de découverte annoncée antérieurement (27,40 g/t Au sur 6,7 mètres). Minière Osisko a aussi publié plusieurs séries de résultats de forage illustrant la nature de la minéralisation à haute teneur des gîtes à Windfall, incluant un intervalle à 2 181 g/t Au sur 2,5 mètres à Lynx le 3 août 2021.

Pour plus d'information, veuillez consulter les communiqués de presse de Minière Osisko disponibles sur www.sedar.com et sur leur site Web (www.osiskominig.com).

Au 30 septembre 2021, la Société détenait 50 023 569 actions ordinaires, correspondant à une participation de 14,3 % dans Minière Osisko (14,5 % au 31 décembre 2020). La Société conclut qu'elle exerce une influence notable sur Minière Osisko et comptabilise son placement selon la méthode de la mise en équivalence.

Métaux Osisko inc.

Métaux Osisko est une société canadienne d'exploration et de développement de métaux de base, axée sur les actifs miniers zincifères. Les propriétés phares de la société sont le camp minier de Pine Point, situé dans les Territoires du Nord-Ouest, et le camp minier de Bathurst, situé dans le nord du Nouveau-Brunswick. La Société détient une redevance de 2,0 % NSR sur le camp minier de Pine Point (acquise en janvier 2020) et une redevance de 1 % NSR sur le camp minier de Bathurst.

Pine Point

Le 11 janvier 2021, Métaux Osisko a annoncé ses plans d'exploration et de développement pour 2021 à Pine Point, incluant une mise à jour de l'évaluation économique préliminaire et le dépôt de la documentation en prévision d'une évaluation environnementale. Suivant la réception d'une décision positive sur l'évaluation environnementale, attendue au troisième trimestre de 2023, le processus d'obtention des permis pour le projet pourra alors commencer de façon à être finalisé d'ici au troisième trimestre de 2024.

Le 15 juin 2020, Métaux Osisko a annoncé les résultats positifs d'une évaluation économique préliminaire indépendante pour le projet Pine Point, incluant les résultats de la mise à jour de l'estimation des ressources minérales qui a permis de reclasser approximativement 25,5 % de l'ensemble des ressources minérales dans la catégorie indiquée. L'évaluation économique préliminaire fait état d'un taux de rendement interne estimé à 29,6 % et d'une durée de vie de la mine de 10 ans. La mise à jour de l'estimation des ressources minérales fait état de 12,9 millions de tonnes de ressources minérales indiquées à une teneur de 6,29 % équivalent zinc (« éq.Zn ») (4,56 % Zn et 1,73 % Pb). Les ressources minérales présumées sont estimées à 37,6 millions de tonnes à une teneur de 6,80 % éq.Zn (4,89 % Zn et 1,91 % Pb). Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Métaux Osisko du 15 juin 2020 intitulé « *Osisko Metals Releases Positive Pine Point PEA* », déposé sur www.sedar.com.

Au 30 septembre 2021, la Société détenait 31 127 397 actions ordinaires correspondant à une participation de 16,3 % dans Métaux Osisko (17,4 % au 31 décembre 2020). La Société conclut qu'elle exerce une influence notable sur Métaux Osisko et comptabilise son placement selon la méthode de la mise en équivalence.

Ressources Falco Itée

L'actif principal de Falco est le projet aurifère Horne 5, dont une étude de faisabilité positive mise à jour a été publiée en mars 2021. Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Falco du 24 mars 2021 intitulé « *La mise à jour de l'étude de faisabilité confirme la valeur remarquable du projet Horne 5* » déposé sur www.sedar.com.

L'étude de faisabilité a été mise à jour pour refléter l'amélioration des prix des métaux, l'entente de financement de flux argentifère avec Osisko et le concentré de cuivre et de zinc avec Glencore Canada Corporation et ses sociétés affiliées (« Glencore »). Les coûts d'investissement et d'exploitation ont été revus pour refléter les conditions actuelles du marché pour la main-d'œuvre, les fournitures et les services. Considérant un prix de l'or à 1 600 \$ l'once, la mise à jour de l'étude de faisabilité révèle que le projet Horne 5 pourrait générer une valeur actualisée nette après impôt, à un taux d'actualisation de 5 %, de 761 millions de dollars et un taux de rendement interne de 18,9 % après impôt.

En juin 2021, Falco a conclu une entente de principe avec Glencore établissant le cadre des termes et conditions (l'« entente de principe ») en vertu desquels les parties concluront la convention de licence d'exploitation et d'indemnisation principale (la « licence d'exploitation ») afin de permettre à Falco de développer et d'exploiter son projet Horne 5. Il est prévu que l'OLIA sera finalisée au quatrième trimestre de l'année 2021. L'Entente de principe décrit les termes qui seront inclus dans la Licence d'exploitation, laquelle établira le cadre régissant le développement et l'exploitation par Falco de son projet Horne 5, incluant :

- La création de comités techniques et stratégiques, composés de représentants de Glencore et Falco, afin de collaborer pour assurer le développement et l'exploitation réussis et sécuritaires du projet Horne 5 et de capitaliser sur les nombreuses synergies entre les parties;
- Le droit de nommer un représentant de Glencore au conseil de Falco;
- Des droits d'accès, d'utilisation et de transformation au profit de Falco; et
- Une garantie financière incluant des garanties et des indemnités couvrant les risques liés aux opérations de la fonderie de cuivre de Glencore (la « Fonderie Horne »).

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de Falco daté du 28 juin 2021 intitulé « *Falco conclut une entente de principe avec Glencore concernant la licence de développement et d'exploitation du projet Horne 5* », déposé sur www.sedar.com.

En juin 2021, Falco a aussi conclu une convention d'option accordant à Falco le droit unique et exclusif d'acquérir une participation indivise de cent pour cent dans les sites Norbec et Millenbach, situés à proximité de la ville de Rouyn-Noranda. Ces propriétés serviront d'installations de gestion des résidus et sont situées sur un ancien parc à résidus (l'ancienne mine Norbec), qui a déjà été impacté par des activités minières historiques et est située à environ 11 kilomètres du complexe minier du projet Horne 5. L'utilisation de ce site précédemment impacté est conforme aux stratégies environnementales, sociales et de gouvernance de Falco. Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de Falco daté du 30 juin 2021, intitulé « *Falco conclut une convention d'option avec First Quantum pour son futur site d'installation de gestion des résidus* », déposé sur www.sedar.com.

En février 2019, Osisko a fourni à Falco une facilité de crédit garantie de premier rang sous forme de flux argentifère (le « flux argentifère Falco ») allant jusqu'à 100 % de l'argent qui sera produit sur la propriété Horne 5 (« Horne 5 »), située à Rouyn-Noranda, au Québec. Dans le cadre du flux argentifère Falco, Osisko effectuera des dépôts échelonnés en trésorerie à Falco pour un total pouvant atteindre 180,0 millions de dollars et effectuera des paiements continus équivalents à 20 % du cours de l'argent, jusqu'à concurrence de 6,00 \$ US l'once. Le flux argentifère de Falco est garanti par une charge de premier rang sur le projet et tous les actifs de Falco. Le premier versement de 25,0 millions de dollars a été fait à la clôture du flux argentifère Falco, et une avance de 10,0 millions de dollars a été versée sur le deuxième versement (de 20,0 millions de dollars) en août 2021.

Au 30 septembre 2021, Osisko Développement détenait 46 885 240 actions ordinaires de Falco, ce qui représente une participation de 18,1 % (18,2 % au 31 décembre 2020). La Société conclut qu'elle exerce une influence notable sur Falco et comptabilise son placement selon la méthode de la mise en équivalence.

Minera Alamos Inc.

Minera Alamos est une société de développement aurifère qui devrait rejoindre les rangs des producteurs aurifères en 2021. La Société détient un portefeuille d'actifs mexicains de grande qualité, y compris le projet de développement de la mine à ciel ouvert Santana par lixiviation en tas, détenu à 100 % par la société, qui est actuellement en construction à Sonora et dont la production aurifère devrait débuter au troisième trimestre de 2021. La Société détient une redevance NSR de 3,0 % sur la propriété Santana.

Le 8 septembre 2021, Minera Alamos Inc. a publié une mise à jour sur les activités de rodage en cours à sa mine d'or Santana dans l'état de Sonora au Mexique. L'extraction d'or à Santana a débuté avec le lancement des activités de lixiviation et la récupération d'or à partir de charbon imprégné. Les trois séries de colonnes de charbon ont été mises en service et fonctionnent à capacité nominale. La société s'attend à ce que les opérations continuent de prendre de l'ampleur puisque l'accès au matériel minéralisé augmente en profondeur. Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Minera Alamos daté du 8 septembre 2021, intitulé : « Santana Project Operations Update », déposé sur www.sedar.com sous le profil de Minera Alamos.

Le projet aurifère à ciel ouvert La Fortuna à Durango (détenu à 100 %) a annoncé une évaluation économique préliminaire positive. La société a reçu tous les permis requis pour aller de l'avant avec la construction du projet La Fortuna à la fin de 2020. Osisko détient une option d'acquérir une redevance de 4 % NSR sur le projet La Fortuna pour la somme de 9,0 millions de dollars.

Au 30 septembre 2021, Osisko Développement détenait 76 080 000 actions ordinaires représentant une participation de 17,2 % dans Minera Alamos (17,3 % au 31 décembre 2020).

Activités en matière de développement durable

Osisko considère le développement durable comme une composante clé de sa stratégie de création de valeur pour les actionnaires et les autres parties intéressées.

La Société se concentre sur les éléments clés suivants :

- Promouvoir l'industrie minière et ses avantages pour la société;
- Maintenir de bonnes relations avec le gouvernement fédéral, les différents paliers de gouvernement au niveau provincial et municipal ainsi que les Premières Nations;
- Soutenir le développement économique des régions où Osisko exerce des activités (directement ou indirectement dans le cadre de ses participations);
- Soutenir l'enseignement universitaire dans les domaines miniers et le développement de ses employés;
- Promouvoir la diversité au sein de son organisation et de l'industrie minière; et
- Encourager nos entreprises partenaires à adhérer aux mêmes valeurs en matière de développement durable.

En avril 2021, Redevances Aurifères Osisko a publié son rapport ESG inaugural. (www.osiskogr.com/en/message-stakeholders/). En plus d'aborder les pratiques de gouvernance corporative, le rapport fournit un portrait de la manière dont Osisko évalue les investissements potentiels par son processus de vérification diligente, et comment la Société surveille ses actifs existants afin d'assurer qu'elle est en position de livrer de la croissance planifiée de façon responsable.

Dans le cadre d'une initiative plus large en matière d'ESG, Redevances Aurifères Osisko est fière de se joindre au Pacte Mondial UN. Il s'agit de la plus importante initiative corporative volontaire à l'échelle mondiale en matière de développement durable, réunissant 14 500 participants dans 160 pays. Le Pacte mondial UN est basé sur dix principes universellement reconnus dans le domaine des droits humains, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption. En supportant cette initiative, Osisko s'est engagée à se conformer à ces principes destinés à promouvoir et à renforcer les politiques et pratiques corporatives responsables à l'échelle internationale. En vertu de son engagement, Osisko publiera une Communication sur le Progrès qui définira les efforts de la Société à mener ses opérations de manière responsable et à instaurer les dix principes.

Osisko a également fièrement annoncé un partenariat stratégique avec Carbon Streaming Corporation (« Carbon Streaming ») visant à promouvoir la décarbonisation à l'échelle mondiale et les projets de biodiversité. L'équipe de gestion du groupe comprend des dirigeants chevronnés détenant une expertise reconnue en flux de métaux et des experts reconnus en matière de changements climatiques. Le modèle d'affaires de Carbon Streaming consiste à financer des projets de compensation de carbone qui évitent, réduisent ou éliminent les émissions de GES à l'échelle mondiale. L'investissement d'Osisko s'est élevé à 9,2 millions de dollars pour une participation partiellement diluée de 9,5 % dans la société, cette dernière ayant été en mesure de lever de façon privée plus de 180,0 millions de dollars. L'investissement accordé à Osisko un droit de participation de 20 % dans toute transaction de convention d'achat réalisée par Carbon

Streaming selon certaines circonstances. Au-delà de la compensation potentielle des émissions indirectes de carbone de la Société, Osisko envisage des synergies potentielles avec les opérateurs miniers actuels et futurs dans le cadre des affaires traditionnelles liées aux redevances et aux flux. Les opérations minières offrent des opportunités importantes de générer des crédits de carbone via des projets complémentaires qui sont porteurs de valeur pour la mine, les communautés voisines (par l'embauche et la conservation) et pour l'environnement en général. Depuis le 27 juillet 2021, Carbon Streaming est cotée à la Bourse NEO.

Activités d'exploration et d'évaluation minière / Activités de développement minier

À la suite du transfert des activités minières de Redevances Aurifères Osisko à Osisko Développement en novembre 2020, tous les actifs et les activités d'exploration, d'évaluation et de développement miniers sont désormais gérés et financés exclusivement par Osisko Développement.

Durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, les investissements dans les actifs miniers et les immobilisations corporelles se sont élevés respectivement à 63,0 millions de dollars et 167,8 millions de dollars, et se rapportent principalement à la propriété aurifère Cariboo, au projet Bonanza Ledge Phase 2 et au projet aurifère San Antonio, tous gérés par Osisko Développement.

Propriété aurifère Cariboo

Activités d'exploration

Au cours des neuf mois terminés le 30 septembre 2021, un total d'approximativement 145 000 mètres a été foré dans le cadre du programme d'exploration et de conversion de catégorie des ressources sur la propriété aurifère Cariboo, à Mosquito Creek (10 000 m), Lowhee (28 000 m), Valley (48 000 m) et Shaft (57 000 m). Jusqu'à onze foreuses au diamant ont été utilisées. Les résultats de forage ont confirmé les extensions en aval-pendage des réseaux de veines minéralisées et des intersections à haute teneur au sein de l'estimation des ressources minérales actuelle. L'estimation des ressources minérales englobe huit gîtes : les gîtes Shaft et Mosquito Creek dans le secteur Island Mountain, les gîtes Cow et Valley dans le secteur Cow Mountain, et les gîtes Lowhee, KL, BC Vein et Bonanza Ledge dans le secteur Barkerville Mountain, selon un seuil de coupure de 2,1 g/t Au. L'objectif du programme de forage d'exploration et de délimitation 2021 est de convertir des ressources présumées en ressources indiquées pour étayer les réserves qui seront définies dans le cadre de l'étude de faisabilité en cours et d'accroître le nombre total d'onces dans les catégories de ressources présumées et indiquées en investiguant le potentiel dans les extensions latérales et en profondeur des gîtes connus.

Durant les deuxième et troisième trimestres de 2021, Osisko Développement a annoncé des résultats de forage au diamant issus du programme de forage d'exploration et de conversion des ressources, incluant des résultats d'analyse des zones Mosquito et Shaft (Island Mountain), Valley (Cow Mountain), et Lowhee (Barkerville Mountain). Pour de plus amples détails sur les résultats de forage d'exploration, veuillez consulter les communiqués d'Osisko Développement déposés sur SEDAR (www.sedar.com) et sur le site Web d'Osisko Développement (www.osiskodev.com).

Estimation des ressources minérales

En octobre 2020, Osisko a annoncé une mise à jour de l'estimation des ressources minérales pour le projet aurifère Cariboo, faisant état de 3,2 millions d'onces d'or (21,4 millions de tonnes à une teneur de 4,6 g/t Au) dans la catégorie des ressources mesurées et indiquées, et 2,7 millions d'onces d'or (21,6 millions de tonnes à une teneur de 3,9 g/t Au) dans la catégorie des ressources présumées. Des essais métallurgiques ont démontré que la minéralisation pouvait être concentrée efficacement par flottation et tri de minerai par transmission de rayons X, en raison de la forte association entre l'or et la pyrite. Les concentrés pourront ensuite être traités à l'usine QR détenue par la société.

Pour plus d'information, veuillez consulter le rapport technique conforme au Règlement 43-101 de Barkerville Gold Mines intitulé « *NI 43-101 Technical Report and Mineral Resource Estimate for the Cariboo Gold Project, British Columbia, Canada* » (le « rapport technique ») déposé sur SEDAR (www.sedar.com) le 17 novembre 2020 sous le profil de Redevances Aurifères Osisko.

Objectifs pour 2021

Osisko Développement a planifié un programme de forage d'environ 200 000 mètres, dont environ 150 000 mètres ont été forés en date du présent rapport de gestion, en vue d'augmenter l'étendue et de délimiter les corridors et les gîtes filoniens connus et nouvellement identifiés en appui à l'étude de faisabilité. La direction d'Osisko Développement est d'avis qu'elle dispose désormais de suffisamment de résultats pour procéder à une mise à jour de l'estimation des ressources minérales et les activités de forage à cet égard ont donc cessé le 15 octobre 2021. L'exploration était axée sur l'expansion de la zone Lowhee et la délimitation des gîtes Valley, Mosquito et Shaft, avec dix foreuses au diamant. Des travaux d'exploration régionale en terrain moins connu ont été effectués au troisième trimestre de 2021 sur les propriétés du secteur Quesnel Terrane de la société, incluant de l'échantillonnage géochimique en surface et de la cartographie géologique. Plusieurs valeurs anormales en or ont été obtenues et méritent un suivi. Des travaux d'exploration régionale ont aussi été effectués sur les cibles Burns et Cariboo Hudson sur le bloc de claims principal de Cariboo, incluant de la cartographie géologique et de l'échantillonnage géochimique en surface. Plusieurs nouvelles cibles de forage méritant un suivi ont été identifiées grâce à ces travaux.

Osisko Développement a démarré les opérations minières sur son projet Bonanza Ledge Phase 2 au premier trimestre de 2021. Le 27 octobre 2021, Osisko Développement a obtenu les derniers permis pour la mine Bonanza Ledge Phase 2 et l'usine de Quesnel River. Le permis d'échantillonnage en vrac souterrain pour Cow Mountain a été reçu en juillet 2021. Le portail souterrain avait été finalisé en date du présent rapport et Osisko Développement prévoit débiter les travaux d'échantillonnage en vrac en 2022. Osisko Développement continuera également de développer le gîte aurifère Cariboo et s'affaire à finaliser une étude de faisabilité pour le premier semestre de 2022.

Dépréciation - Projet Bonanza Ledge Phase 2 (deuxième trimestre de 2021)

En mars 2021, le traitement de minerai a débuté sur le projet Bonanza Ledge Phase 2 et Osisko Développement a gagné ses premiers revenus de production précommerciale de 0,8 million de dollars au deuxième trimestre de 2021 depuis la remise en service de l'usine de Quesnel River.

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, Osisko Développement 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 à l'usage 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, Osisko Développement 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, Osisko Développement aurait comptabilisé une charge de dépréciation additionnelle de 12,4 millions de dollars.

Dépréciation - Projet Bonanza Ledge Phase 2 (troisième trimestre de 2021)

En raison de problèmes opérationnels persistants, 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, principalement en raison de la production moins importante. Ces facteurs ont été considérés comme des indices de dépréciation entre autres faits et circonstances et, par conséquent, la direction a procédé à un test de dépréciation au 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'usage 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 de 1 787 \$ US par once, 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.

Le projet Bonanza Ledge Phase 2 est un projet à petite échelle de courte durée, permettant à Osisko Développement de faciliter : (i) les opportunités de gérer les obligations de remise en état historiques héritées par la société, (ii) la formation pratique et la mise en service du complexe minier et d'usinage de la société sur le projet aurifère Cariboo, et (iii) le maintien des retombées économiques et sociales pour les communautés et les partenaires des Premières Nations.

Projet aurifère San Antonio

Le projet aurifère San Antonio est une ancienne mine située dans l'état de Sonora au Mexique. Osisko Développement s'efforcera d'abord à faire modifier les permis existants afin de transformer la mine en une opération de lixiviation en tas de minerai aurifère pendant qu'elle continue d'évaluer le potentiel aurifère de l'actif.

En 2020, suivant l'acquisition du projet San Antonio, Osisko Développement a concentré ses efforts pour obtenir les permis requis et les modifications aux permis existants afin de réaliser ses activités. Osisko Développement a déposé des rapports pour le traitement des stocks de minerai aurifère sur le site et pour un programme de forage de 15 000 mètres ciblant les zones Sapuchi, Golfo de Oro et California. Osisko Développement a aussi entrepris les activités suivantes :

- Début du manifeste des impacts environnementaux (*Manifestacion de Impacto Ambiental* ou « MIA »);
- Étude du milieu d'accueil sur l'environnement;
- Octroi du contrat d'ingénierie, d'approvisionnement, de construction et de gestion pour le traitement des stocks de minerai;
- Achat d'une unité de concassage mobile qui est présentement en transit vers le site; et
- Début de la construction de la halde de lixiviation en tas et installation d'équipement de traitement à l'usine de traitement.

Les stocks de minerai empilé ont été réévalués à leur valeur recouvrable nette durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, résultant en une charge de dépréciation de 11,0 millions de dollars et 15,4 millions de dollars, respectivement, à la suite d'une diminution du prix de l'or et d'une augmentation des coûts de traitement et de transport prévus.

Estimation des ressources minérales

Le scénario de traitement envisage la lixiviation en tas de matériel minéralisé provenant d'une fosse à ciel ouvert. Les ressources minérales se limitent au matériel minéralisé situé à l'intérieur des tracés de fosses optimisés.

Estimation des ressources minérales du projet aurifère San Antonio

| Catégorie | Gîte | Tonnes (000) | Teneur en or g/t | Teneur en argent g/t | Onces d'or (000) | Onces d'argent (000 000) |
|---------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Présumées | Golfo de Oro | 11 700 | 1,3 | 2,7 | 503 | 1,0 |
| | California | 4 900 | 1,2 | 2,1 | 182 | 0,3 |
| | Sapuchi | 11 100 | 1,0 | 3,4 | 364 | 1,2 |
| Total des ressources présumées | | 27 600 | 1,2 | 2,9 | 1 049 | 2,5 |

Notes relatives à l'estimation des ressources minérales :

1. La personne qualifiée indépendante aux fins de l'estimation des ressources minérales, comme défini par le Règlement 43-101, est Leonardo de Souza, MAusIMM (CP), de Talisker Exploration Services Inc.
2. Les teneurs aurifères de coupure appliquées au minerai oxydé, de transition et sulfuré sont de 0,32 g/t Au, 0,36 g/t Au et 0,42 g/t Au, respectivement.
3. Ces ressources minérales ne sont pas des réserves minérales puisque leur viabilité économique n'a pas été démontrée.
4. L'estimation des ressources minérales respecte les normes de l'ICM sur les définitions.
5. L'estimation est présentée en fonction d'un scénario potentiel d'exploitation à ciel ouvert, en supposant un prix de 1 550 \$ US par once d'or.
6. Les résultats sont présentés in situ. Le nombre d'onces (troy) = tonnes métriques x teneur / 31,103. Les calculs ont été effectués en utilisant des unités métriques (mètres, tonnes, g/t). Tout écart dans les totaux est attribuable au fait que les nombres ont été arrondis, conformément aux recommandations du Règlement 43-101.
7. Talisker Exploration Services Inc. n'a connaissance d'aucun problème lié à l'environnement, aux permis, d'ordre juridique, lié aux titres, à la fiscalité, d'ordre sociopolitique, lié à la commercialisation ni de tout autre enjeu pertinent qui pourrait nuire de façon importante à l'estimation des ressources minérales, autres que ceux qui pourraient être divulgués dans un rapport technique conforme au Règlement 43-101.

Objectifs pour 2021

Osisko Développement se consacrera à différentes activités en 2021 se rapportant au processus d'obtention des permis, aux relations avec les communautés locales, au forage d'exploration et finalement au traitement des stocks de minerai aurifère empilé sur le site.

Osisko Développement continuera les différentes activités en vue de l'obtention des permis qui ont été amorcées en 2020. Ces activités comprennent l'obtention des permis pour le MIA et le changement de l'utilisation du territoire, tout en

poursuivant les travaux requis pour terminer l'étude du milieu d'accueil sur l'environnement. Dans le cadre des activités sociocommunautaires, Osisko Développement est arrivée à une entente à long terme avec Eijido San Antonio, l'une des communautés locales les plus touchées par le projet.

Par ailleurs, Osisko Développement continuera de perfectionner les détails du plan visant à débiter le traitement des stocks de minerai présentement sur le site, dans le but d'avoir du charbon imprégné disponible pour expédition afin de produire de l'or durant le premier trimestre de 2022.

Une campagne de forage de 45 000 mètres en deux phases a été initiée au deuxième trimestre de 2021, dans le but de délimiter des zones à haute teneur, augmenter l'étendue des ressources et réduire le ratio de découverte. Environ 22 700 mètres avaient été forés à la fin du troisième trimestre de 2021. Osisko Développement s'attend à ce que le potentiel d'exploration des ressources oxydées et sulfurées augmente, puisque de récents essais métallurgiques ont démontré que les ressources sulfurées se prêteraient bien au traitement par lixiviation en tas. Le processus d'obtention du permis pour la production par lixiviation en tas de la minéralisation oxydée à Sapuchi suit son cours tel que prévu et l'octroi du permis est anticipé au premier semestre de 2022.

Propriétés dans la région de la Baie-James

En 2021, Osisko Développement a l'intention de réviser chaque propriété dans la région de la Baie-James afin de maximiser leur valeur potentielle. Au 30 septembre 2021, la valeur comptable nette des propriétés à la Baie-James, incluant la propriété de zinc Coulon, s'élevait à 40,7 millions de dollars.

Régime de réinvestissement des dividendes

Redevances Aurifères Osisko a mis en place un régime de réinvestissement des dividendes (« RRD ») qui permet aux actionnaires canadiens et aux actionnaires des États-Unis de réinvestir leurs dividendes en trésorerie dans des actions ordinaires additionnelles, soit acquises sur le marché libre par l'intermédiaire de la TSX ou la NYSE, soit directement à partir des actions non émises de la Société ou obtenues par ces deux moyens combinés. Dans le cas d'une émission d'actions ordinaires non encore émises, le prix est égal au cours moyen pondéré des actions ordinaires à la TSX ou au NYSE sur les cinq séances en bourse précédant immédiatement la date de versement des dividendes, déduction faite d'un escompte, le cas échéant, d'au plus 5 %, à la seule discrétion de la Société.

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 %.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

En décembre 2020, Redevances Aurifères 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, Redevances Aurifères Osisko peut acquérir, de temps à autre, jusqu'à 14 610 718 de ses actions ordinaires émises conformément aux procédures d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités du TSX. Les rachats en vertu du programme de rachat 2021 sont autorisés jusqu'au 11 décembre 2021. Les rachats quotidiens ont été 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 au 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.

Marché de l'or et des devises

Marché de l'or

Le prix de l'or a amorcé une reprise partielle en juillet et au début d'août mais a subi des pressions en août pour chuter à son plus bas niveau en 5 mois, à 1 681 \$ US l'once, alors que la publication de données robustes sur les emplois non agricoles aux États-Unis a poussé les marchés à s'intéresser de plus près au moment où la première hausse des taux d'intérêt aura lieu. Le prix de l'or est revenu au-dessus du seuil de 1 750 \$ US l'once en octobre et la demande pour l'or devrait rester robuste avec les taux d'inflation élevés et les incertitudes liées à la pandémie. Le prix de l'or a été volatile au troisième trimestre de 2021, affichant une fourchette de 106 \$ US par once.

Le prix a clôturé le troisième trimestre de 2021 à 1 743 \$ US l'once comparativement à une valeur à la clôture de 1 763 \$ US l'once au deuxième trimestre de 2021. Le prix moyen au troisième trimestre de 2021 était de 26 \$ US l'once plus bas qu'au deuxième trimestre de 2021 à 1 790 \$ US l'once comparativement à 1 816 \$ US l'once, et 119 \$ US l'once plus bas d'une année à l'autre.

Le prix historique est présenté ci-dessous :

| (\$ US/once d'or) | Haut | Bas | Moyenne | Clôture |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|
| CA-2021 (T3) | 1 943 \$ | 1 684 \$ | 1 800 \$ | 1 743 \$ |
| 2020 | 2 067 | 1 474 | 1 770 | 1 888 |
| 2019 | 1 545 | 1 270 | 1 393 | 1 515 |
| 2018 | 1 355 | 1 178 | 1 268 | 1 279 |
| 2017 | 1 346 | 1 151 | 1 257 | 1 291 |

Le prix moyen de l'once d'or en dollars canadiens était de 2 255 \$ au troisième trimestre de 2021, comparativement à 2 231 \$ au deuxième trimestre de 2021 et 2 542 \$ au troisième trimestre de 2020. Le prix de l'or a clôturé le troisième trimestre de 2021 à 2 221 \$ l'once, en hausse de 36 \$ l'once depuis le 30 juin 2021.

Devises

La valeur du dollar canadien a varié entre 1,2343 et 1,2856 au troisième trimestre de 2021, pour clôturer à 1,2741 le 30 septembre 2021, comparativement à une valeur à la clôture de 1,2394 le 30 juin 2021. La valeur moyenne du dollar canadien était de 1,2600 au troisième trimestre de 2021 comparativement à 1,2282 au deuxième trimestre de 2021 et 1,3321 au troisième trimestre de 2020.

La Banque du Canada a maintenu sa cible pour le taux au jour le jour à 0,25 % lors de la rencontre tenue en juin. La politique monétaire devrait rester accommodante pour la prochaine année.

Le taux de change pour le dollar américain versus le dollar canadien est indiqué ci-dessous :

| | Haut | Bas | Moyenne | Clôture |
|--------------|--------|--------|---------|---------|
| CA-2021 (T3) | 1,2856 | 1,2040 | 1,2513 | 1,2741 |
| 2020 | 1,4496 | 1,2718 | 1,3415 | 1,2732 |
| 2019 | 1,3600 | 1,2988 | 1,3269 | 1,2988 |
| 2018 | 1,3642 | 1,2288 | 1,2957 | 1,3642 |
| 2017 | 1,3743 | 1,2128 | 1,2986 | 1,2545 |

Principales informations financières

(en milliers de dollars, à l'exception des nombres d'onces et des montants par once et par action)⁽¹⁾

| | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|--|---|-----------|--|-----------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits | 50 035 | 55 707 | 174 204 | 149 070 |
| Marge monétaire ⁽²⁾ | 46 528 | 40 471 | 140 204 | 103 606 |
| Bénéfice brut | 33 795 | 30 806 | 104 107 | 71 549 |
| Dépréciation d'actifs ⁽³⁾ | (33 320) | (1 281) | (76 087) | (31 604) |
| (Perte) bénéfice d'exploitation | (12 153) | 22 907 | (6 970) | 22 400 |
| Bénéfice net (perte nette) ⁽⁴⁾ | 1 795 | 12 514 | (2 370) | 12 244 |
| Bénéfice net (perte nette) par action de base et dilué(e) ⁽⁴⁾ | 0,01 | 0,08 | (0,01) | 0,08 |
| Total des actifs | 2 390 325 | 2 200 070 | 2 390 325 | 2 200 070 |
| Total de la dette à long terme | 405 306 | 421 590 | 405 306 | 421 590 |
| Prix de vente moyen de l'or (par once vendue) | | | | |
| En \$ CA ⁽⁵⁾ | 2 265 | 2 545 | 2 261 | 2 343 |
| En \$ US | 1 793 | 1 913 | 1 808 | 1 738 |
| Flux de trésorerie d'exploitation | 41 083 | 36 123 | 93 324 | 75 345 |
| Dividende par action ordinaire | 0,055 | 0,05 | 0,155 | 0,15 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers) | | | | |
| De base | 167 924 | 166 110 | 167 786 | 162 321 |
| Dilué ⁽⁶⁾ | 168 220 | 166 397 | 167 786 | 162 412 |

(1) À moins d'indication contraire, les données financières sont en dollars canadiens et ont été préparées conformément aux IFRS.

(2) La marge monétaire est une mesure de performance financière non conforme aux IFRS et sans définition standard selon les normes IFRS. Elle est calculée en déduisant le coût des ventes des produits. Pour un rapprochement de la marge monétaire par droit, veuillez consulter la rubrique *Survol des résultats financiers* du présent rapport de gestion.

(3) Incluant la dépréciation des redevances, flux et autres intérêts, des actifs d'exploration, d'évaluation et de développement et des placements, applicable le cas échéant.

(4) Attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée.

(5) En fonction du taux de change en vigueur à la date des transactions.

(6) 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.

Survol des résultats financiers

Sommaire des résultats financiers – Troisième trimestre de 2021

- Produits records provenant des redevances et des flux de 50,0 millions de dollars (aucun revenu des ententes d'écoulement au troisième trimestre de 2021) comparativement à 41,2 millions de dollars (55,7 millions de dollars incluant les ententes d'écoulement) au T3 2020;
- Bénéfice brut de 33,8 millions de dollars, comparativement à 30,8 millions de dollars au T3 2020;
- Perte d'exploitation de 12,2 millions de dollars comparativement à un bénéfice d'exploitation de 22,9 millions de dollars au T3 2020, en raison des charges de dépréciation comptabilisées par Osisko Développement;
- Charges de dépréciation de 11,0 millions de dollars à l'égard des stocks de minerai empilé sur le projet San Antonio et de 22,4 millions de dollars à l'égard du projet Bonanza Ledge Phase 2, tous deux exploités par Osisko Développement;
- Bénéfice net attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko de 1,8 million de dollars ou 0,01 \$ par action de base et diluée, comparativement à un bénéfice net de 12,5 millions de dollars ou 0,08 \$ par action de base et diluée au T3 2020;
- Bénéfice ajusté¹ de 17,9 millions de dollars ou de 0,11 \$ par action de base¹, comparativement à 17,5 millions de dollars ou à 0,11 \$ par action de base au T3 2020; et
- Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de 41,1 millions de dollars, comparativement à 36,1 millions de dollars au T3 2020.

Les produits provenant des redevances et des flux ont augmenté au troisième trimestre de 2021 comparativement au troisième trimestre de 2020 en raison des livraisons et des paiements plus importants en vertu des ententes de redevances et de flux, en partie contrebalancés par des prix réalisés plus bas. Les produits tirés d'ententes d'écoulement étaient nuls au troisième trimestre de 2021 puisque l'entente d'écoulement Parral a été convertie en flux en avril 2021. Le troisième trimestre de 2020 avait aussi été affecté défavorablement par l'impact négatif de la pandémie de COVID-19 sur les opérations minières de certains exploitants.

Le coût des ventes a sensiblement diminué au troisième trimestre de 2021 comparativement à 2020, suivant la conversion, en avril 2021, de l'entente d'écoulement Parral en flux.

La charge pour l'épuisement a augmenté de 3,1 millions de dollars comparativement à la période correspondante en 2020, principalement en raison des livraisons et des paiements plus élevés en vertu des ententes de redevances et de flux et de la répartition des ventes.

Le bénéfice brut a atteint 33,8 millions de dollars au troisième trimestre de 2021, comparativement à 30,8 millions de dollars au troisième trimestre de 2020. L'augmentation est principalement attribuable à une hausse des livraisons et des paiements en vertu des ententes de redevances et de flux, et à une diminution du coût des ventes, en partie contrebalancées par les prix réalisés plus bas.

Au troisième trimestre de 2021, la Société a subi une perte d'exploitation consolidée de 12,2 millions de dollars, comparativement à un bénéfice d'exploitation de 22,9 millions de dollars au troisième trimestre de 2020, principalement en raison de la charge de dépréciation de 11,0 millions de dollars à l'égard des stocks de minerai empilé sur le projet San Antonio et de la charge de dépréciation de 22,4 millions de dollars à l'égard du projet Bonanza Ledge Phase 2, tous deux exploités par Osisko Développement, et des charges générales et administratives (« G&A ») plus élevées d'Osisko Développement.

Les charges G&A consolidées ont augmenté au troisième trimestre de 2021 résultant de la création d'Osisko Développement en novembre 2020. Les charges G&A consolidées étaient de 11,4 millions de dollars au troisième trimestre de 2021 comparativement à 6,0 millions de dollars au troisième trimestre de 2020. Les charges G&A pour le secteur des redevances et des flux sont restées relativement stables, à 4,5 millions de dollars comparativement à 4,8 millions de dollars dans 2020. Les charges G&A du secteur de l'exploration et du développement se sont élevées à 6,9 millions de dollars, comparativement à 1,2 million de dollars en 2020, en raison d'un accroissement des activités.

Les frais de développement des affaires, lesquels se rapportent au secteur des redevances et des flux, ont diminué à 0,9 million de dollars au troisième trimestre de 2021 comparativement à 1,9 million de dollars en 2020, principalement en raison d'une diminution des honoraires professionnels.

¹ « Bénéfice ajusté (perte ajustée) » et « bénéfice ajusté (perte ajustée) par action de base » sont des mesures de performance financière non conformes aux IFRS qui n'ont aucune définition standard selon les normes IFRS. Veuillez consulter la rubrique *Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS* du présent rapport de gestion.

Au troisième trimestre de 2021, la Société a généré un bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires d'Osisko de 1,8 million de dollars, comparativement à 12,5 millions de dollars au troisième trimestre de 2020, principalement en raison des charges de dépréciation comptabilisées par Osisko Développement, en partie compensées par des gains nets sur les placements.

Le bénéfice ajusté¹ consolidé était de 17,9 millions de dollars au troisième trimestre de 2021, comparativement à 17,5 millions de dollars au troisième trimestre de 2020. Le bénéfice brut plus élevé en 2021 a été contrebalancé par les charges G&A plus élevées. Le bénéfice ajusté¹ pour le secteur des redevances et des flux s'est élevé à 23,3 millions de dollars au troisième trimestre de 2021, comparativement à 18,4 millions de dollars au troisième trimestre de 2020, en raison d'un bénéfice brut plus important. La perte ajustée¹ pour le secteur de l'exploration et du développement s'est élevée à 5,4 millions de dollars au troisième trimestre de 2021 comparativement à 0,9 million de dollars au troisième trimestre de 2020 en raison de l'accroissement des activités. Des détails sur les bénéfices ajustés (pertes ajustées) par secteur sont fournis à la rubrique *Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS* du présent rapport de gestion.

Les flux de trésorerie nets consolidés générés par les activités d'exploitation au troisième trimestre de 2021 étaient de 41,1 millions de dollars comparativement à 36,1 millions de dollars au troisième trimestre de 2020. Les flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation du secteur des redevances et des flux étaient de 44,1 millions de dollars en 2021 comparativement à 37,3 millions de dollars en 2020, en raison d'une marge monétaire plus élevée. Les flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation pour le secteur de l'exploration et du développement étaient de 3,0 millions de dollars en 2021 comparativement à 1,2 million de dollars en 2020, en raison de l'accroissement des activités. Des détails sur les flux de trésorerie par secteur sont fournis à la rubrique *Information sectorielle* du présent rapport de gestion.

Sommaire des résultats financiers – Neuf premiers mois de 2021

- Produits records provenant des redevances et des flux de 148,9 millions de dollars (174,2 millions de dollars incluant les ententes d'écoulement) comparativement à 107,8 millions de dollars (149,1 millions de dollars incluant les ententes d'écoulement) aux neuf premiers mois de 2020;
- Bénéfice brut record de 104,1 millions de dollars comparativement à 71,5 millions de dollars aux neuf premiers mois de 2020;
- Perte d'exploitation de 7,0 millions de dollars, comparativement à un bénéfice d'exploitation de 22,4 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2020, en raison des charges de dépréciation comptabilisées par Osisko Développement;
- Charges de dépréciation de 15,4 millions de dollars à l'égard des stocks de minerai empilé sur le projet San Antonio, et de 58,4 millions de dollars à l'égard du projet Bonanza Ledge Phase 2 en 2021, tous deux exploités par Osisko Développement;
- Perte nette attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko de 2,4 millions de dollars ou de 0,01 \$ par action de base et diluée, comparativement à 12,2 millions de dollars ou à 0,08 \$ par action de base et diluée aux neuf premiers mois de 2020;
- Bénéfice ajusté¹ de 56,0 millions de dollars ou de 0,33 \$ par action de base¹, comparativement à 32,9 millions de dollars ou à 0,20 \$ par action de base aux neuf premiers mois de 2020; et
- Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de 93,3 millions de dollars, comparativement à 75,3 millions de dollars aux neuf premiers mois de 2020.

Les produits tirés de redevances et de flux étaient en hausse aux neuf premiers mois de 2021 comparativement aux neuf premiers mois de 2020, en raison des livraisons et des paiements plus importants en vertu des ententes de redevances et de flux. Les produits tirés d'ententes d'écoulement ont diminué à la suite de la conversion de l'entente d'écoulement Parral en flux en avril 2021. Les neuf premiers mois de 2020 avaient aussi été affectés défavorablement par l'impact de la pandémie de COVID-19 sur les opérations minières de plusieurs exploitants.

Le coût des ventes a diminué en 2021 comparativement à 2020, en raison principalement de la conversion, en avril 2021, de l'entente d'écoulement Parral en flux.

Les charges pour l'épuisement ont augmenté de 4,0 millions de dollars comparativement à la période correspondante en 2020, principalement en raison de la hausse des livraisons et des paiements en vertu des ententes de redevances et de flux, et de la répartition des ventes.

¹ « Bénéfice ajusté (perte ajustée) » et « bénéfice ajusté (perte ajustée) par action de base » sont des mesures de performance financière non conformes aux IFRS qui n'ont aucune définition standard selon les normes IFRS. Veuillez consulter la rubrique *Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS* du présent rapport de gestion.

Le bénéfice brut s'est élevé à 104,1 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2021, comparativement à 71,5 millions de dollars à la même période en 2020. L'augmentation est principalement attribuable aux livraisons et aux paiements plus élevés en vertu des ententes de redevances et de flux et au coût des ventes plus bas, en partie contrebalancés par la charge pour l'épuisement plus importante.

Durant les neuf premiers mois de 2021, la Société a subi une perte d'exploitation consolidée de 7,0 millions de dollars, comparativement à 22,4 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2020, principalement en raison de la charge de dépréciation de 15,4 millions de dollars à l'égard des stocks de minerai empilé sur le projet San Antonio et de la charge de dépréciation de 58,4 millions de dollars à l'égard du projet Bonanza Ledge Phase 2, tous deux exploités par Osisko Développement. Au cours des neuf premiers mois de 2020, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation sur le flux diamantifère Renard de 26,3 millions de dollars (19,3 millions de dollars, après impôt).

Les charges G&A consolidées ont augmenté aux neuf premiers mois de 2021 résultant de la création d'Osisko Développement en novembre 2020. Les charges G&A consolidés se sont élevées à 30,4 millions de dollars en 2021 comparativement à 18,1 millions de dollars en 2020. Les charges G&A pour le secteur des redevances et des flux sont restées relativement stables en 2021, à 14,9 millions de dollars comparativement à 14,7 millions de dollars dans la période comparative en 2020. Les charges G&A du secteur de l'exploration et du développement se sont élevées à 15,5 millions de dollars comparativement à 3,3 millions de dollars en 2020 en raison de l'accroissement des activités en 2021.

Les frais de développement des affaires, lesquels se rapportent au secteur des redevances et des flux, ont diminué à 3,0 millions de dollars aux neuf premiers mois de 2021 comparativement à 4,7 millions de dollars en 2020, en raison d'une diminution des honoraires professionnels et des charges de rémunération.

Durant les neuf premiers mois de 2021, la Société a enregistré un bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires d'Osisko de 2,4 millions de dollars comparativement à un bénéfice net consolidé de 12,2 millions de dollars aux neuf premiers mois de 2020. L'augmentation du bénéfice brut en 2021 a été compensée par des charges de dépréciation.

Le bénéfice ajusté consolidé¹ était de 56,0 millions de dollars aux neuf premiers mois de 2021, comparativement à 32,9 millions de dollars aux neuf premiers mois de 2020, en raison d'une hausse du bénéfice brut, en partie compensée par des charges G&A consolidées plus élevées. Le bénéfice ajusté¹ pour le secteur des redevances et des flux était de 70,6 millions de dollars aux neuf premiers mois de 2021, comparativement à 35,7 millions de dollars aux neuf premiers mois de 2020, en raison du bénéfice brut plus élevé. La perte ajustée¹ pour le secteur de l'exploration et du développement s'est élevée à 14,6 millions de dollars aux neuf premiers mois de 2021 comparativement à 2,8 millions de dollars aux neuf premiers mois de 2020 en raison de l'accroissement des activités. Des détails sur les bénéfices ajustés (pertes ajustées) par secteur sont fournis à la rubrique *Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS* du présent rapport de gestion.

Les flux de trésorerie nets consolidés générés par les activités d'exploitation aux neuf premiers mois de 2021 étaient de 93,3 millions de dollars comparativement à 75,3 millions de dollars aux neuf premiers mois de 2020. Les flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation du secteur des redevances et des flux étaient de 118,1 millions de dollars en 2021 comparativement à 79,9 millions de dollars en 2020, en raison d'une marge monétaire plus élevée. Les flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation pour le secteur de l'exploration et du développement étaient de 19,1 millions de dollars en 2021 comparativement à 4,5 millions de dollars en 2020, en raison de l'accroissement des activités. Des détails sur les flux de trésorerie par secteur sont fournis à la rubrique *Information sectorielle* du présent rapport de gestion.

¹ « Bénéfice ajusté (perte ajustée) » et « bénéfice ajusté (perte ajustée) par action de base » sont des mesures de performance financière non conformes aux IFRS qui n'ont aucune définition standard selon les normes IFRS. Veuillez consulter la rubrique *Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS* du présent rapport de gestion.

États consolidés des résultats

Le tableau suivant présente un résumé des états consolidés des résultats pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020 (en milliers de dollars, sauf les montants par action) :

| | | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|--|-----|---|---------------|--|----------------|
| | | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits | (a) | 50 035 | 55 707 | 174 204 | 149 070 |
| Coût des ventes | (b) | (3 507) | (15 236) | (34 000) | (45 464) |
| Épuisement des redevances, flux et d'autres intérêts | (c) | (12 733) | (9 665) | (36 097) | (32 057) |
| Bénéfice brut | (d) | 33 795 | 30 806 | 104 107 | 71 549 |
| Autres charges d'exploitation | | | | | |
| Générales et administratives | (e) | (11 359) | (5 957) | (30 436) | (18 059) |
| Développement des affaires | (f) | (933) | (1 910) | (3 038) | (4 682) |
| Exploration et évaluation | (g) | (336) | (32) | (1 516) | (108) |
| Dépréciation d'actifs | (h) | (33 320) | - | (76 087) | (26 300) |
| (Perte) bénéfice d'exploitation | | (12 153) | 22 907 | (6 970) | 22 400 |
| Autres produits(charges), montant net | (i) | 10 321 | (6 265) | (2 757) | (7 588) |
| (Perte) bénéfice avant les impôts sur le résultat | | (1 832) | 16 642 | (9 727) | 14 812 |
| Charge d'impôts sur le résultat | (j) | (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 | | | | | |
| De base et dilué | | 0,01 | 0,08 | (0,01) | 0,08 |

(a) Les produits se présentent comme suit :

| | Trois mois terminés le 30 septembre | | | | | |
|--------------------------------|---|------------------------|-----------------------------|---|------------------------|-----------------------------|
| | 2021 | | | 2020 | | |
| | Prix de vente moyen par once/carat (\$) | Onces/carats vendu(e)s | Total des produits (000 \$) | Prix de vente moyen par once/carat (\$) | Onces/carats vendu(e)s | Total des produits (000 \$) |
| Or vendu | 2 265 | 13 799 | 31 261 | 2 545 | 13 488 | 34 329 |
| Argent vendu | 30 | 323 613 | 9 714 | 31 | 591 639 | 18 522 |
| Diamants vendus ⁽ⁱ⁾ | 123 | 44 962 | 5 529 | - | - | - |
| Autres (payés en trésorerie) | - | - | 3 531 | - | - | 2 856 |
| | | | <u>50 035</u> | | | <u>55 707</u> |

(i) Les diamants ont été vendus par un agent pour Osisko à un prix de vente combiné de 123 \$ (98 \$ US) par carat au troisième trimestre de 2021. Le prix de vente moyen comprend 8 257 carats accessoires vendus en dehors des ventes de diamants tout-venant à un prix moyen de 23 \$ (19 \$ US) par carat. En excluant les carats accessoires, 36 705 carats ont été vendus à un prix moyen de 145 \$ (116 \$ US) par carat au troisième trimestre de 2021. La mine diamantifère Renard a été placée en mode d'entretien et de maintenance en mars 2020, compte tenu des problèmes structurels qui touchent les ventes de diamants sur le marché ainsi que la faiblesse du prix du diamant due à la COVID-19. Les activités ont redémarré à la mine en septembre 2020.

| | Neuf mois terminés le 30 septembre | | | | | |
|--------------------------------|---|------------------------|-----------------------------|---|------------------------|-----------------------------|
| | 2021 | | | 2020 | | |
| | Prix de vente moyen par once/carat (\$) | Onces/carats vendu(e)s | Total des produits (000 \$) | Prix de vente moyen par once/carat (\$) | Onces/carats vendu(e)s | Total des produits (000 \$) |
| Or vendu | 2 261 | 46 924 | 106 091 | 2 343 | 37 102 | 86 887 |
| Argent vendu | 32 | 1 355 705 | 43 514 | 25 | 1 973 404 | 49 530 |
| Diamants vendus ⁽ⁱ⁾ | 107 | 129 823 | 13 891 | 91 | 48 296 | 4 408 |
| Autres (payés en trésorerie) | - | - | 10 708 | - | - | 8 245 |
| | | | 174 204 | | | 149 070 |

(i) Les diamants ont été vendus par un agent pour Osisko à un prix de vente combiné de 107 \$ (85 \$ US) par carat aux neuf premiers mois de 2021. Le prix de vente moyen comprend 26 207 carats accessoires vendus en dehors des ventes de diamants tout-venant à un prix moyen de 19 \$ (15 \$ US) par carat. En excluant les carats accessoires, 103 616 carats ont été vendus à un prix moyen de 129 \$ (103 \$ US) par carat aux neuf premiers mois de 2021. La mine diamantifère Renard a été placée en mode d'entretien et de maintenance en mars 2020, compte tenu des problèmes structurels qui touchent les ventes de diamants sur le marché ainsi que la faiblesse du prix du diamant due à la COVID-19. Les activités ont redémarré à la mine en septembre 2020.

L'augmentation du nombre d'onces d'or vendues aux neuf premiers mois de 2021 est principalement attribuable à la pandémie de COVID-19, qui avait défavorablement affecté plusieurs mines en 2020, ainsi que la forte production enregistrée en 2021. La diminution du nombre d'onces d'argent vendues en 2021 reflète principalement la diminution du nombre d'onces d'argent acquises en vertu de l'entente d'écoulement Parral suivant la conversion de l'entente d'écoulement Parral en flux, en partie compensée par une hausse des livraisons dans le cadre des ententes de flux.

- (b) Le coût des ventes représente principalement le prix d'acquisition des métaux et des diamants en vertu des ententes d'écoulement et de flux, ainsi que des frais minimaux d'affinage, d'assurance et de transport en lien avec les métaux reçus dans le cadre d'ententes de redevance. La diminution du coût des ventes 2021 est principalement le résultat de la conversion de l'entente d'écoulement Parral en flux en avril 2021, en partie compensée par une hausse des livraisons en 2021 comparativement à 2020.
- (c) Les redevances, flux et autres intérêts sont épuisés selon la méthode des unités de production sur la durée de vie estimée des propriétés ou sur la durée de l'entente. L'augmentation en 2021 est principalement attribuable à la hausse des livraisons en 2021 et à l'impact de la répartition des ventes.

(d) La répartition du bénéfice brut par type d'intérêt est la suivante (en milliers de dollars) :

| | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|---|---|---------------|--|----------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| <u>Redevances</u> | | | | |
| Produits | 34 429 | 30 289 | 105 777 | 76 912 |
| Coût des ventes | (25) | (151) | (318) | (418) |
| Marge monétaire | 34 404 | 30 138 | 105 459 | 76 494 |
| Épuisement | (7 630) | (5 096) | (21 634) | (15 760) |
| Bénéfice brut | 26 774 | 25 042 | 83 825 | 60 734 |
| <u>Ententes de flux</u> | | | | |
| Produits | 15 606 | 10 954 | 43 162 | 30 898 |
| Coût des ventes | (3 482) | (1 347) | (9 339) | (5 932) |
| Marge monétaire | 12 124 | 9 607 | 33 823 | 24 966 |
| Épuisement | (5 103) | (4 371) | (14 195) | (15 591) |
| Bénéfice brut | 7 021 | 5 236 | 19 628 | 9 375 |
| <u>Droits de redevances et de flux</u> | | | | |
| Marge monétaire | 46 528 | 39 745 | 139 282 | 101 460 |
| | 93,0 % | 96,4 % | 93,5 % | 94,1 % |
| <u>Ententes d'écoulement</u> | | | | |
| Produits | - | 14 464 | 25 265 | 41 260 |
| Coût des ventes | - | (13 738) | (24 343) | (39 114) |
| Marge monétaire | - | 726 | 922 | 2 146 |
| | - | 5,0 % | 3,6 % | 5,2 % |
| Épuisement | - | (198) | (268) | (706) |
| Bénéfice brut | - | 528 | 654 | 1 440 |
| Total – Bénéfice brut | 33 795 | 30 806 | 104 107 | 71 549 |

(e) Les charges G&A consolidées ont augmenté au troisième trimestre de 2021 résultant de la création d'Osisko Développement en novembre 2020. Les charges G&A consolidées étaient de 11,4 millions de dollars au troisième trimestre de 2021 comparativement à 6,0 millions de dollars au troisième trimestre de 2020. Les charges G&A pour le secteur des redevances et des flux sont restées relativement stables, à 4,5 millions de dollars comparativement à 4,8 millions de dollars en 2020. Les charges G&A du secteur de l'exploration et du développement se sont élevées à 6,9 millions de dollars en 2021, comparativement à 1,2 million de dollars en 2020, en raison d'un accroissement des activités.

Les charges G&A consolidées ont augmenté au cours des neuf premiers mois de 2021 résultant de la création d'Osisko Développement en novembre 2020. Les charges G&A consolidées se sont élevées à 30,4 millions de dollars en 2021, comparativement à 18,1 millions de dollars en 2020. Les charges G&A pour le secteur des redevances et des flux sont restées relativement stables en 2021, à 14,9 millions de dollars comparativement à 14,7 millions de dollars au cours de la période comparative en 2020. Les charges G&A du secteur de l'exploration et du développement se sont élevées à 15,5 millions de dollars comparativement à 3,3 millions de dollars en 2020 en raison de l'accroissement des activités en 2021.

(f) Les frais de développement des affaires, lesquels se rapportent au secteur des redevances et des flux, ont diminué à 0,9 million de dollars au troisième trimestre de 2021 comparativement à 1,9 million de dollars en 2020, principalement en raison d'une diminution des honoraires professionnels.

Les frais de développement des affaires ont diminué à 3,0 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2021 comparativement à 4,7 millions de dollars en 2020, en raison d'une diminution des honoraires professionnels et des charges de rémunération.

(g) Les charges d'exploration et d'évaluation représentent les dépenses engagées par Osisko Développement et ses filiales pour des activités générales d'exploration et pour des propriétés qui ont déjà été radiées. L'augmentation est principalement attribuable aux ententes d'options sur des propriétés d'exploration qui ont été annulées à la fin de 2020.

- (h) Durant les deuxième et troisième trimestres de 2021, la Société a comptabilisé des charges de dépréciation de 4,4 millions de dollars et 11,0 millions de dollars, respectivement, à l'égard du minerai empilé (projet San Antonio exploité par Osisko Développement), 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.

Durant les deuxième et troisième trimestres de 2021, la Société a aussi comptabilisé des charges de dépréciation de 36,1 millions de dollars et de 22,4 millions de dollars, respectivement, à l'égard du projet Bonanza Ledge Phase 2 exploité par Osisko Développement (se reporter à la rubrique *Activités d'exploration et d'évaluation minière / Activités de développement minier* du présent rapport de gestion pour de plus amples détails sur les charges de dépréciation).

Au premier trimestre de 2020, la Société a radié une redevance à l'égard de laquelle les droits de redevances ont été perdus ainsi qu'un prêt. Au premier trimestre de 2020, la Société a engagé une charge de dépréciation de 26,3 millions de dollars (19,3 millions de dollars, après impôt) pour son flux diamantifère Renard.

- (i) Les autres produits nets de 10,3 millions de dollars au troisième trimestre de 2021 comprennent un gain net sur les placements de 10,7 millions de dollars, un gain de 2,6 millions de dollars découlant de la prime liée aux actions accréditives, des produits d'intérêts de 1,3 million de dollars et un gain de change de 0,8 million de dollars, en partie contrebalancés par des charges financières de 6,3 millions de dollars et un montant de 0,8 million de dollars qui représente la quote-part de la perte d'entreprises associées.

Les autres charges nettes de 6,3 millions de dollars au troisième trimestre de 2020 comprennent des charges financières de 6,4 millions de dollars, un montant de 0,8 million de dollars qui représente la quote-part de la perte d'entreprises associées, et une perte de change de 0,4 million de dollars, en partie compensés par des produits d'intérêts de 1,3 million de dollars.

Les autres charges nettes de 2,8 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2021 comprennent des charges financières de 18,3 millions de dollars, un montant de 2,7 millions de dollars qui représente la quote-part de la perte d'une entreprise associée et une perte de change de 0,7 million de dollars, en partie compensés par une perte nette sur placements de 7,0 millions de dollars, un gain découlant de la prime liée aux actions accréditives de 5,9 millions de dollars et un produit d'intérêt de 3,9 millions de dollars.

Les autres charges nettes de 7,6 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2020 comprennent des charges financières de 19,9 millions de dollars et un montant de 3,9 millions de dollars qui représente la quote-part de la perte d'entreprises associées, en partie compensés par un gain net sur placements de 11,5 millions de dollars (incluant un gain à la dilution de placements dans des entreprises associées de 10,4 millions de dollars), des produits d'intérêt de 3,5 millions de dollars et un gain de change de 1,3 million de dollars.

- (j) Le taux d'imposition effectif au troisième trimestre de 2021 est de (235,8 %), comparativement à 24,8 % au troisième trimestre de 2020. Le taux d'imposition effectif pour les neuf premiers mois de 2021 est de (120,5 %), comparativement à 17,3 % pour les neuf premiers mois de 2020. Le taux d'imposition statutaire est de 26,5 % en 2021 et 2020. Les éléments qui ont eu une incidence sur l'impôt effectif sont : les charges de dépréciation à l'égard de projets d'exploration, d'évaluation et de développement minier, pour lesquels aucun passif d'impôt différé n'a été comptabilisé en raison de la dispense de comptabilisation initiale, et le bénéfice des pertes non comptabilisées, des revenus imposables à un taux plus bas et la comptabilisation de pertes autres qu'en capital. Des impôts de 0,3 million et 0,9 million de dollars en trésorerie ont été versés durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, respectivement (0,5 million et 1,0 million de dollars pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2020, respectivement) et se rapportaient aux impôts à payer sur des redevances gagnées dans des juridictions étrangères.

Liquidités et sources de financement en capital

Au 30 septembre 2021, la situation consolidée de trésorerie de la Société s'élevait à 151,9 millions de dollars, comparativement à 255,0 millions de dollars au 30 juin 2021 et 302,5 millions de dollars au 31 décembre 2020. À la fin du troisième trimestre de 2021, la trésorerie détenue par Redevances Aurifères Osisko s'élevait à 79,8 millions de dollars et la trésorerie détenue par Osisko Développement s'élevait à 72,2 millions de dollars. Les variations importantes des liquidités et des sources de financement en capital troisième trimestre et pour les neuf premiers mois de 2021 sont expliquées à la rubrique *Flux de trésorerie*.

Financements d'Osisko Développement

Osisko Développement. – 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. – 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 4,3 millions de dollars.

Facilité de crédit

En juillet 2021, la Société a modifié sa facilité de crédit renouvelable et augmenté le montant disponible de 150,0 millions de dollars, jusqu'à 550,0 millions de dollars, en plus d'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 63,7 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.

Flux de trésorerie

Le tableau suivant résume les activités liées aux flux de trésorerie (en milliers de dollars) :

| | Trois mois terminés les | | Neuf mois terminés les | |
|---|-------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | 30 septembre | | 30 septembre | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie | | | | |
| Exploitation | 33 887 | 31 697 | 105 457 | 78 187 |
| Éléments du fonds de roulement | 7 196 | 4 426 | (12 133) | (2 842) |
| Activités d'exploitation | 41 083 | 36 123 | 93 324 | 75 345 |
| Activités d'investissement | (109 991) | (74 166) | (229 611) | (156 488) |
| Activités de financement | (36 876) | (707) | (14 034) | 136 206 |
| 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 détails supplémentaires sur les flux de trésorerie par secteur sont fournis à la rubrique *Information sectorielle* du présent rapport de gestion.

Activités d'exploitation

Troisième trimestre de 2021

Les flux de trésorerie consolidés générés par les activités d'exploitation au troisième trimestre de 2021 se sont élevés à 41,1 millions de dollars, comparativement à 36,1 millions de dollars au troisième trimestre de 2020. Au troisième trimestre de 2021, le secteur des redevances et des flux a généré des flux de trésorerie d'exploitation de 44,1 millions de dollars comparativement à 37,3 millions de dollars en 2020 en raison d'une marge monétaire plus élevée, laquelle a été en partie compensée par des flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation de 3,0 millions de dollars pour le secteur de l'exploration et du développement minier, comparativement à 1,2 million de dollars en 2020 en raison d'un accroissement des activités.

Neuf premiers mois de 2021

Les flux de trésorerie consolidés générés par les activités d'exploitation aux neuf premiers mois de 2021 étaient de 93,3 millions de dollars comparativement à 75,3 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2020. Au cours des neuf premiers mois de 2021, le secteur des redevances et des flux a généré 118,1 millions de dollars comparativement à 79,9 millions de dollars en 2020 en raison d'une marge monétaire plus élevée, laquelle a été en partie compensée par des flux de trésorerie nets utilisés dans les cadre des activités d'exploitation de 19,1 millions de dollars pour le secteur de l'exploration, de l'évaluation et du développement minier, comparativement à 4,5 millions de dollars en 2020, en raison d'un accroissement des activités.

Activités d'investissement

Troisième trimestre de 2021

Les flux de trésorerie consolidés utilisés dans le cadre des activités d'investissement au troisième trimestre de 2021 se sont élevés à 110,0 millions de dollars, comparativement à 74,2 millions au troisième trimestre de 2020.

Durant le troisième trimestre de 2021, Osisko a investi 25,8 millions de dollars sur les droits de redevances, a acquis des placements pour 28,3 millions de dollars et a reçu 3,4 millions de dollars de la vente de placements. Osisko Développement et ses filiales (secteur de l'exploration et du développement minier) ont investi 54,9 millions de dollars dans des actifs miniers et des immobilisations corporelles, principalement sur le projet Bonanza Ledge Phase 2, le projet aurifère San Antonio et la propriété aurifère Cariboo, ainsi que 4,3 millions de dollars en dépenses d'exploration et d'évaluation.

Au troisième trimestre de 2020, Osisko avait acquis le projet aurifère San Antonio pour la somme de 42,0 millions de dollars US, incluant 30,0 millions de dollars US (40,0 millions de dollars) en trésorerie et 12,0 millions de dollars US en actions. De plus, la Société avait payé 4,8 millions de dollars US (6,3 millions de dollars) en taxes sur la valeur ajoutée au moment de l'acquisition des actifs et 2,4 millions de dollars en frais de transaction. La Société avait aussi investi 12,5 millions de dollars pour acquérir les droits de redevances résiduels de 15 % qu'elle ne détenait pas encore dans un portefeuille d'actifs, incluant des redevances NSR sur les mines Island Gold et Lamaque, et avait investi 8,4 millions de dollars pour acquérir des titres négociables et des effets à recevoir. Les investissements dans les intérêts miniers et les

immobilisations corporelles étaient de 16,1 millions de dollars, principalement sur la propriété aurifère Cariboo. La Société avait reçu un produit de 7,2 millions de dollars de la vente de titres négociables et avait généré 4,8 millions de dollars suivant une réduction de la trésorerie affectée (obligation détenue pour la restauration d'un site minier sur la propriété Cariboo).

Neuf premiers mois de 2021

Les flux de trésorerie consolidés utilisés dans le cadre des activités d'investissement se sont élevés à 229,6 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2021, comparativement à 156,5 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2020.

Au cours des neuf premiers mois de 2021, Osisko a investi 68,7 millions de dollars en droits de redevances, a acquis des placements de 42,2 millions de dollars et a reçu des produits de 31,5 millions de dollars suivant la vente de placements. Osisko Développement et ses filiales (secteur de l'exploration et du développement minier) ont investi 144,5 millions de dollars dans des actifs miniers et des immobilisations corporelles, principalement sur le projet Bonanza Ledge Phase 2, le projet aurifère San Antonio et la propriété aurifère Cariboo, ainsi que 5,5 millions de dollars en dépenses d'exploration et d'évaluation.

Au cours des neuf premiers mois de 2020, Osisko avait acquis le projet aurifère San Antonio pour la somme de 42,0 millions de dollars US, incluant 30,0 millions de dollars US (40,0 millions de dollars) en trésorerie et 12,0 millions de dollars US en actions. De plus, la Société avait payé 4,8 millions de dollars US (6,3 millions de dollars) en taxes sur la valeur ajoutée au moment de l'acquisition des actifs et 2,4 millions de dollars en frais de transaction. Osisko avait aussi investi 42,3 millions de dollars pour acquérir des titres négociables et des effets à recevoir (incluant un investissement supplémentaire de 14,8 millions de dollars dans Minière Osisko et 6,0 millions de dollars pour acquérir des actions ordinaires de Minera Alamos Inc.) et 36,9 millions de dollars pour acquérir des redevances et des flux (incluant 12,5 millions de dollars pour acquérir la participation résiduelle de 15 % qu'elle ne détenait pas encore dans un portefeuille d'actifs, incluant des redevances NSR sur les mines Island Gold et Lamaque, 8,5 millions de dollars pour bonifier le flux argentifère Gibraltar, 6,5 millions de dollars pour acquérir une redevance de 1,5 % NSR sur le projet Pine Point et 5,0 millions de dollars pour acquérir une redevance de 3 % NSR sur le projet aurifère Santana, développé par Minera Alamos Inc.). Les investissements dans les intérêts miniers et les immobilisations corporelles étaient de 42,5 millions de dollars, principalement sur la propriété aurifère Cariboo. La Société avait reçu un produit de 10,6 millions de dollars de la vente de titres négociables et avait généré 4,8 millions de dollars suivant une réduction de la trésorerie affectée (obligation détenue pour la restauration d'un site minier sur la propriété Cariboo).

Activités de financement

Troisième trimestre de 2021

Les flux de trésorerie consolidés utilisés dans le cadre des activités de financement au cours du troisième trimestre de 2021 se sont élevés à 36,9 millions de dollars, comparativement à 0,7 million de dollars au cours du troisième trimestre de 2020.

Durant le troisième trimestre de 2021, Osisko a versé 8,0 millions de dollars en dividendes à ses actionnaires et acheté pour annulation un total de 1 735 266 actions ordinaires dans le cadre du programme de rachat 2021 pour la somme de 26,0 millions de dollars (prix d'achat moyen par action de 15,00 \$).

Neuf premiers mois de 2021

Au cours des neuf premiers mois de 2021, les flux de trésorerie consolidés utilisés dans le cadre des activités de financement s'élèvent à 14,0 millions de dollars, comparativement à 136,2 millions de dollars générés dans le cadre des activités de financement aux neuf premiers mois de 2020.

Au cours des neuf premiers mois de 2021, Osisko a remboursé une débenture convertible de 50,0 millions de dollars et a prélevé le même montant sur sa facilité de crédit, réduisant ainsi le taux d'intérêt à payer sur la dette. Osisko a versé 23,7 millions de dollars en dividendes à ses actionnaires et acheté pour annulation un total de 2 082 666 actions ordinaires dans le cadre du programme de rachat 2021 pour la somme de 30,5 millions de dollars (prix d'achat moyen par action de 14,65 \$). Osisko a également reçu le produit de l'exercice d'options d'achat d'actions et du plan d'achat d'actions pour 13,2 millions de dollars.

Au cours des neuf premiers mois de 2020, la Société a conclu un placement privé de 85,0 millions de dollars avec Investissement Québec. Osisko a prélevé un montant de 50,0 millions de dollars US (71,7 millions de dollars) de sa facilité de crédit renouvelable, a versé des dividendes de 21,1 millions de dollars à ses actionnaires et a investi 3,9 millions de dollars dans le cadre de son programme de rachat. La levée d'options d'achat d'actions et l'émission d'actions en vertu du régime d'achat d'actions ont généré 7,4 millions de dollars.

Perspectives

Les perspectives d'Osisko quant aux redevances, flux et d'ententes d'écoulement pour 2021 reposent largement sur les prévisions publiques disponibles de nos partenaires exploitants. Lorsque les prévisions publiques sur des propriétés ne sont pas disponibles, Osisko obtient des prévisions internes de la part des exploitants ou se base sur les meilleures estimations de la direction.

Les OEO et les marges monétaires par catégorie de droits, excluant le flux Renard, sont estimées ci-dessous pour 2021 :

| | <u>Bas</u> <u>(OEO)</u> | <u>Haut</u> <u>(OEO)</u> | <u>Marge</u> <u>monétaire</u> <u>(%)</u> |
|-----------------------|----------------------------|-----------------------------|--|
| Redevances | 59 750 | 62 800 | 100 |
| Ententes de flux | 17 850 | 18 800 | 87 |
| Ententes d'écoulement | 400 | 400 | 4 |
| | <u>78 000</u> | <u>82 000</u> | <u>97*</u> |

* Excluant les ententes d'écoulement

Il n'y a eu aucun changement aux prévisions en termes d'OEO et de marges monétaires. Durant le deuxième trimestre de 2021, les perspectives ont été ajustées pour les ententes de flux et les ententes d'écoulement individuellement, afin de refléter la conversion de l'entente d'écoulement Parral en flux en avril 2021.

Aux fins de l'estimation des perspectives pour 2021, les livraisons d'argent et les redevances en trésorerie ont été converties en OEO en utilisant des prix pour les métaux de 1 800 \$ US par once d'or, 25 \$ US par once d'argent et un taux de change (\$ US/\$ CA) de 1,28. Toutes les OEO (et la marge monétaire associée) découlant du flux diamantifère Renard ont été exclues des perspectives ci-dessus. Pour 2021, les OEO découlant du flux diamantifère Renard sont estimées à 8 126 OEO; toutefois, d'ici avril 2022, Osisko s'est engagé à réinvestir le produit net du flux dans le cadre de la facilité de crédit fournie à l'exploitant.

Information trimestrielle

L'information financière trimestrielle sélectionnée⁽¹⁾ pour les huit derniers trimestres financiers est présentée ci-dessous :

(en milliers de dollars, à l'exception des montants par action)

| | 2021 | | | 2020 | | | | 2019 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | T3 | T2 | T1 | T4 | T3 | T2 | T1 | T4 |
| OEO ⁽²⁾ | 20 032 | 20 178 | 19 960 | 18 829 | 16 739 | 12 386 | 18 159 | 20 479 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 151 945 | 254 963 | 320 630 | 302 524 | 160 705 | 201 971 | 158 325 | 108 223 |
| Placements à court terme | - | 3 408 | 3 458 | 3 501 | 21 568 | 21 105 | 21 228 | 20 704 |
| Fonds de roulement | 117 947 | 236 320 | 300 876 | 225 643 | 110 333 | 162 996 | 117 090 | 112 494 |
| Total des actifs | 2 390 325 | 2 410 727 | 2 435 861 | 2 397 104 | 2 200 070 | 2 128 588 | 2 016 189 | 1 947 253 |
| Total de la dette à long terme | 405 306 | 401 954 | 401 266 | 400 429 | 421 590 | 421 652 | 423 499 | 349 042 |
| Capitaux propres | 1 811 600 | 1 842 230 | 1 875 729 | 1 841 032 | 1 638 178 | 1 604 676 | 1 492 346 | 1 493 446 |
| Produits | 50 035 | 57 246 | 66 923 | 213 630 | 55 707 | 40 758 | 52 605 | 51 032 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | 41 083 | 30 917 | 21 324 | 32 633 | 36 123 | 15 422 | 23 800 | 17 204 |
| Dépréciation d'actifs, après impôt | (33 320) | (40 479) | (3 803) | (3 600) | (1 281) | (3 117) | (19 300) | (148 600) |
| Bénéfice net (perte nette) ⁽³⁾ | 1 795 | (14 759) | 10 557 | 4 632 | 12 514 | 13 048 | (13 318) | (155 175) |
| Bénéfice nette par action par action de base et dilué(e) ⁽³⁾ | 0,01 | (0,09) | 0,06 | 0,03 | 0,08 | 0,08 | (0,09) | (1,04) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers) | | | | | | | | |
| - de base | 167 924 | 167 895 | 167 253 | 166 093 | 166 110 | 164 733 | 155 374 | 149 912 |
| - dilué | 168 220 | 167 895 | 167 711 | 166 321 | 166 397 | 164 815 | 155 374 | 149 912 |
| Cours des actions à la clôture au TSX | 14,23 | 16,99 | 13,84 | 16,13 | 15,75 | 13,56 | 10,50 | 12,62 |
| Cours des actions à la clôture au NYSE | 11,23 | 13,70 | 11,02 | 12,68 | 11,83 | 10,00 | 7,44 | 9,71 |
| Cours des bons de souscription à la clôture au TSX | | | | | | | | |
| OR.WT | 0,04 | 0,15 | 0,21 | 0,32 | 0,34 | 0,31 | 0,16 | 0,25 |
| Cours des débetures à la clôture au TSX ⁽⁴⁾ | | | | | | | | |
| OR.DB | 100,94 | 104,04 | 100,75 | 106,00 | 104,00 | 101,34 | 94,75 | 101,08 |
| Prix de l'or (moyen en \$ US) | 1 794 | 1 816 | 1 794 | 1 874 | 1 909 | 1 711 | 1 583 | 1 481 |
| Taux de change à la clôture ⁽⁵⁾ (\$ US / \$ CA) | 1,2741 | 1,2394 | 1,2575 | 1,2732 | 1,3339 | 1,3628 | 1,4187 | 1,2988 |

(1) À moins d'indication contraire, les données financières sont en dollars canadiens et ont été préparées conformément aux IFRS.

(2) Excluant les OEO découlant du flux diamantifère Renard en 2021 et au quatrième trimestre de 2020.

(3) Attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée.

(4) Les débetures convertibles à 4 % d'Osisko sont présentées par tranche d'une valeur nominale de 100,00 \$.

(5) Taux quotidien à la Banque du Canada.

Durant les deuxième et troisième trimestres de 2021, Osisko Développement a comptabilisé des charges de dépréciation de 36,1 millions de dollars et de 22,3 millions de dollars, respectivement, à l'égard de son projet Bonanza Ledge Phase 2. Durant le premier trimestre de 2021, Osisko Développement a complété un financement d'actions accréditives pour un produit brut de 33,6 millions de dollars.

Durant le quatrième trimestre de 2020, Osisko Développement a complété deux financements pour un produit brut de 140,3 millions de dollars. De plus, Osisko Développement a reçu un produit brut de 73,9 millions de dollars en 2020 découlant d'un placement privé clôturé en 2021.

Durant le troisième trimestre de 2020, la Société a acquis le projet aurifère San Antonio au Mexique pour la somme de 42,0 millions de dollars US, incluant 30,0 millions de dollars US en trésorerie et 12,0 millions de dollars US en actions. Durant le deuxième trimestre de 2020 la Société a conclu un placement privé de 85,0 millions de dollars avec Investissement Québec. Au premier trimestre de 2020, la Société a prélevé un montant de 50,0 millions de dollars US sur sa facilité de crédit renouvelable et 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 Renard.

Durant le quatrième trimestre de 2019, la Société a acquis Barker ville pour 241,7 millions de dollars, payés en actions. La Société a aussi comptabilisé des charges de dépréciation d'actifs de 148,6 millions de dollars (129,0 millions de dollars après impôt).

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 (en milliers de dollars) :

| | 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 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| 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 |

(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.

| 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) |

| Pour les neuf mois terminés les 30 septembre 2021 et 2020 | | | | |
|--|---|--|--|-----------|
| | Redevances Aurifères Osisko ⁽ⁱ⁾ | Osisko Développement ⁽ⁱⁱ⁾ | | |
| | (Redevances, flux et autres intérêts) | (Exploration, évaluation et développement de projets miniers) | Transactions intersectorielles ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | Consolidé |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| 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, 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 (en milliers de dollars) :

| | 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, ententes de flux et autres intérêts – 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 (en milliers de dollars) :

| | Amérique du Nord ⁽ⁱ⁾ | Amérique du Sud | Australie | Afrique | Asie | Europe | Total |
|---------------------------------|------------------------------------|--------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| <u>30 septembre 2021</u> | | | | | | | |
| 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 |
| | <u>782 672</u> | <u>234 931</u> | <u>22 854</u> | <u>6 226</u> | <u>33 131</u> | <u>67 339</u> | <u>1 147 153</u> |
| <u>31 décembre 2020</u> | | | | | | | |
| 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 |
| | <u>755 404</u> | <u>230 053</u> | <u>19 524</u> | <u>8 313</u> | <u>33 109</u> | <u>69 725</u> | <u>1 116 128</u> |

(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 (en milliers de dollars) :

| | <u>30 septembre 2021</u> | | | <u>31 décembre 2020</u> | | |
|---|--------------------------|---------|---------|-------------------------|---------|---------|
| | 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 |

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.

D'autres transactions entre parties liées sont décrites aux rubriques *Portefeuille de redevances, flux et autres intérêts et Placements en capitaux propres*.

Obligations contractuelles et engagements

Investissements dans des conventions de redevances et des ententes de flux

Au 30 septembre 2021, la Société avait des engagements significatifs liés à l'acquisition de droits de redevances et de flux, comme indiqué dans le tableau suivant :

| Société | Projet (actif) | Versements | Événements déclencheurs |
|-----------------------|--------------------------------------|---|---|
| Aquila Resources Inc. | Projet Back Forty (flux aurifère) | 5,0 millions \$ US 25,0 millions \$ US | Obtention de tous les permis importants pour la construction et l'exploitation du projet. Prorata des prélèvements sur une facilité de crédit de financement. |
| Ressources Falco Itée | Projet Horne 5 (flux argentifère) | 10,0 millions \$ 35,0 millions \$ 60,0 millions \$ 40,0 millions \$ (optionnel) | Réception, d'une tierce partie, de toutes les approbations importantes nécessaires, des autorisations, des droits de passage et des droits de surface de la propriété. Réception de tous les permis importants requis pour la construction, décision positive quant à la construction et levée d'un minimum de 100,0 millions de dollars dans un financement ne générant pas de dette. Lorsque la totalité du financement des dépenses en capital projetées sera démontrée. Payable au moment du quatrième versement, à la seule discrétion d'Osisko, pour augmenter le flux argentifère à 100 % de l'argent payable (à partir de 90 %). |

Ententes d'écoulement et ententes de flux

Le tableau suivant résume les principaux engagements de paiements pour l'or, l'argent et les diamants à l'égard desquels Osisko a des droits contractuels en vertu des ententes d'achat de métaux précieux et de diamants associées :

| Intérêts | Production payable attribuable devant être achetée | | | Par once/carat paiement en trésorerie (\$ US) | | | Durée de l'entente | Date de l'entente |
|--|--|--------|----------|---|-------------------------|---|--|---|
| | Or | Argent | Diamants | Or | Argent | Diamants | | |
| Amulsar – flux ^{(1),(7)} | 4,22 % | 62,5 % | | 400 \$ | 4 \$ | | 40 ans | Novembre 2015 |
| Amulsar – entente d'écoulement ^{(2), (7)} | 81,91 % | | | Selon la période de cotation | | | Jusqu'à la livraison de 2 110 425 onces Au | Novembre 2015 |
| Back Forty—flux ⁽³⁾ | 18,5 % | 85 % | | 30 % du prix au comptant (600 \$ max) | 4 \$ | | Durée de vie de la mine | Mars 2015 (argent) Nov. 2017 (or) Modifiée en juin 2020 |
| Mantos Blancos – flux ⁽⁴⁾ | | 100 % | | | 8 % du prix au comptant | | Durée de vie de la mine | Septembre 2015 Modifiée en août 2019 |
| Renard – flux | | | 9,6 % | | | Le moindre entre 40 % du prix de vente ou 40 \$ | 40 ans | Juillet 2014 Modifiée en octobre 2018 |
| Sasa – flux ⁽⁵⁾ | | 100 % | | | 5 \$ | | 40 ans | Novembre 2015 |
| Gibraltar – flux ⁽⁶⁾ | | 75 % | | | nul | | Durée de vie de la mine | Mars 2018 Modifiée en avril 2020 |

- (1) Le flux est plafonné à des livraisons de 89 034 onces d'or et de 434 093 onces d'argent. Sujet à plusieurs options de rachat ou de réduction du flux : 50 % pour 34,4 millions de dollars US et 31,3 millions de dollars US respectivement aux 2^e et 3^e anniversaires de la production commerciale.
- (2) Le pourcentage de l'entente d'écoulement augmentera à 84,87 % si Lydian décide de réduire le flux aurifère comme mentionné ci-dessus. L'entente d'écoulement d'Amulsar s'applique aux ventes visant les premières 2 110 425 onces d'or affiné, dont 1 853 751 onces sont attribuables à OBL (déduction faite de toutes onces livrées conformément à l'entente de flux d'Amulsar).
- (3) Le flux d'or sera réduit à 9,25 % après la livraison de 105 000 onces d'or.
- (4) Le pourcentage de flux sera payable sur 100 % de l'argent, jusqu'à ce que 19 300 000 onces aient été livrées, après quoi le pourcentage de flux sera de 40 %.
- (5) Indexation de 3 % ou correspondant à l'indice des prix à la consommation (IPC) appliquée au prix par once après 2016.
- (6) Osisko recevra de Taseko un montant équivalent à 100 % de la quote-part de la production d'argent de Gibco, ce qui représente 75 % de la production de la mine Gibraltar, jusqu'à ce que 5,9 millions d'onces d'argent lui aient été livrées, et 35 % de la quote-part de la production d'argent de Gibco par la suite.
- (7) En décembre 2019, Lydian International Limited, propriétaire du projet Amulsar, a obtenu une protection en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies*. En juillet 2020, Osisko est devenue actionnaire de Lydian à la suite d'une transaction d'offre d'achat sans comptant (35,6 % au 30 septembre 2021).
- (8) Le flux San Antonio n'a pas été inclus puisqu'il est annulé suivant la consolidation comptable d'Osisko Développement.

Arrangements hors bilan

La Société n'a aucun arrangement hors bilan significatif, autre que les obligations et engagements contractuels mentionnés ci-dessus.

Données sur les actions en circulation

Au 9 novembre 2021, 166 385 795 actions ordinaires étaient émises et en circulation. Au total, 3 834 634 options d'achat d'actions et 5 480 000 bons de souscription étaient en circulation visant l'achat d'actions ordinaires. Des débentures convertibles non garanties de premier rang de 300,0 millions de dollars sont en circulation et convertibles, au gré du porteur, en actions ordinaires d'Osisko à un prix de conversion de 22,89 \$ par action ordinaire, ce qui représente un total de 13 106 160 actions ordinaires si toutes les débentures sont converties.

Événements postérieurs au 30 septembre 2021

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.

Risques et incertitudes

La Société est un détenteur de redevances, de flux et d'ententes d'écoulement ainsi qu'un investisseur qui exerce ses activités dans une industrie tributaire d'un certain nombre de facteurs, dont les risques liés à l'environnement, au contexte réglementaire et politique, à la découverte de ressources pouvant être exploitées de façon économique et à la conversion de ces ressources minérales en réserves minérales, et à la capacité des tiers exploitants de maintenir une production économiquement rentable. Un placement dans les valeurs mobilières de la Société est assujéti à un certain nombre de risques et d'incertitudes. Avant d'investir dans les valeurs mobilières de la Société, un investisseur devrait s'assurer soigneusement les risques décrits dans la plus récente notice annuelle d'Osisko et les autres renseignements déposés auprès des organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières et au U.S. Securities and Exchange Commission (« SEC ») ainsi que les risques additionnels décrits ci-dessous. Si un ou plusieurs des risques décrits se manifestent ou si d'autres risques se matérialisent, il pourrait s'ensuivre de graves torts aux activités, aux résultats d'exploitation et à la situation financière de la Société, et les investisseurs pourraient perdre une part considérable de leur investissement.

Il existe des risques importants qui, selon la direction, pourraient avoir une incidence sur les opérations de la Société. Pour de plus amples renseignements sur les risques et incertitudes, veuillez référer à la rubrique *Facteurs de risque* de la plus récente notice annuelle d'Osisko déposée sur SEDAR (www.sedar.com) et sur EDGAR www.sec.gov.

Contrôles et procédures de divulgation de l'information et contrôles internes à l'égard de l'information financière

Contrôles et procédures de divulgation de l'information

Le chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles et des procédures de divulgation de l'information (« CPDI »), de même que du respect de la politique de divulgation de l'information adoptée par la Société. La politique de divulgation de l'information exige de tous les employés qu'ils gardent la haute direction pleinement informée de toute information importante susceptible d'avoir une incidence sur la Société afin que cette dernière puisse évaluer cette information et en discuter de manière à déterminer la nécessité et le moment d'une divulgation publique.

La Société maintient des CPDI conçus afin de s'assurer que l'information devant être divulguée dans les rapports déposés en vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables et du U.S. Securities Exchange Act of 1934 (« Exchange Act »), tel que modifié, est enregistrée, traitée, résumée et présentée dans les délais appropriés et que l'information est cumulée et communiquée à la direction de la Société, y compris le chef de la direction et le chef de la direction financière, afin de permettre des décisions opportunes concernant la divulgation requise.

Lors de la conception et de l'évaluation de CPDI, la Société reconnaît que les contrôles et procédures de divulgation de l'information, quels que soient leur conception ou leur fonctionnement, ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable, non absolue, que les objectifs du système de contrôle sont atteints, et que la direction doit utiliser son jugement dans l'évaluation de la relation coût-bénéfice des contrôles et procédures possibles.

Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont évalué s'il y avait eu des changements aux CPDI au cours des trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021 qui auraient eu une incidence importante ou qui pourraient raisonnablement avoir une incidence importante sur les CPDI. De tels changements importants n'ont pas été établis au cours de leur évaluation.

Contrôles internes à l'égard de l'information financière

La direction de la Société, y compris le chef de la direction et le chef de la direction financière, est responsable d'établir et de maintenir des contrôles internes à l'égard de l'information financière (« CIIF ») afin que la Société puisse fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et à la préparation des états financiers à des fins externes conformément aux IFRS. Ils doivent s'assurer que toutes les opérations soient efficacement approuvées, identifiées, puis enregistrées en temps opportun dans un système d'information comptable bien conçu, fiable et bien compris de manière à réduire les risques d'inexactitudes, de défaut dans la représentation des opérations, de défaut dans l'enregistrement des opérations nécessaires à la préparation des états financiers conformément aux IFRS, d'encaissements et de décaissements non autorisés et d'incapacité à fournir l'assurance que les acquisitions et les cessions d'actifs non autorisées puissent être décelées.

Les CIIF de la Société ne peuvent empêcher ou détecter toutes les inexactitudes en raison des limitations inhérentes. De plus, les projections de toute évaluation de l'efficacité à des périodes futures sont soumises au risque que les contrôles deviennent inadéquats en raison de changements dans les conditions ou de la détérioration du degré de conformité aux politiques et procédures de la Société.

Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont évalué s'il y avait eu des changements aux CIIF au cours des trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021 qui auraient eu une incidence importante ou qui pourraient raisonnablement avoir une incidence importante sur les CIIF. De tels changements importants n'ont pas été établis au cours de leur évaluation.

Base d'établissement des états financiers consolidés

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021 ont été établis conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'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 non audités 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.

Les conventions comptables significatives d'Osisko sont détaillées dans les notes aux états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020, déposés sur SEDAR au www.sedar.com, sur EDGAR au www.sec.gov et sur le site Web d'Osisko au www.osiskogr.com.

Estimations et jugements comptables critiques

Les estimations et les hypothèses sont continuellement évaluées et sont fondées sur l'expérience historique ainsi que d'autres facteurs, y compris des attentes à propos d'événements futurs, qui sont jugés raisonnables dans les circonstances. La détermination d'estimations nécessite l'exercice du jugement basé sur diverses hypothèses ainsi que d'autres facteurs tels que l'expérience historique et les conditions économiques actuelles et prévues. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses comptables critiques ainsi que des jugements critiques dans l'application des conventions comptables de la Société sont détaillés dans les états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020, déposés sur SEDAR au www.sedar.com, sur EDGAR au www.sec.gov et sur le site Web d'Osisko au www.osiskogr.com.

Instruments financiers

Tous les instruments financiers doivent être évalués à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale. La juste valeur est basée sur les cours du marché, à moins que les instruments financiers ne soient pas négociés sur un marché actif. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée en utilisant des techniques d'évaluation comme les flux de trésorerie actualisés, le modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes ou d'autres techniques d'évaluation. L'évaluation au cours de périodes subséquentes dépend de la classification de l'instrument financier. Une description des instruments financiers et de leur juste valeur est présentée dans les états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020, et dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, tous deux déposés sur SEDAR au www.sedar.com, sur EDGAR au www.sec.gov et sur le site Web d'Osisko au www.osiskogr.com.

Renseignements techniques

Les renseignements scientifiques et techniques contenus dans le présent rapport de gestion ont été révisés et approuvés par Guy Desharnais, Ph.D., géo, lequel est une personne qualifiée (« PQ ») tel que défini par le Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers.

Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS

La Société a inclus certaines mesures non conformes aux IFRS, y compris le « bénéfice ajusté » et le « bénéfice ajusté par action de base » afin d'ajouter de l'information à ses états financiers consolidés, lesquels sont présentés conformément aux IFRS.

La Société croit que ces mesures, ainsi que les mesures déterminées en conformité avec les normes IFRS, permettent aux investisseurs de mieux comprendre et d'évaluer le rendement sous-jacent de la Société. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite en vertu des IFRS et, par conséquent, elles peuvent ne pas être comparables aux mesures similaires employées par d'autres sociétés. Les données visent à fournir de l'information supplémentaire et ne doivent pas être considérées seules ou comme substituts aux mesures de performance préparées en conformité avec les IFRS.

Bénéfice ajusté (perte ajustée) et bénéfice ajusté (perte ajustée) par action de base

Le « bénéfice ajusté (la perte ajustée) » est défini comme le « bénéfice net (la perte nette) » ajusté pour certains éléments : le « gain (la perte) de change », les « dépréciations d'actifs », incluant la dépréciation des actifs financiers et des placements dans des entreprises associées, les « gains (pertes) à la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation », le « gain latent (perte latente) sur placements », la « quote-part de la perte d'entreprises associées », la « prime différée sur les actions accréditives », la « charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés » ainsi que d'autres éléments inhabituels comme les frais de transaction.

Le bénéfice ajusté (la perte ajustée) par action de base est obtenu en divisant le « bénéfice ajusté (la perte ajustée) » par le « nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation » pour la période.

| | Pour les trois mois terminés les 30 septembre | | | | | |
|--|---|--------------------------------------|-----------|--|--------------------------------------|-----------|
| | 2021 | | | 2020 | | |
| | Redevances Aurifères Osisko ⁽ⁱ⁾ | Osisko Développement ⁽ⁱⁱ⁾ | Consolidé | Redevances Aurifères Osisko ⁽ⁱ⁾ | Osisko Développement ⁽ⁱⁱ⁾ | Consolidé |
| (en milliers de dollars, à l'exception des montants par action) | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Bénéfice net (perte nette) | 25 593 | (31 745) | (6 152) | 12 759 | (245) | 12 514 |
| Ajustements : | | | | | | |
| Dépréciation d'actifs | - | 33 320 | 33 320 | 1 281 | - | 1 281 |
| (Gain) perte de change | 322 | (993) | (671) | 391 | - | 391 |
| Perte latente (gain latent) sur placements | (11 202) | 456 | (10 746) | (459) | (849) | (1 308) |
| Quote-part de la perte d'entreprises associées | 627 | 145 | 772 | 551 | 209 | 760 |
| Prime différée sur les actions accréditives | - | (2 602) | (2 602) | - | - | - |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés | 7 941 | (3 953) | 3 988 | 3 616 | (1) | 3 615 |
| Frais de transaction (transaction par PCI) | - | - | - | 276 | - | 276 |
| Bénéfice net (perte nette) ajusté(e) | 23 281 | (5 372) | 17 909 | 18 415 | (886) | 17 529 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) | 167 924 | 167 924 | 167 924 | 166 110 | 166 110 | 166 110 |
| Bénéfice ajusté (perte ajustée) par action de base | 0,14 | (0,03) | 0,11 | 0,11 | (0,01) | 0,11 |

(i) Redevances Aurifères Osisko Itée et ses filiales, excluant Osisko Développement Corp. et ses filiales. Représente le secteur d'exploitation des redevances, des flux de métaux et d'autres intérêts.

(ii) Osisko Développement Corp. et ses filiales. Représente le secteur de l'exploration minière, de l'évaluation et du développement.

| | Pour les neuf mois terminés le 30 septembre | | | | | |
|--|---|--------------------------------------|-----------|--|--------------------------------------|-----------|
| | 2021 | | | 2020 | | |
| | Redevances Aurifères Osisko ⁽ⁱ⁾ | Osisko Développement ⁽ⁱⁱ⁾ | Consolidé | Redevances Aurifères Osisko ⁽ⁱ⁾ | Osisko Développement ⁽ⁱⁱ⁾ | Consolidé |
| (en milliers de dollars, à l'exception des montants par action) | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Bénéfice net (perte nette) | 55 397 | (76 849) | (21 452) | 12 545 | (301) | 12 244 |
| Ajustements : | | | | | | |
| Dépréciation d'actifs | 4 400 | 73 799 | 78 199 | 31 604 | - | 31 604 |
| (Gain) perte de change | 182 | 542 | 724 | (1 166) | - | (1 166) |
| Perte latente (gain latent) sur placements | (8 260) | (841) | (9 101) | (11 041) | (4 499) | (15 540) |
| Quote-part de la perte d'entreprises associées | 1 363 | 1 302 | 2 665 | 2 336 | 1 598 | 3 934 |
| Prime différée sur les actions accréditives | - | (5 869) | (5 869) | - | - | - |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés | 17 515 | (6 694) | 10 821 | 1 158 | 432 | 1 590 |
| Frais de transaction (transaction par PCI) | - | - | - | 276 | - | 276 |
| Bénéfice net (perte nette) ajusté(e) | 70 597 | (14 610) | 55 987 | 35 712 | (2 770) | 32 942 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) | 167 786 | 167 786 | 167 786 | 162 321 | 162 321 | 162 321 |
| Bénéfice ajusté (perte ajustée) par action de base | 0,42 | (0,09) | 0,33 | 0,22 | (0,02) | 0,20 |

- (i) Redevances Aurifères Osisko Itée et ses filiales, excluant Osisko Développement Corp. et ses filiales. Représente le secteur d'exploitation des redevances, des flux de métaux et d'autres intérêts.
- (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). Représente le secteur de l'exploration minière, de l'évaluation et du développement.

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

Certains énoncés compris dans ce rapport de gestion peuvent être considérés comme des « énoncés prospectifs » au sens des lois canadiennes et américaines applicable sur les valeurs mobilières. Tous les énoncés dans ce rapport de gestion qui ne sont pas des faits historiques et qui font référence à des événements futurs, des développements ou des performances qu'Osisko prévoit, y compris les attentes de la direction concernant la croissance d'Osisko, les résultats d'exploitation, les estimations des futurs revenus, la valeur comptable des actifs, les exigences de capital supplémentaire, l'estimation des réserves minérales et des ressources minérales, les estimations de production, les estimations des coûts de production et des revenus, la demande future et les prix des matières premières, les perspectives et occasions d'affaires, et les perspectives sur les marchés des devises, de l'or, de l'argent, des diamants et autres matières premières, sont des énoncés prospectifs. En outre, les énoncés (y compris les données figurant dans les tableaux) sur les réserves minérales et les ressources minérales et les OEO sont des énoncés prospectifs, car ils impliquent une évaluation implicite, fondée sur certaines estimations et hypothèses, et aucune assurance ne peut être donnée que les estimations seront réalisées. Les énoncés prospectifs sont des énoncés qui ne sont pas des faits historiques et qui peuvent généralement, mais pas forcément, être identifiés par l'emploi de mots comme « prévoit », « planifie », « anticipe », « croit », « a l'intention », « estime », « projette », « potentiel », « échéancier », et autres expressions semblables ou des variantes (incluant les variantes négatives), ou des énoncés à l'effet que des événements ou des conditions « se produiront », « pourraient » ou « devraient » se produire, incluant notamment, sans s'y limiter, le rendement des actifs d'Osisko, toute estimation des OEO à recevoir en 2021, la réalisation des avantages anticipés découlant des placements et des transactions d'Osisko, et la capacité d'Osisko de saisir les occasions qui se présenteront dans l'avenir. Bien qu'Osisko soit d'avis que les attentes exprimées dans ces énoncés prospectifs se fondent sur des hypothèses raisonnables, ces énoncés comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, dont la plupart sont hors du contrôle d'Osisko, et ne garantissent pas les résultats futurs, de telle sorte que les résultats réels pourraient différer sensiblement des résultats prévus dans les énoncés prospectifs. Parmi les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus dans les énoncés prospectifs, citons notamment les fluctuations des prix des matières premières auxquelles les redevances, les flux, les ententes d'écoulement et les placements détenus par Osisko se rapportent; les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain; les changements réglementaires apportés par les gouvernements nationaux et locaux, y compris l'octroi les régimes d'attribution des licences et permis et les politiques fiscales; la réglementation et les développements politiques ou économiques dans les pays où sont situées les propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance, un flux ou un autre intérêt ou par l'entremise desquelles ils sont détenus; les risques liés aux exploitants des propriétés à l'égard desquelles Osisko détient

une redevance, un flux ou un autre intérêt; l'issue défavorable d'un litige relatif à l'une des propriétés sur lesquelles Osisko détient une redevance, un flux ou un autre intérêt; les opportunités d'affaires qui deviennent disponibles ou qui sont poursuivies par Osisko; la disponibilité continue de capital et de financement et le marché ou les conditions économiques générales; le marché ou la conjoncture économique et commerciale en général; les litiges; les différends concernant tout titre, permis ou licence liés à des intérêts sur l'une des propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance, un flux ou un autre intérêt; des difficultés relatives au développement, à l'obtention de permis, aux infrastructures, à l'exploitation ou aux aspects techniques sur l'une des propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance, un flux ou un autre intérêt; des différences dans la cadence et l'échéancier de production par rapport aux estimations de ressources ou aux prévisions de production faites par les exploitants des propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance, un flux ou un autre intérêt; les risques et les dangers liés à l'exploration, au développement et à l'exploitation minière sur l'une ou l'autre des propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance, un flux ou un autre intérêt, y compris, mais sans s'y limiter, les conditions géologiques et métallurgiques inhabituelles ou imprévues, des affaissements ou des effondrements de terrains, des inondations et autres catastrophes naturelles ou des troubles civils ou d'autres risques non assurés, l'intégration des actifs acquis, les mesures des différents gouvernements face à la pandémie de COVID-19 et l'efficacité de ces mesures et l'impact possible de la COVID-19 sur les affaires, les activités et la situation financière d'Osisko et l'intégration des actifs acquis. Les énoncés prospectifs figurant dans ce rapport de gestion sont basés sur des hypothèses jugées raisonnables par la direction incluant notamment : l'exploitation continue des propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance, un flux ou un autre intérêt par les propriétaires ou les exploitants de ces propriétés de manière conforme aux pratiques antérieures; l'exactitude des énoncés publics et de l'information publiée par les propriétaires ou les exploitants de ces propriétés sous-jacentes; l'absence de changement défavorable important dans le prix des matières premières qui sous-tendent le portefeuille d'actifs; les revenus de la Société et les actifs liés au statut SPEP; l'absence de changement défavorable concernant les propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance, un flux ou un autre intérêt; l'exactitude de la divulgation publique des attentes relatives au développement de propriétés sous-jacentes qui ne sont pas encore en production; l'intégration des actifs acquis; et l'absence d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les actions, événements ou résultats réels diffèrent de ceux prévus, estimés ou attendus. Pour plus d'information sur les risques, incertitudes et hypothèses, le lecteur est prié de se référer à la notice annuelle d'Osisko déposée sur SEDAR au www.sedar.com et EDGAR au www.sec.gov, laquelle fournit également d'autres hypothèses générales en lien avec ces énoncés. Osisko met en garde le lecteur à l'effet que la liste des risques et incertitudes ci-dessus n'est pas exhaustive. Les investisseurs et les autres lecteurs devraient porter une attention particulière aux facteurs mentionnés ci-dessus, ainsi qu'aux incertitudes qu'ils représentent et aux risques qu'ils comportent. Osisko est d'avis que les hypothèses reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, mais il n'y a aucune garantie que ces attentes s'avéreront exactes et par conséquent, l'on ne devrait pas se fier indûment aux énoncés prospectifs compris dans ce rapport de gestion. Dans le présent rapport de gestion, Osisko se fie aux renseignements publiés par des tierces parties en ce qui a trait à ses actifs et par conséquent, n'assume aucune responsabilité à l'égard des renseignements publiés par ces tierces parties. Ces énoncés sont établis en date du présent rapport de gestion. Osisko n'assume aucune obligation d'actualiser publiquement ni de réviser tout énoncé prospectif, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison, sauf si requis par les lois applicables.

Mise en garde à l'égard des investisseurs américains concernant l'utilisation d'estimations de réserves minérales et de ressources minérales

Osisko est assujéti aux exigences de présentation de l'information des lois canadiennes applicables sur les valeurs mobilières, et par conséquent présente ses réserves minérales conformément aux normes canadiennes. Les exigences de présentation canadiennes pour la divulgation d'information concernant les propriétés minières sont régies par le *Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers* (« Règlement 43-101 »). Les définitions du Règlement 43-101 sont celles qui ont été adoptées par l'Institut canadien des mines, de la métallurgie et du pétrole (l'« ICM »). Les exigences de présentation aux États-Unis sont actuellement régies par le *Industry Guide 7* (le « Guide 7 ») de la SEC. Le présent rapport de gestion comprend des estimations de réserves minérales et de ressources minérales présentées conformément aux dispositions du Règlement 43-101. Ces normes de présentation visent des objectifs similaires en termes d'évocation d'un niveau approprié de confiance dans les données qui sont présentées, mais s'inspirent d'approches et de définitions différentes. Par exemple, en vertu du Guide 7, la minéralisation ne peut être classée comme une « réserve », à moins qu'il ait été déterminé que la minéralisation peut être économiquement et légalement produite ou extraite au moment où la détermination des réserves est faite. Par conséquent, les définitions des « réserves minérales prouvées » et des « réserves minérales probables » en vertu des normes de l'ICM sont différentes à certains égards des normes du Guide 7. Osisko présente aussi des estimations de « ressources minérales » conformément aux dispositions du Règlement 43-101. Bien que les termes « ressources minérales », « ressources minérales mesurées », « ressources minérales indiquées » et « ressources minérales présumées » soient reconnus en vertu du Règlement 43-101, ce ne sont pas des termes définis selon le Guide 7 et de façon générale, les sociétés américaines qui doivent se conformer au Guide 7 n'ont pas la permission de présenter des estimations de ressources minérales de quelque catégorie que ce soit dans les documents déposés auprès de la SEC. Ainsi, certains renseignements compris dans le présent rapport de gestion, concernant les descriptions de minéralisation et les estimations de réserves minérales et de ressources minérales établies conformément aux normes canadiennes, pourraient ne pas être comparables aux renseignements similaires publiés par les sociétés américaines assujéties aux exigences de

présentation et de divulgation de la SEC conformément au Guide 7. Le lecteur est ainsi avisé qu'il ne doit pas supposer que des ressources minérales mesurées ou que des ressources minérales indiquées seront éventuellement converties, en tout ou en partie, en réserves minérales. Le lecteur est aussi avisé qu'il ne doit pas supposer que des ressources minérales présumées existent, en tout ou en partie, ni qu'elles sont économiquement ou légalement exploitables. Par ailleurs, les « ressources minérales présumées » comportent une grande incertitude quant à leur existence et leur faisabilité économique et légale et le lecteur ne devrait pas supposer que des ressources minérales présumées seront éventuellement converties, en tout ou en partie, à une catégorie supérieure. En vertu de la réglementation canadienne, les estimations de ressources minérales présumées ne peuvent servir de fondement pour les études de faisabilité ou d'autres types d'études économiques.

(signé) Sandeep Singh

Sandeep Singh

Président et chef de la direction

9 novembre 2021

Informations sur la Société

Redevances Aurifères Osisko Itée
1100, av. des Canadiens-de-Montréal
Bureau 300
Montréal, Québec, Canada H3B 2S2
Téléphone : (514) 940-0670
Télécopieur : (514) 940-0669
Courriel : info@osiskogr.com
Site Web : www.osiskogr.com

Osisko Bermuda Limited
Cumberland House
1, Victoria Street
Hamilton HM11
Bermudes
Téléphone : (441) 824-7474
Télécopieur : (441) 292-6140
Michael Spencer, directeur général

Osisko Développement Corp.
1100, av. des Canadiens-de-Montréal
Bureau 300
Montréal, Québec, Canada H3B 2S2
Téléphone : (514) 940-0685
Télécopieur : (514) 940-0687
Courriel : info@osiskodev.com
Site web : www.osiskodev.com

Administrateurs

Sean Roosen, président exécutif du conseil
Joanne Ferstman, administratrice en chef
L'honorable John R. Baird
Christopher C. Curfman
Candace MacGibbon
William Murray John
Pierre Labbé
Charles E. Page
Sandeep Singh

Dirigeants

Sean Roosen, président exécutif du conseil
Sandeep Singh, président et chef de la direction
Guy Desharnais, vice-président, évaluation de projets
Iain Farmer, vice-président, développement corporatif
André Le Bel, vice-président, affaires juridiques et secrétaire
secrétaire corporatif
Frédéric Ruel, vice-président, finances et chef
de la direction financière
Heather Taylor, vice-présidente, relations avec les investisseurs

Personne qualifiée (au sens du Règlement 43-101)

Guy Desharnais, Ph.D., P. Géo., vice-président, évaluation de projets

Inscriptions en bourse

Bourse de Toronto

- Actions ordinaires : OR
- Bons de souscription : OR.WT (prix de levée : 36,50 \$/date d'échéance : 5 mars 2022)
- Débentures convertibles : OR.DB (prix de conversion : 22,89 \$/date d'échéance : 31 décembre 2022)

Bourse de New York

- Actions ordinaires : OR

Régime de réinvestissement des dividendes

Information disponible à <http://osiskogr.com/dividendes/prid/>

Agents des transferts

Canada : Société de fiducie AST (Canada)
États-Unis : American Stock Transfer & Trust Company, LLC

Auditeurs

PricewaterhouseCoopers, LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.