



# Rapport de gestion

## Pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2022

*Le 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 six mois terminés le 30 juin 2022 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 six mois terminés le 30 juin 2022. 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 le Conseil des normes comptables internationales (« International Accounting Standards Board » ou l'« IASB »). La direction de la Société est responsable de la préparation des états financiers consolidés ainsi que des autres informations financières de la Société contenues dans le présent rapport. Le conseil d'administration a la responsabilité de s'assurer que la direction assume ses responsabilités quant aux rapports financiers. Pour s'acquitter de cette tâche, le conseil a nommé un comité d'audit et des risques formé d'administrateurs indépendants. Le comité d'audit et des risques 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 août 2022, 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 six mois terminés le 30 juin 2022, suivant la recommandation du comité d'audit et des risques. Les valeurs monétaires figurant dans le présent 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
Contexte international	2
Faits saillants – Deuxième trimestre de 2022	3
Faits saillants – Postérieurs au 30 juin 2022	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	21
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	35
Flux de trésorerie	36
Prévisions pour 2022 et perspectives sur 5 ans	39
Information trimestrielle	40
Information sectorielle	41
Transactions entre parties liées	46
Obligations et engagements contractuels	46
Arrangements hors bilan	48
Information sur les actions en circulation	48
Événements postérieurs au 30 juin 2022	48
Risques et incertitudes	48
Contrôles et procédures de divulgation de l'information et contrôles internes à l'égard de l'information financière	48
Base d'établissement des états financiers consolidés	49
Estimations et jugements comptables critiques	50
Instruments financiers	50
Renseignements techniques	50
Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS	51
Énoncés prospectifs	53
Mise en garde à l'égard des investisseurs américains concernant l'utilisation d'estimations de réserves et ressources minérales	54
Informations sur la Société	55

## **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, à l'exception d'Osisko Développement Corp. et ses filiales (« Osisko Développement »), lesquelles sont engagées dans l'exploration, l'évaluation et le développement de projets miniers. Osisko est une société ouverte dont les titres se négocient à la Bourse de Toronto (« TSX ») et à la Bourse de New York (« NYSE »). Elle a été constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions du Québec* et est domiciliée 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.

Au 30 juin 2022 (et en date du présent rapport de gestion), Osisko détenait une participation de 44,1 % dans Osisko Développement Corp., une société d'exploration, d'évaluation et de développement de projets miniers lancée 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. Compte tenu de la participation détenue et d'autres faits et circonstances, la Société consolide les résultats, les actifs, les passifs, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie des 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 flux<sup>1</sup>). Osisko Développement réfère à Osisko Développement Corp. et ses filiales (secteur de l'exploration minière et du développement<sup>2</sup>).

## **Modèle d'affaires et stratégie**

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 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 pandémie de COVID-19 a eu un impact important sur l'économie mondiale et sur les marchés financiers et des matières premières. L'impact de la pandémie jusqu'à présent s'est fait sentir sous forme de volatilité sur les marchés financiers, d'un ralentissement de l'activité économique, de problèmes au niveau des chaînes d'approvisionnement et de la main-d'œuvre, et de volatilité au niveau des prix des matières premières (incluant l'or et l'argent). De plus, dans le cadre des efforts entrepris pour ralentir la propagation de la pandémie de COVID-19, l'exploitation et le développement de projets miniers ont été affectés. Plusieurs projets miniers, incluant bon nombre de propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance, un flux ou un autre intérêt, ont été affectés par le fait que la pandémie a entraîné une suspension temporaire des opérations et d'autres mesures d'atténuation qui ont eu un impact sur la production. Si l'exploitation ou le développement d'une ou de plusieurs propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance, un flux ou un autre intérêt ou de laquelle elle reçoit ou s'attend à recevoir des revenus importants, est suspendu en raison de la pandémie COVID-19 en cours ou de futures pandémies ou d'autres crises de santé publique, cela pourrait avoir un impact défavorable important sur la rentabilité d'Osisko, ses résultats d'exploitation, sa situation financière et sur le cours des titres d'Osisko. L'étendue des impacts de la pandémie de COVID-19 sur le rendement financier et opérationnel dépendra des futurs développements, incluant la disponibilité à grande échelle d'un vaccin, de la durée et de la sévérité de la pandémie, et des restrictions qui en découlent, tous des éléments qui restent incertains et qui ne peuvent faire l'objet de prévisions.

## **Contexte international**

Les conflits internationaux, les tensions géopolitiques et les contextes de forte inflation ont historiquement entraîné de l'incertitude ou de la volatilité sur les marchés mondiaux à l'égard des matières premières, des marchés financiers et des chaînes d'approvisionnement, et cela pourrait se reproduire. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a engendré des sanctions à l'encontre de la Russie par la communauté internationale et pourrait donner lieu à des sanctions

1 Le secteur des redevances et des flux 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 minière et du développement réfère au secteur de l'exploration, de l'évaluation et du développement de projets miniers, ce qui correspond aux activités d'Osisko Développement Corp. et ses filiales.

supplémentaires ou à la mise en place d'autres mesures internationales. Si tel est le cas, cela pourrait déstabiliser les prix des produits de base, les chaînes d'approvisionnement et les économies mondiales en général, et accroître les pressions inflationnistes. La volatilité des prix des produits de base, les perturbations liées aux chaînes d'approvisionnement et les pressions inflationnistes persistantes peuvent avoir un effet négatif direct ou indirect sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société. À l'heure actuelle, il est impossible de prédire avec précision l'étendue et la durée du conflit entre la Russie et l'Ukraine et des mesures internationales qui y sont liées. Les effets de ce conflit pourraient amplifier les répercussions des autres risques indiqués dans ce rapport de gestion ou dans la notice annuelle, y compris ceux liés à la volatilité des prix des matières premières, aux conditions financières mondiales et aux pressions inflationnistes.

### Faits saillants – Deuxième trimestre de 2022

- 22 243 onces d'équivalent d'or (« OEO<sup>3</sup> ») gagnées (comparativement à 20 178 OEO au T2 2021), incluant 2 934 OEO gagnées en vertu du flux diamantifère Renard<sup>4</sup> qui a été rétabli au deuxième trimestre de 2022 (aucune OEO en vertu du flux diamantifère Renard au T2 2021);
- Produits consolidés de 64,0 millions de dollars (57,9 millions de dollars au T2 2021);
  - Produits provenant des redevances et secteur des flux de 51,5 millions de dollars (57,2 millions de dollars au T2 2021);
  - Produits du secteur de l'exploration minière et du développement de 12,4 millions de dollars (0,7 million de dollars au T2 2021);
- Flux de trésorerie consolidés utilisés dans le cadre des activités d'exploitation de 0,2 million de dollars (30,9 millions de dollars au T2 2021);
  - Flux de trésorerie d'exploitation générés par le secteur des redevances et des flux de métaux de 35,0 millions de dollars (37,3 millions de dollars en T2 2021);
  - Flux de trésorerie d'exploitation utilisés par le secteur de l'exploration minière et du développement de 35,2 millions de dollars (6,4 millions de dollars au T2 2021);
- Bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires d'Osisko de 17,2 millions de dollars ou 0,09 \$ par action de base (perte nette consolidée de 14,8 millions de dollars ou 0,09 \$ par action de base au T2 2021);
- Perte ajustée<sup>5</sup> consolidée de 4,7 millions de dollars ou 0,03 \$ par action de base (bénéfice net de 20,2 millions de dollars ou 0,12 \$ par action de base au T2 2021);
  - Bénéfice ajusté<sup>5</sup> pour le secteur des redevances et des flux de métaux de 25,7 millions de dollars ou 0,14 \$ par action de base (23,9 millions de dollars ou 0,14 \$ par action de base au T2 2021);
  - Perte ajustée<sup>5</sup> pour le secteur de l'exploration minière et du développement de 30,4 millions de dollars ou 0,16 par action de base (3,7 millions de dollars ou 0,02 \$ par action de base au T2 2021);
- Publication du recueil d'actifs inaugural et de la deuxième édition du rapport lié aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »), intitulé *Une croissance responsable*;
- Remboursement intégral du solde de la facilité de crédit renouvelable au montant de 113,1 millions de dollars;
- Osisko Développement a complété l'acquisition de Tintic Consolidated Metals LLC (« Tintic ») et les financements connexes, ce qui a fait en sorte que la participation en capitaux propres de la Société dans Osisko Développement est passée de 70,1 % à 44,1 %;
- Osisko Bermuda Limited (« Osisko Bermuda ») a conclu une entente exécutoire avec Tintic en lien avec le flux de métaux antérieurement annoncé (le « flux Tintic ») sur la mine test Trixie (la « mine Trixie ») ainsi que des claims miniers couvrant plus de 17 000 acres dans le district minier historique Tintic dans la partie centrale de l'Utah (la « propriété Tintic »), en contrepartie de 20,0 millions de dollars US pour 2,5 % de tous les métaux produits et un prix de transfert équivalent à 25 % des cours au comptant; et
- Dividende trimestriel de 0,055 \$ par action ordinaire, payé le 15 juillet 2022 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 juin 2022.

### Faits saillants – Postérieurs au 30 juin 2022

- En juillet 2022, la Société a acheté, pour annulation, un total de 659 520 actions ordinaires pour la somme de 8,3 millions de dollars (prix d'achat moyen par action de 12,65 \$) dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2022; et
- Déclaration d'un dividende trimestriel de 0,055 \$ par action ordinaire, payable le 14 octobre 2022 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 septembre 2022.

3 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 les prix moyens des métaux utilisés, veuillez consulter la rubrique *Portefeuille de redevances, flux et autres intérêts* du présent rapport de gestion.

4 Osisko s'était engagée à réinvestir le produit net issu du flux diamantifère Renard via le prêt relais contracté par l'opérateur de la mine jusqu'au 30 avril 2022. Les paiements en vertu du flux ont été rétablis le 1er mai 2022.

5 « 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 six mois terminés les 30 juin					
	Redevances Aurifères Osisko <sup>(i)</sup>		Osisko Développement <sup>(ii)</sup>		Consolidé <sup>(v)</sup>	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Trésorerie (au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021)	312 981	82 291	136 302	33 407	449 283	115 698
<b>Trois mois terminés les 30 juin</b>						
Produits	51 545	57 246	12 862	775	63 959	57 941
Marge monétaire <sup>(iii)</sup>	47 789	47 150	s.o.	s.o.	47 789	47 150
Bénéfice brut	35 938	35 713	653	-	36 591	35 713
Charges d'exploitation (G&A, développement des affaires et exploration)	(6 200)	(6 483)	(10 079)	(4 649)	(16 279)	(11 132)
Charges d'exploitation minière	-	-	(20 602)	-	(20 602)	-
Bénéfice net (perte nette)	18 059	16 341	(1 487)	(41 404)	16 572	(25 063)
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires d'Osisko	18 059	16 341	(899)	(31 100)	17 160	(14 759)
Bénéfice net (perte nette) par action attribuable aux actionnaires d'Osisko	0,10	0,10	(0,01)	(0,19)	0,09	(0,09)
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) <sup>(iv)</sup>	25 716	23 877	(30 375)	(3 727)	(4 659)	20 150
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) par action de base <sup>(iv)</sup>	0,14	0,14	(0,16)	(0,02)	(0,03)	0,12
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation						
Avant les éléments du fonds de roulement	40 870	39 026	(24 913)	(3 708)	15 957	35 318
Éléments du fonds de roulement	(5 905)	(1 685)	(10 276)	(2 716)	(16 181)	(4 401)
Après les éléments du fonds de roulement	34 965	37 341	(35 189)	(6 424)	(224)	30 917
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	2 573	(42 377)	(97 759)	(47 464)	(95 186)	(89 841)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(125 705)	(3 542)	210 225	(1 718)	84 520	(5 260)
<b>Six mois terminés les 30 juin</b>						
Produits	102 234	124 169	22 029	775	123 357	124 864
Marge monétaire <sup>(iii)</sup>	95 297	93 676	s.o.	s.o.	95 297	93 676
Bénéfice brut	72 148	70 312	653	-	72 801	70 312
Charges d'exploitation (G&A, développement des affaires et exploration)	(12 457)	(12 511)	(18 007)	(9 851)	(30 464)	(22 362)
Charges d'exploitation minière	-	-	(35 848)	-	-	-
Bénéfice net (perte nette)	34 863	29 805	(23 820)	(45 105)	11 043	(15 300)
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires d'Osisko	34 863	29 805	(17 377)	(33 970)	17 486	(4 165)
Bénéfice net (perte nette) par action attribuable aux actionnaires d'Osisko	0,20	0,18	(0,10)	(0,20)	0,10	(0,02)
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) <sup>(iv)</sup>	50 559	47 316	(50 982)	(9 238)	(423)	38 078
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) par action de base <sup>(iv)</sup>	0,29	0,28	(0,29)	(0,06)	(0,00)	0,23
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation						
Avant les éléments du fonds de roulement	80 762	78 565	(42 182)	(1 285)	38 580	71 570
Éléments du fonds de roulement	(5 290)	(4 487)	(9 904)	(14 842)	(15 194)	(19 329)
Après les éléments du fonds de roulement	75 472	74 078	(52 086)	(16 127)	23 386	52 241
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(13 013)	(56 158)	(94 445)	(69 172)	(107 458)	(119 620)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	159 823	(11 053)	247 362	33 895	407 185	22 842

- (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 d'exploitation de l'exploration minière, de l'évaluation et du développement.
- (iii) La marge monétaire est une mesure de performance financière non conforme aux IFRS pour le secteur des redevances et des flux, et sans définition standard selon les normes IFRS. Elle est calculée en déduisant les coûts des ventes (excluant l'épuisement) des produits. Veuillez consulter la rubrique *Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS* du présent rapport de gestion.
- (iv) 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.
- (v) Les résultats consolidés sont nets des transactions intersectorielles. 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 la Société :

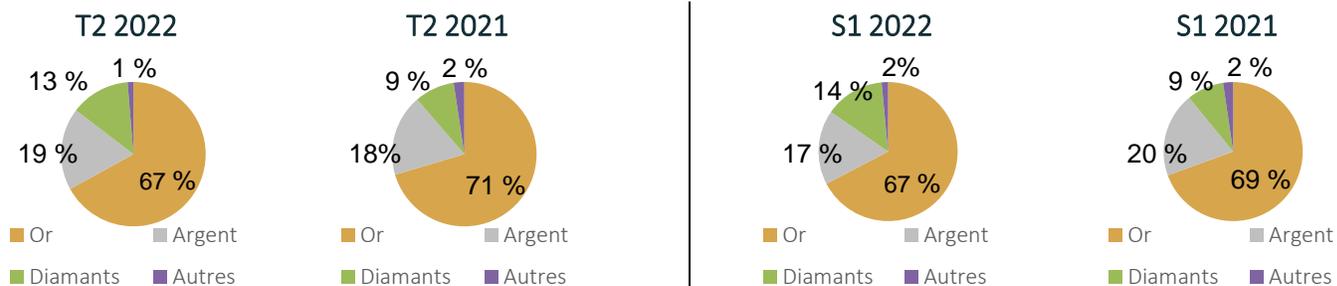
	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	2022	30 juin 2021	2022	30 juin 2021
<u>Or</u>				
Canadian Malartic, redevance	8 721	9 433	16 833	18 241
Eagle Gold, redevance	1 539	1 771	3 143	3 435
Éléonore, redevance	1 170	1 612	2 190	3 170
Seabee, redevance	1 087	1 076	1 895	1 666
Island Gold, redevance	446	587	1 098	1 207
Pan, redevance	410	431	778	816
Ermitaño, redevance <sup>(i)</sup>	347	-	869	-
Lamaque, redevance	343	258	790	703
Matilda, flux <sup>(ii)</sup>	196	185	313	399
Bald Mountain, redevance	186	41	466	305
Autres	455	161	924	480
	14 900	15 555	29 299	30 422
<u>Argent</u>				
Mantos Blancos, flux	2 334	2 297	4 108	4 757
Sasa, flux	1 017	949	2 044	2 120
Gibraltar, flux	601	608	1 092	1 232
Canadian Malartic, redevance	69	103	163	216
Autres	73	114	132	317
	4 094	4 071	7 539	8 642
<u>Diamants</u>				
Renard, flux <sup>(iii)</sup>	2 934	1 957	5 959	3 716
Autres	27	28	77	50
	2 961	1 985	6 036	3 766
<u>Autres métaux</u>				
Kwale, redevance	277	524	619	1 024
Autres	11	-	26	-
	288	524	645	1 024
<b>Total des OEO</b>	<b>22 243</b>	<b>22 135</b>	<b>43 519</b>	<b>43 854</b>
<b>Total des OEO, excluant les OEO gagnés en vertu du flux Renard jusqu'au 30 avril 2022<sup>(iii)</sup></b>	<b>22 243</b>	<b>20 178</b>	<b>40 494</b>	<b>40 138</b>

(i) La production a débuté à Ermitaño à la fin de 2021. Le premier trimestre de 2022 inclut les redevances en lien avec les premières onces coulées en 2021, mais payées en 2022.

(ii) En juillet 2022, Wiluna Mining Corporation Limited a annoncé la nomination d'administrateurs bénévoles en Australie. Les négociations sur les titres ont officiellement été suspendues et la première assemblée des créanciers a eu lieu en août.

(iii) Jusqu'au 30 avril 2022, 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 ont été réinvestis via le prêt relais contracté par l'opérateur de la mine jusqu'à cette date.

OEO par produit



Prix moyen des métaux et taux de change

	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	2022	30 juin 2021	2022	30 juin 2021
Or <sup>(i)</sup>	1 871 \$	1 816 \$	1 874 \$	1 805 \$
Argent <sup>(ii)</sup>	23 \$	27 \$	23 \$	26 \$
Taux de change (\$ US/\$ CA) <sup>(iii)</sup>	1,2768	1,2282	1,2715	1,2471

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

Résumé du portefeuille de redevances, flux et autres intérêts

Au 30 juin 2022, Osisko détenait un portefeuille de 148 redevances, 10 flux et 3 ententes d'écoulement, ainsi que 6 options de redevances. Au moment présent, la Société a 19 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	13	6	-	19
Développement (construction)	11	4	2	17
Exploration et évaluation	124	-	1	125
	148	10	3	161

*Actifs en production*

Actif	Exploitant	Intérêts	Produits	Juridiction
<b><u>Amérique du Nord</u></b>				
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	Calibre Mining Corp.	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 <sup>(i)</sup>	Au	É.-U.
Parral <sup>(ii)</sup>	GoGold Resources Inc.	Flux de 2,4 %	Au, Ag	Mexique
Santana	Minera Alamos Inc.	Redevance de 3 % NSR	Au	Mexique
Ermitaño	First Majestic Silver Corp.	Redevance de 2 % NSR	Au, Ag	Mexique
Renard <sup>(iii)</sup>	Stornoway Diamonds (Canada) Inc.	Flux de 9,6 %	Diamants	Canada
<b><u>En dehors de l'Amérique du Nord</u></b>				
Mantos Blancos	Capstone Copper Corp.	Flux de 100 %	Ag	Chili
Sasa	Central Asia Metals plc	Flux de 100 %	Ag	Macédoine
Kwale	Base Resources Limited	1,5 % GRR <sup>(iv)</sup>	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	Diamants	Brésil

Actifs principaux en développement et en exploration et évaluation<sup>(vi)</sup>

Actif	Exploitant	Intérêts	Produits	Juridiction
Akasaba West	Mines Agnico Eagle Limitée	Redevance de 2,5 % NSR	Au	Canada
Altar	Aldebaran et Sibanye-Stillwater	Redevance de 1 % NSR	Cu, Au	Argentine
Arctic	South 32 / Trilogy Metals Inc.	Redevance de 1 % NSR	Cu	É.-U.
Amulsar <sup>(v)</sup>	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	Gold Resources Corporation	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 <sup>(vi)</sup>	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	Argonaut Gold Inc.	Redevance de 3 % NSR	Au, Ag, Cu	Mexique
Copperwood/White Pine <sup>(vii)</sup>	Highland Copper Company Inc.	Redevance de 3 % NSR	Ag, Cu	É.-U.
Copperwood/White Pine <sup>(vii)</sup>	Highland Copper Company Inc.	Redevance de 3/26 <sup>e</sup> NSR	Ag	É.-U.
Dolphin Tungsten	King Island Scheelite Limited	1,5 % GRR	Tungstène (W)	Australie
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
Liontown	Red River Resources Limited	0,8 % NSR	Au, Ag, Zn, Cu	Australie
Magino	Argonaut Gold Inc.	Redevance de 3 % NSR	Au	Canada
Ollachea	Kuri Kullu / Minera IRL	Redevance de 1 % NSR	Au	Pérou
San Antonio <sup>(vi)</sup>	Osisko Développement	Flux de 15 % Au	Au, Ag	Mexique
Spring Valley <sup>(viii)</sup>	Waterton Global Resource Management	Redevance de 2,5 - 3 % NSR	Au	É.-U.
Tocantinzinho <sup>(ix)</sup>	G Mining Ventures Corp.	Redevance de 1,75 % NSR	Au	Brésil
Upper Beaver	Mines Agnico Eagle Limitée	Redevance de 2 % NSR	Au, Cu	Canada
West Kenya	Shanta Gold Limited	Redevance de 2 % NSR	Au	Kenya
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) Revenu brut de fonderie (*gross smelter return* ou « GSR »)

(ii) À compter du 29 avril 2021, l'entente d'écoulement Parral a été convertie en un flux aurifère et argentifère de 2,4 %.

(iii) Osisko est devenu actionnaire à 35,1 % de l'entité privée détentrice de la mine de diamants Renard le 1<sup>er</sup> novembre 2019.

(iv) Redevance sur le revenu brut (*gross revenue royalty* ou « GRR »).

(v) Au 31 décembre 2019, Lydian International Limited, 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.

(vi) 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 comptable d'Osisko Développement par Osisko. Par conséquent, ils ne sont pas inclus dans le nombre total d'actifs.

(vii) 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<sup>e</sup> 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).

(viii) La redevance de 3 % NSR s'applique au secteur principal des ressources; une redevance distincte de 1 % s'applique en périphérie de la propriété.

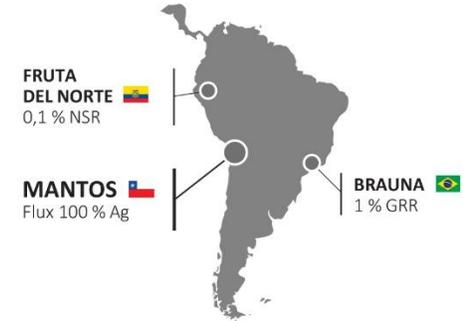
(ix) Le taux de redevances actuellement en vigueur est de 1,75 % NSR. Toutefois, l'exploitant dispose d'une option de rachat partiel permettant de réduire la redevance de 1 %, à 0,75 %, au moment de la construction du projet.

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

*Flux CSA*

En mars 2022, Osisko Bermuda Limited a conclu une entente avec Metals Acquisition Corp. (« MAC ») en lien avec un flux argentifère de 90 millions de dollars US visant à faciliter l'acquisition par MAC de la mine en production CSA en Nouvelle-Galles du Sud, en Australie. MAC a signé une entente visant à acquérir, d'une filiale de Glencore plc, 100 % des actions du propriétaire de CSA (la « transaction d'acquisition de CSA »).

En vertu de l'entente, Osisko Bermuda effectuerait un paiement initial en espèces à MAC de 90 millions de dollars US (l'« acompte argentifère »). L'acompte argentifère serait payable en totalité à la clôture du flux argentifère CSA, les produits étant destinés à financer en partie le coût d'acquisition payable par MAC pour la transaction d'acquisition de CSA. Osisko Bermuda serait en droit de recevoir 100 % de l'argent payable produit de CSA pour la durée de vie de la mine. Osisko Bermuda effectuerait des paiements en continu, pour l'argent affiné livré, équivalant à 4 % du cours de l'argent au moment de la livraison. MAC et certaines de ses filiales, incluant la filiale responsable de l'exploitation, fourniraient à Osisko Bermuda des cautionnements d'entreprise et autres garanties couvrant leurs actifs, dans le cadre de ses obligations en vertu du flux argentifère CSA.

Osisko Bermuda a convenu de souscrire à une participation en actions de MAC de 15 millions de dollars US dans le cadre de son financement en actions concomitant (la « souscription d'actions de MAC »). MAC accorderait aussi à Osisko Bermuda un droit de premier refus en lien avec la vente, le transfert ou le rachat de toute redevance, flux de métaux ou droit similaire lié aux matières minées ou extraites autrement d'une des propriétés détenues ou acquises par MAC ou une société affiliée, entre la date de clôture et le troisième anniversaire de la date de clôture.

La clôture du flux argentifère CSA et de la souscription d'actions de MAC est assujettie à certaines conditions préalables incluant, entre autres, la clôture de la transaction d'acquisition de CSA. MAC est en voie de répondre aux exigences réglementaires en matière de divulgation et de compléter les arrangements financiers connexes requis pour conclure la transaction d'acquisition de CSA. La clôture de la transaction d'acquisition de CSA est assujettie, entre autres choses, à ce que les actionnaires de MAC approuvent la transaction d'acquisition de CSA, et devrait être finalisée au quatrième trimestre de 2022.

Osisko Bermuda a également accordé à MAC une option mutuelle de prélever un montant additionnel pouvant atteindre 100 millions de dollars US en produits initiaux via la vente d'un flux cuprifère lié à la production de la mine CSA (l'« option de flux cuprifère de CSA »). Dans l'éventualité où MAC utiliserait une quelconque portion de l'option de flux cuprifère de CSA, les produits initiaux payables par Osisko Bermuda seraient utilisés pour financer en partie le coût d'acquisition payable par MAC pour la transaction d'acquisition de CSA. L'option de flux cuprifère de CSA est assujettie, entre autres choses, à ce que les parties en finalisent les termes définitifs et les conditions.

*Flux Tintic*

En janvier 2022, Osisko Développement a signé des ententes définitives (collectivement, les « ententes ») avec IG Tintic LLC et Ruby Hollow LLC (collectivement, les « vendeurs ») visant à acquérir 100 % de Tintic Consolidated Metals LLC (la « transaction Tintic »). La transaction Tintic a été conclue le 30 mai 2022 et Osisko Développement a acquis une participation de 100 % dans la mine Trixie où la production est présentement à l'essai (la « mine Trixie ») et dans des claims miniers couvrant plus de 17 000 acres (dont plus de 14 200 acres concédées par lettres patentes) dans le district minier historique de Tintic dans la partie centrale de l'Utah (incluant la mine Trixie, la « propriété Tintic »). Pour de plus amples détails sur l'acquisition, veuillez consulter la rubrique *Activités d'exploration et d'évaluation minière / Activités de développement* du présent rapport de gestion.

En mai 2022, Osisko Bermuda a signé une entente exécutoire avec Tintic Consolidated Metals LLC en lien avec un flux de métaux (le « flux Tintic »). Osisko Bermuda effectuera un paiement initial en espèces en vertu du flux Tintic totalisant 20 millions de dollars US, qui sera utilisé par Osisko Développement pour financer le développement de la mine Trixie et de la propriété Tintic. Osisko Bermuda achètera 2,5 % de tous les métaux produits de la propriété Tintic jusqu'à ce que 27 150 onces d'or affiné aient été livrées. Par la suite, Osisko Bermuda achètera 2,0 % de tous les métaux produits de la propriété Tintic pour le reste de la durée de vie de la mine. Osisko Bermuda effectuera des paiements continus pour les métaux affinés livrés dans le cadre du flux Tintic, ces paiements s'élevant à 25 % du cours au comptant des métaux le jour précédant la date de livraison. Osisko Développement, Tintic Consolidated Metals LLC et certaines autres filiales fourniront à Osisko Bermuda des cautionnements d'entreprise et autres garanties couvrant leurs actifs liés à la propriété Tintic. La clôture du flux Tintic devrait être réalisée au troisième trimestre de 2022, assujettie à certaines conditions préalables, incluant, mais sans s'y limiter, l'exécution de tous les accords définitifs en lien avec le flux Tintic. La date de prise d'effet économique de la transaction est le 29 mai 2022.

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.

*Prévisions pour 2022*

Le 17 février 2022, Yamana a annoncé une production prévue de 640 000 onces d'or à Canadian Malartic pour l'année 2022. À Canadian Malartic, la production devrait commencer passer de la fosse à ciel ouvert à la mine souterraine en 2023.

*Mise à jour des activités et des estimations des réserves et des ressources minérales*

Le 27 juillet 2022, Agnico a annoncé que la production d'or au deuxième trimestre de 2022 a diminué à 174 372 onces comparativement à 184 212 onces pour la période de l'année précédente, principalement en raison du débit de traitement plus bas à l'usine, en partie compensé par des teneurs prévues en or plus élevées en raison de la séquence d'extraction et un taux de récupération métallurgique plus élevé. Tel que prévu, à compter de février 2022, le taux de traitement à l'usine a été réduit à environ 51 500 tonnes par jour (« t/j ») afin d'optimiser le profil de production durant la transition au traitement de minerai provenant du projet souterrain Odyssey. Selon les prévisions, le débit de traitement reviendra à la pleine capacité d'environ 60 000 t/j au deuxième semestre de 2024.

En février 2022, Yamana a annoncé des réserves minérales d'or totalisant 3,54 millions d'onces à Canadian Malartic (50,2 millions de tonnes à une teneur de 1,09 gramme par tonne (« g/t ») Au), reflétant l'épuisement attribuable à la production de 2021 et un ajustement d'environ 96 000 onces en raison d'une légère augmentation de la teneur de coupure, qui seront ajoutées aux stocks de minerai à teneur marginale, ainsi qu'un ajustement localisé dans les gradins inférieurs de la fosse Canadian Malartic. Pour la fosse Barnat, les données de forage provenant des anciennes mines souterraines East Malartic et Sladen ont été intégrées au modèle de ressources, permettant d'augmenter le degré de confiance envers l'estimation des teneurs à Barnat sans provoquer de changement significatif aux réserves minérales ni aux ressources minérales. Les ressources minérales souterraines du projet Odyssey continuent de croître grâce aux résultats du forage d'exploration en cours, avec un total de 2,54 millions d'onces de ressources minérales indiquées (14,9 millions de tonnes à une teneur de 1,27 g/t Au) et 13,29 millions d'onces de ressources minérales présumées (89,6 millions de tonnes à une teneur de 2,31 g/t Au) annoncé à la fin de l'année pour Canadian Malartic.

À East Gouldie, les travaux de forage ont permis d'ajouter, au total, 82 nouveaux points de percée dans les zones minéralisées, confirmant ainsi les teneurs et les épaisseurs estimées et résultant en une première estimation de ressources minérales indiquées pour le gîte de 1,5 million d'onces (6,0 millions de tonnes à une teneur de 3,88 g/t Au) (incluses dans les ressources minérales citées au paragraphe précédent). Le programme de forage intercalaire en cours continue de faire croître l'inventaire de ressources minérales indiquées en soutien à la conversion planifiée des ressources minérales en réserves minérales. L'expansion de l'enveloppe des ressources minérales dans toutes les directions a mené à l'ajout de nouvelles ressources minérales présumées avec un fort potentiel de conversion éventuelle dans le plan minier, tandis que le forage d'expansion a permis d'augmenter l'étendue de la zone minéralisée à 1 260 mètres au-delà des ressources minérales estimées à East Gouldie et d'identifier une nouvelle zone subparallèle située à 400 mètres dans l'épente inférieure de la zone East Gouldie. Ces sondages d'exploration sont encore très espacés et ne sont donc pas considérés pour l'instant dans l'estimation de ressources minérales.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Yamana du 8 février 2022, intitulé « *Yamana Gold Reports Updated Mineral Reserves and Mineral Resources Underpinning Increasing Mine Lives Across Its Portfolio* », le communiqué de presse de Yamana du 17 février 2022, intitulé « *Yamana Gold Provides 2022-2024 Guidance and an Update to Its Ten-Year Outlook Highlighting a Sustainable Production Platform With Significant Growth* », et le communiqué d'Agnico du 27 juillet 2022, intitulé « *Agnico Eagle Reports Second Quarter 2022 Results – Strong Operational Performance Drives Record Quarterly Gold Production; Production and Cost Guidance Reiterated for 2022; Updated Detour Lake Mine Plan Based on 38% Increase in Mineral Reserves* », tous déposés sur [www.sedar.com](http://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 comprenant 6,18 millions de tonnes

à une teneur de 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 une teneur de 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 une teneur de 2,42 g/t Au), et les ressources indiquées s'élèvent à 0,86 million d'onces (13,3 millions de tonnes à une teneur de 2,01 g/t Au). De plus amples détails sont présentés dans le communiqué de presse d'Agnico Eagle du 11 février 2021, intitulé « *Agnico Eagle Reports Fourth Quarter and Full Year 2020 Results* », déposé sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Agnico Eagle a mentionné en février 2022 que le développement souterrain en 2021 était conforme aux attentes, avec 1 487 mètres linéaires complétés dans la rampe et l'équivalent de 2 081 mètres de développement latéral complété. Une galerie d'exploration a été installée au niveau 16 et la rampe d'accès se rend maintenant jusqu'au niveau 26, ce qui correspond à environ la moitié de l'étendue en profondeur du gîte Odyssey Sud. Le développement devrait s'intensifier, du taux actuel de 425 mètres par mois à environ 860 mètres par mois au deuxième semestre de 2022.

La production via la rampe devrait débuter graduellement à Odyssey Sud au premier semestre de 2023, et augmenter pour atteindre jusqu'à 3 500 t/j en 2024. Le collet du puits et l'installation du chevalement ont été entrepris en 2021, et les activités de fonçage du puits devraient débuter au quatrième trimestre de 2022. Le puits aura une profondeur estimée à 1 800 mètres 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. Les activités de construction en surface progressent bien; le garage d'entretien et l'entrepôt étaient érigés et entièrement fermés à la fin de 2021. Les travaux sur les fondations pour la première phase de l'usine de remblai en pâte ont débuté en février, et l'usine devrait être pleinement fonctionnelle au premier trimestre de 2023.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse d'Agnico Eagle du 23 février 2022, intitulé « *Agnico Eagle Reports Fourth Quarter and Full Year 2021 Results – Senior Management Changes; Record Annual Gold Production, Operating Cash Flow and Mineral Reserves; New Operational and Financial Guidance Provided Post Completion of Kirkland Lake Gold Merger; Minesite and Pipeline Projects Continue to Advance* » et le communiqué de presse de Yamana du 8 février 2020, intitulé « *Yamana Gold Reports Updated Mineral Reserves and Mineral Resources Underpinning Increasing Mine Lives Across Its Portfolio* », tous deux déposés sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

#### *Mise à jour sur l'exploration à Canadian Malartic*

En 2022, le partenariat a alloué un budget de 23,8 millions de dollars US en dépenses, incluant 136 800 mètres de forage d'exploration et de conversion, en mettant l'emphase sur le forage intercalaire du gîte East Gouldie afin d'augmenter le niveau de confiance envers les ressources minérales, poursuivre la conversion des ressources minérales présumées en ressources minérales indiquées, et raffiner le modèle géologique. Avec le développement de la rampe qui se poursuit dans le cadre du projet de la mine Odyssey, le partenariat réalisera davantage de forage de conversion sous terre, à partir de la rampe, d'ici la fin de l'année 2022.

Vingt foreuses sont présentement en activité sur la propriété, avec quatre foreuses souterraines réalisant du forage intercalaire sur le gîte Odyssey Sud, douze foreuses en surface réalisant du forage intercalaire et d'expansion dans la zone minéralisée East Gouldie, et quatre foreuses affectées à l'exploration régionale. Le partenariat a foré 95 030 mètres durant le premier semestre de 2022.

Grâce aux succès remportés en continu lors du forage intercalaire selon un espacement de 75 mètres dans le cœur du gîte à East Gouldie et d'une certaine expansion récente vers l'ouest en profondeur, Agnico s'attend à ce qu'une portion significative du gîte East Gouldie passe à la catégorie des ressources minérales indiquées à la fin de l'année 2022. Agnico s'attend aussi à ce que la partie centrale du gîte Odyssey Sud soit classée dans les réserves minérales à la fin de l'année 2022.

L'un des récents faits saillants d'exploration a été obtenu dans le sondage MEX22-231, qui a livré une teneur de 1,8 g/t Au sur 62,9 mètres à 1 580 mètres de profondeur, dans le prolongement vers l'ouest du gîte East Gouldie, à environ 225 mètres à l'ouest des ressources minérales actuellement délimitées. Cette intersection de forage est située à mi-chemin environ entre le gîte East Gouldie et la zone Norrie à l'ouest, et montre un potentiel qu'East Gouldie puisse être relié à d'autres inventaires minéraux dans les zones minéralisées Norrie et South Sladen, qui ne sont pas encore classés comme des ressources minérales.

Dans le cadre des travaux d'exploration régionale plus à l'est, le sondage RD21-4689AA, foré sur la propriété adjacente Rand Malartic, a recoupé un intervalle titrant 3,1 g/t Au sur 3,0 mètres, à 2 537 mètres de profondeur, qui prolonge le corridor minéralisé d'East Gouldie de 500 mètres de plus vers l'est, jusqu'à environ 1 700 mètres à l'est des ressources minérales actuellement délimitées. La minéralisation demeure ouverte à l'est. L'emplacement exact de ce résultat de forage n'est pas clairement défini mais se rapproche de la limite est des terrains couverts par la redevance d'Osisko.

Par ailleurs, le partenariat planifie dépenser environ 8,2 millions de dollars US pour réaliser 21 900 mètres de forage d'exploration afin d'augmenter l'étendue de la minéralisation vers l'est, le long de l'horizon East Gouldie et dans la nouvelle zone Titan en profondeur sur la propriété Rand (Rand n'est pas comprise dans la redevance). D'autres travaux de forage sont aussi planifiés sur la propriété East Amphi située à proximité, afin de prolonger les zones Nessie et Kraken.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse d'Agnico Eagle du 27 juillet 2022, intitulé « *Agnico Eagle Reports Second Quarter 2022 Results – Strong Operational Performance Drives Record Quarterly Gold Production; Production and Cost Guidance Reiterated for 2022; Updated Detour Lake Mine Plan Based on 38% Increase in Mineral Reserves* », déposé sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

#### Le flux Mantos Blancos (Capstone Copper Corp.)

Osisko, par l'entremise d'Osisko Bermuda, est titulaire d'un flux argentifère de 100 % dans la mine Mantos Blancos, une mine à ciel ouvert située dans la région d'Antofagasta au Chili, détenue et exploitée par Capstone Copper Corp. (« Capstone »). Le 23 mars 2022, Mantos Copper Limited a procédé au regroupement d'entreprises annoncé antérieurement avec Capstone Mining Corp. pour former Capstone, un producteur de cuivre de calibre intermédiaire avec un portefeuille diversifié de mines de longue durée et de haute qualité dans les Amériques.

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 (3,1 millions d'onces avaient été livrées au 30 juin 2022), 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 Capstone à Osisko Bermuda.

#### *Mise à jour des activités*

La production argentifère de la mine et du concentrateur de Mantos Blancos pour le deuxième trimestre de 2022, à 313 682 onces d'argent (avant les déductions pour les ententes d'écoulement), était plus élevée que les 194 629 onces d'argent produites au premier trimestre de 2022, principalement en raison de la quantité et les teneurs de matériel traité plus importantes en partie contrebalancée par les taux de récupération plus bas.

Durant le trimestre, Capstone a poursuivi l'augmentation de la production dans le cadre de l'expansion de Mantos Blancos de 4,2 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. L'accent sera mis sur l'optimisation et l'atteinte des objectifs ciblés en matière de débit de traitement soutenu et de récupération au troisième trimestre de 2022. 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 14,9 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, lorsque la période de rodage aura été complétée. Capstone a confirmé que des études sont en cours en vue d'une autre phase d'expansion à Mantos Blancos (phase II) qui permettrait de faire passer le débit de traitement de 7,3 millions de tonnes par année à 10 millions de tonnes par année. Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Capstone du 12 mai 2022, intitulé « *Capstone Copper Reports First Quarter 2022 Results and Provides Consolidated Production and Cost Guidance for the Remainder of 2022* », déposé sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

#### 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.

#### *Prévisions pour 2022*

Le 24 mars 2022, Victoria a annoncé ses objectifs de produire entre 165 000 et 190 000 onces d'or en 2022.

#### *Mise à jour des activités*

Le 12 juillet 2022, Victoria a annoncé une production d'or de 32 055 onces pour le deuxième trimestre à la mine Eagle. Le minerai extrait et empilé, ainsi que la production d'or, sont restés à des niveaux comparables à ceux du deuxième trimestre de 2021. Les opérations de concassage et d'empilage ont été affectées pendant environ cinq jours par des pannes du réseau électrique principal au Yukon en raison de feux de forêt dans la région. Lorsque le service d'électricité a été rétabli, les opérations et les taux de production sont revenus à la normale. Comme par les années précédentes, Victoria continue de s'attendre à une croissance importante de la production d'or au deuxième semestre de l'année. Victoria a réitéré les prévisions de production de l'ordre de 165 000 à 190 000 onces d'or.

Victoria a poursuivi l'ingénierie de détail et l'approvisionnement d'équipement afin de permettre d'entreprendre la construction de son « Projet 250 » au deuxième semestre de 2022. Le Projet 250 vise à accroître la production aurifère annuelle moyenne de la mine Eagle à 250 000 onces d'or en 2023. La présentation d'entreprise de Victoria du mois de mai (disponible sur son site Web à l'adresse : [www.vgcx.com](http://www.vgcx.com)) aborde aussi le Projet 2040 qui illustre un potentiel pour des expansions de la mine Eagle en profondeur et latéralement. Les faits saillants de forage récents comprennent 1,22 g/t Au sur 175 mètres.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Victoria du 24 mars 2022, intitulé « *Victoria Gold : 2021 Fourth Quarter and Full Year 2021 Results* » et le communiqué de presse de Victoria du 12 juillet 2022, intitulé « *Victoria Gold: Eagle Gold Mine Q2 2022 Operational Highlights* », déposés sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

#### *Mise à jour des activités d'exploration*

Le 28 février et le 1<sup>er</sup> mars 2022, Victoria Gold a annoncé les résultats des essais du programme de forage de Dublin Gulch de 2021 sur les cibles de Raven et de Lynx. Au cours de la saison 2021, 20 000 mètres de forage au diamant ont été effectués dans l'ensemble de la concession minière. Le programme de 2021 a réussi à doubler le corridor Raven, le portant à environ 1,3 km, particulièrement à l'ouest, dans une zone couverte de roches métasédimentaires sus-jacentes. Les résultats des essais mis en évidence pour les 19 premiers trous de forage du corridor Raven comprennent 1,25 g/t Au sur 70 mètres et 1,74 g/t Au sur 15,1 mètres. En 2022, Victoria vise une première estimation des ressources minérales pour le corridor Raven et 20 000 mètres de forage supplémentaires.

Les résultats des essais mis en évidence pour les 6 premiers trous de Lynx comprennent 2,0 g/t Au sur 32,3 mètres et 3,42 g/t Au sur 18,3 mètres. La minéralisation à Lynx ressemble à celle des gisements de Raven et de Nugget et s'étend sur un corridor de 600 mètres tout en demeurant ouverte à l'est, à l'ouest et en profondeur.

#### 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.

#### *Prévisions pour 2022*

Le 2 décembre 2021, Newmont a présenté ses prévisions pour 2022 de produire 275 000 onces d'or à la mine Éléonore.

#### *Mise à jour des activités et des estimations des réserves et des ressources minérales*

Le 25 juillet 2022, Newmont a déclaré des ventes de 47 000 onces d'or en provenance d'Éléonore durant le deuxième trimestre de 2022, comparativement à 67 000 onces d'or durant le deuxième trimestre de 2021, en raison des teneurs traitées et du débit de traitement plus bas.

Le 24 février 2022, Newmont a fait état d'une augmentation des réserves minérales, nettes de l'épuisement, de 560 000 onces d'or. Les réserves prouvées et probables comprennent maintenant 11,2 millions de tonnes à une teneur de 5,05 g/t pour 1,82 million d'onces d'or.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Newmont du 2 décembre 2021, intitulé « *Newmont Provides 2022 and Longer-term Outlook* », le communiqué de presse de Newmont du 24 février 2022, intitulé « *Newmont Reports 2021 Mineral Reserves of 93 million Gold Ounces and 65 million Gold Equivalent Ounces* » et le communiqué de presse de Newmont du 25 juillet 2022, intitulé « *Newmont Announces Second Quarter 2022 Results* », déposés sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

#### Le flux Sasa (Central Asia Metals plc)

Osisko, par l'entremise d'Osisko Bermuda, 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, 23 000 tonnes de zinc et 400 000 onces de concentré d'argent par année. Le droit d'Osisko Bermuda 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 6,05 \$ US par once).

*Mise à jour des activités*

Le 12 juillet 2022, Central Asia a déclaré des ventes de 89 687 onces d'argent payable au deuxième trimestre de 2022 pour un total de 164 482 onces d'argent durant le premier semestre de 2022.

Pour plus d'information sur la mine Sasa, veuillez consulter le communiqué de presse de Central Asia du 12 juillet 2022 intitulé « *H1 2022 Operations Update* », disponible sur le site Web de la société au [www.centralasiametals.com](http://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.

*Prévisions pour 2022*

Le 31 janvier 2022, SSR Mining a annoncé qu'elle s'attend à produire entre 115 000 et 125 000 onces d'or à Seabee en 2022, avec point milieu de 119 000 onces d'or.

*Mise à jour des activités*

Le 2 août 2022, SSR Mining a annoncé une production d'or de 38 341 onces au deuxième trimestre de 2022 comparativement à 36 994 onces au deuxième trimestre de 2021. Pour les six mois terminés les 30 juin 2022 et 2021, Seabee a produit 90 923 d'onces d'or et 60 729 d'onces d'or, respectivement. L'augmentation de la production d'or au premier semestre de 2022 résulte d'une augmentation de 37,4 % de la teneur d'alimentation à l'usine, à 14,85 g/t Au, et des niveaux de productivité accrus à la mine et à l'usine. Durant le deuxième trimestre, la production a bénéficié du traitement des stocks de matériel à plus haute teneur qui avaient été accumulés au premier trimestre de 2022.

Les travaux d'exploration et de définition se poursuivent dans la zone à haute teneur extraite au premier trimestre et advenant des résultats positifs, cette zone pourrait être extraite en 2023.

Le 31 janvier 2022, SSR Mining a annoncé des dépenses d'exploration et de développement des ressources pour 2022 évaluées à 15,0 millions de dollars US, qui serviront principalement à l'expansion et la définition de la zone Santoy Gap Hanging Wall, et des programmes de forage en surface sur les propriétés Seabee et Fisher (Fisher n'est pas comprise dans la redevance).

*Estimations des réserves et des ressources*

Le 23 février 2022, SSR Mining a annoncé la prolongation de la durée de vie de la mine Seabee jusqu'en 2028 basée sur une mise à jour de l'estimation des réserves minérales de 2,7 millions de tonnes à une teneur de 6,72 g/t Au pour 580 000 onces d'or. Cette estimation exclut les ressources indiquées et mesurées de 0,87 million de tonnes à une teneur de 12,85 g/t Au pour 359 000 onces d'or et les ressources présumées de 2,75 millions de tonnes à une teneur de 6,05 g/t Au pour 536 000 onces d'or.

Le projet Seabee est en exploitation continue depuis 30 ans et a fait ses preuves en ce qui concerne le remplacement des réserves minérales, et SSR s'attend à ce que la situation se maintienne.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de SSR Mining du 31 janvier 2022, intitulé « *SSR Mining Achieves Top End of 2021 Production Guidance, Beats AISC Guidance, Outlines Three-Year Outlook and Intends to Increase 2022 Dividend by 40%* », le communiqué de presse de SSR Mining du 23 février 2022, intitulé « *SSR Mining Reports Fourth Quarter and Full Year 2021 Results* » et le communiqué de presse de SSR Mining du 2 août 2022, intitulé « *SSR Mining Reports Second Quarter 2022 Results* », déposés sur [www.sedar.com](http://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 aient été livrées à Osisko, 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 juin 2022, un total de 1,0 million d'onces d'argent avait été livré en vertu de l'entente de flux.

Le 31 mars 2022, Taseko a annoncé une augmentation de 40 % des réserves prouvées et probables de sa mine de cuivre Gibraltar, au centre de la Colombie-Britannique, dont elle est propriétaire à 75 %. La mise à jour des réserves de Gibraltar

sous-tend une durée de vie de 23 ans de la mine qui produit en moyenne environ 129 millions de livres de cuivre et 2,3 millions de livres de molybdène chaque année. Taseko ne déclare pas la teneur en argent de ses estimations de réserves.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Taseko du 31 mars 2022, intitulé « *Taseko Announces a 40% Increase in Gibraltar Proven and Probable Reserves* », déposé sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

#### 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 (toutes les ressources et les réserves actuelles sont couvertes par des redevances), exploitée par Alamos Gold Inc. (« Alamos ») et située en Ontario au Canada.

#### *Prévisions pour 2022*

Le 17 janvier 2022, Alamos a publié ses prévisions pour 2022 pour Island Gold, de produire entre 125 000 et 135 000 onces d'or. La production d'or à Island Gold devrait diminuer légèrement en 2022, reflétant les teneurs plus basses planifiées conformément aux teneurs des réserves minérales et à l'étude sur la phase III d'expansion publiée en 2020 (l'« étude sur la phase III »). Les taux d'extraction minière et de traitement devraient rester similaires à ceux de 2021, à 1 200 tpj en moyenne. Tel qu'indiqué dans l'étude sur la phase III, les teneurs extraites devraient diminuer sous la teneur moyenne des réserves minérales en 2023, puis augmenter au-dessus de la teneur moyenne des réserves minérales en 2024, ce qui fera grimper la production.

#### *Mise à jour des activités*

Le 27 juillet 2022, Alamos a annoncé qu'Island Gold avait produit 61 800 onces au premier semestre de l'année, incluant une hausse de 52 % de la production au deuxième trimestre, à 37 300 onces. Avec la production plus élevée attendue au deuxième semestre de l'année, Island Gold reste en bonne posture pour atteindre les niveaux prévus pour l'année. La production du deuxième trimestre représente une amélioration de 12 % par rapport à l'année précédente, reflétant les teneurs extraites et traitées plus élevées.

#### *Mise à jour des expansions*

Le 16 mars 2022, Alamos a annoncé que le plan de fermeture révisé pour la mine Island Gold avait été déposé auprès du gouvernement de l'Ontario et le 11 avril 2022, Alamos a annoncé la première pelletée de terre dans le cadre de l'expansion de la mine Island Gold. Il s'agit là d'étapes importantes pour ce site minier, qui permettront d'accroître les activités de construction sur la phase III d'expansion, incluant le préfonçage du puits qui devrait débuter vers la mi-2022. Tel qu'indiqué dans l'étude portant sur la phase III d'expansion publiée en juillet 2020, l'expansion devrait permettre d'augmenter la production d'environ 70 % pour atteindre en moyenne 236 000 onces d'or par année, moyennant des coûts de maintien tout compris parmi les plus bas de l'industrie à 534 \$ US l'once une fois le projet mené à terme en 2025. Depuis la publication de l'étude, les réserves et les ressources minérales ont augmenté de 37 % pour totaliser 5,1 millions d'onces d'or à la fin de 2021. Cette croissance sera intégrée dans un plan minier mis à jour qui devrait être publié à la mi-2022.

Le 29 juin 2022, Alamos a annoncé les résultats de l'étude sur l'expansion P3+ à la mine Island Gold, envisageant un accroissement de la production à 2 400 tpj par rapport au taux actuel de 1 200 tpj. Il s'agit d'une augmentation par rapport à l'étude de 2021 qui envisageait un débit de traitement à l'usine de 2 000 tpj, qui serait rendue possible grâce à un nouveau puits d'une profondeur initiale de 1 373 mètres. Cette nouvelle évaluation économique préliminaire estime une production d'or moyenne de 287 240 onces par année pendant 13 ans à compter de 2026. L'inventaire minéral considéré dans l'étude inclut 4,1 millions de tonnes de réserves probables à une teneur de 10,1 g/t d'or pour 1,1 million d'onces, et 8,3 millions de tonnes de ressources présumées à une teneur de 11,3 g/t Au pour 3,0 millions d'onces. Les travaux de terrassement et la construction des infrastructures du puits en surface ont débuté; il est prévu d'entreprendre le fonçage du puits au deuxième semestre de 2023.

#### *Réserves et ressources*

Le 22 février 2022, Alamos a annoncé que les réserves et les ressources minérales de la mine Island Gold avaient augmenté dans toutes les catégories, y compris une augmentation de 2 % des réserves minérales (1,5 million d'onces contenues dans 4,1 millions de tonnes à une teneur de 10,12 g/t Au) et une augmentation de 8 % des ressources minérales présumées (3,5 millions d'onces contenues dans 7,9 millions de tonnes à une teneur de 13,59 g/t Au). Un plan minier mis à jour devrait être publié à la mi-2022, lequel tiendra compte de 1,2 million d'onces supplémentaires de ressources présumées depuis l'achèvement de l'étude de phase III sur l'expansion publiée en juillet 2020. Le plan minier optimisé devrait également intégrer le matériel à plus haute teneur à proximité du fond du puits prévu plus tôt dans la durée de vie de la mine. Ce changement devrait contribuer à accroître la proportion de la production provenant des zones

couvertes par les redevances NSR de 3 % d'Osisko plus tôt dans le plan minier par rapport à la production provenant des zones couvertes par les redevances NSR 1,38 % d'Osisko.

#### *Mise à jour d'exploration*

Le 17 janvier 2022, Alamos a annoncé qu'un total de 22 millions de dollars US avait été budgété pour réaliser de l'exploration en surface et sous terre à Island Gold en 2022. L'exploration reste axée sur la définition de ressources minérales additionnelles à proximité de la mine, le long de la zone principale qui s'étire sur deux kilomètres à Island Gold (Island Main, West et East), et sur l'avancement et l'évaluation de plusieurs cibles régionales. Le programme d'exploration 2021 a réussi à prolonger la minéralisation à haute teneur dans la zone principale à Island Gold, particulièrement à Island East. Ceci inclut le meilleur résultat de forage obtenu à ce jour à Island Gold (71,21 g/t Au (39,24 g/t coupé) sur 21,33 mètres d'épaisseur réelle), prolongeant la minéralisation à haute teneur vers le bas dans l'axe de plongée des ressources minérales existantes. De la minéralisation à haute teneur a aussi été recoupée dans un sondage d'expansion à 300 mètres d'espacement, dans le sondage le plus profond foré jusqu'à présent, confirmant que la minéralisation à haute teneur s'étend bien au-delà des ressources minérales, jusqu'à une profondeur de plus de 1 700 mètres. Ces résultats mettent en lumière l'important potentiel de croissance des réserves et des ressources minérales.

Le programme de forage d'exploration en surface et souterrain de 2022 continuera de tester les extensions latérales et dans l'axe de plongée de la minéralisation à Island East, et se concentrera également sur les zones Island Main et West. Ces travaux comprennent 30 000 mètres de forage directionnel en surface et 30 000 mètres de forage d'exploration souterraine.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse d'Alamos du 17 janvier 2022, intitulé « *Alamos Gold Reports Fourth Quarter 2021 Production and Provides Three-Year Production and Operating Guidance* », le communiqué de presse d'Alamos du 22 février 2022, intitulé « *Alamos Gold Reports Mineral Reserves and Resources for the Year-Ended 2021* », le communiqué de presse d'Alamos du 16 mars 2022, intitulé « *Alamos Gold Announces Significant Permitting Milestone at Island Gold with Filing of Closure Plan Amendment* », le communiqué de presse d'Alamos du 29 juin 2022, intitulé « *Alamos Gold Announces Phase 3+ Expansion of Island Gold to 2,400 tpd, Driving a Larger, More Profitable Operation with Average Annual Gold Production of 287k oz, Industry Low All-in Sustaining Costs of \$576/oz, and a 31% Increase in Net Present Value ("NPV") to \$2.0 Billion at \$1,850/oz Gold* », et le communiqué de presse d'Alamos du 27 juillet 2022, intitulé « *Alamos Gold Reports Second Quarter 2022 Results* », tous déposés sur [www.sedar.com](http://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<sup>er</sup> novembre 2019 et Osisko est maintenant un actionnaire à hauteur de 35,1 % de la société qui détient la mine de diamants Renard, 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 mis l'accent sur le contrôle des coûts en attendant une reprise des marchés pour le diamant. Au premier trimestre de 2022, la société a vendu 409 120 carats à un prix moyen de 143 \$ US par carat. Au deuxième trimestre, la société a vendu 459 848 carats à un prix moyen de 124 \$ US par carat.

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 sur la facilité de fonds de roulement de Stornoway en 2021 et 2022. Stornoway a remboursé 3,9 millions de dollars à Osisko, soit environ 50 % de la facilité de fonds de roulement de Stornoway (et des intérêts à recevoir) exigible à la fin de décembre 2021 et a remboursé le 50 % résiduel (4,0 millions de dollars) à la fin d'avril 2022.

Le 29 avril 2022, Stornoway, les récipiendaires du flux Renard et les créanciers garantis de Stornoway ont apporté des modifications au flux Renard et à la dette garantie de Stornoway, en vertu desquelles :

- Le flux d'Osisko a été réactivé et Osisko ne réinvestira plus automatiquement les produits reçus dans la facilité de prêt relais de Stornoway, tant que Stornoway respectera certains seuils de trésorerie minimum à la fin de chaque trimestre. Osisko a reçu 3,8 millions de dollars US (4,8 millions de dollars) en produit net du flux diamantifère Renard au cours du deuxième trimestre;
- Dans l'éventualité où Stornoway ne respecte pas les seuils de trésorerie minimum à la fin d'un trimestre donné, les récipiendaires du flux Renard seront tenus de recommencer à réinvestir la totalité ou une partie de leurs produits nets en vertu du flux Renard. Tout montant différé découlant du flux en vertu de ce mécanisme sera cumulé dans une nouvelle facilité qui devra être remboursée par Stornoway à la fin de l'année civile par affectation de sa trésorerie; et
- La date de maturité de la facilité de prêt relais de Stornoway (avec un montant de capital totalisant 22,9 millions de dollars US (29,4 millions de dollars) attribuable à Osisko le 30 juin 2022) a été reportée au 31 décembre 2025, sous réserve d'un nouveau report jusqu'en décembre 2028 dans certaines circonstances. Certains montants exigibles en vertu d'une portion de la facilité de prêt relais de Stornoway sont sujets à un remboursement anticipé à la fin de chaque année, dans la mesure où Stornoway respecte certains seuils de trésorerie excédentaire.

### 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 »), Osisko Metals Incorporated (« 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 en 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 six mois terminés le 30 juin 2022, Osisko a acquis des placements en actions d'un montant nul et de 0,6 million de dollars, respectivement (les acquisitions ont été réalisées par Redevances Aurifères Osisko) et a cédé des placements en actions de 0,2 million de dollars et de 21,3 millions de dollars, respectivement (les cessions ont été réalisées par Osisko Développement).

### 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 juin 2022 (en milliers de dollars) :

Placements	Redevances Aurifères Osisko		Osisko Développement		Consolidé	
	Valeur comptable <sup>(i)</sup>	Juste valeur <sup>(ii)</sup>	Valeur comptable <sup>(i)</sup>	Juste valeur <sup>(ii)</sup>	Valeur comptable <sup>(i)</sup>	Juste valeur <sup>(ii)</sup>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Entreprises associées	117 520	165 507	9 003	10 784	126 523	176 291
Autres	22 913	22 913	34 751	34 751	57 664	57 664
	140 433	188 420	43 754	45 535	184 187	233 955

(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 juin 2022.

Principaux placements

Le tableau ci-dessous présente les principaux placements de la Société en titres négociables au 30 juin 2022 :

<u>Placement</u>	<u>Société détentrice du placement</u>	<u>Nombre d'actions détenues</u>	<u>Participation %</u>
Minière Osisko	Redevances Aurifères Osisko	50 023 569	14,4
Métaux Osisko	Redevances Aurifères Osisko	31 127 397	13,8
Falco	Osisko Développement <sup>(i)</sup>	46 885 240	17,3

(i) Placement détenu 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 du 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 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, 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 onces 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 onces par à 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](http://www.sedar.com).

Le 10 janvier 2022, Minière Osisko a publié une mise à jour de l'estimation des ressources minérales à Windfall. Les ressources mesurées et indiquées sont estimées à 3,2 millions d'onces d'or, en hausse de 73 %, à une teneur moyenne de 10,5 g/t (selon un seuil de coupure de 3,5 g/t), en hausse de 9 %. Les ressources présumées sont estimées à 3,6 millions d'onces d'or à une teneur moyenne de 8,6 g/t, reflétant une augmentation de la teneur de 8 %. Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Minière Osisko du 10 janvier 2022, intitulé « *Osisko Dépose le rapport technique portant sur la mise à jour de l'estimation des ressources minérales à Windfall* », déposé sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Le 28 février 2022, Minière Osisko a annoncé la signature d'un protocole d'entente (« PE ») avec la Première Nation des Cris de Waswanipi (la « PNCW »), en vertu duquel la PNCW transportera de l'hydroélectricité au projet Windfall. La PNCW financera, construira, détiendra et exploitera une ligne de transmission de 120 kV qui livrera de l'hydroélectricité jusqu'au projet Windfall et aux secteurs avoisinants. À titre d'utilisateur, Minière Osisko versera des frais de transport à la PNCW. Le PE décrit les principaux termes de l'entente entre Minière Osisko et la PNCW afin d'assurer la livraison d'hydroélectricité au projet Windfall de Minière Osisko pendant une période nominale de 18 ans, pouvant être prolongée selon la durée d'exploitation de l'usine Windfall.

Une estimation des ressources minérales pour le projet aurifère Windfall est prévue pour le quatrième trimestre de 2022 et servira de fondement pour l'étude de faisabilité sur le projet aurifère Windfall qui devrait être achevée d'ici la fin de l'année 2022.

Pour plus d'information, veuillez consulter les communiqués de presse de Minière Osisko disponibles sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et sur leur site Web ([www.miniereosisko.com](http://www.miniereosisko.com)).

Au 30 juin 2022, la Société détenait 50 023 569 actions ordinaires, correspondant à une participation de 14,4 % dans Minière Osisko (14,4 % au 31 décembre 2021). 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 cuprifères et zincifères. Les propriétés phares de la société sont le camp minier de Pine Point, situé dans les Territoires du Nord-Ouest, et la mine Gaspé Copper, située au Québec. La Société détient une redevance NSR de 3,0 % sur le camp minier de Pine Point.

Le 13 juillet 2022, Métaux Osisko a publié une mise à jour de l'évaluation économique préliminaire pour le projet Pine Point, incluant les résultats d'une mise à jour de l'estimation des ressources minérales. L'évaluation économique

préliminaire de 2022 avait pour but d'intégrer des prix à long terme actualisés pour le zinc et le plomb, une augmentation des ressources exploitées, des hausses des dépenses en immobilisations et des coûts d'exploitation, ainsi qu'une réduction des coûts de gestion des eaux sur la durée de vie de la mine résultant du modèle hydrogéologique récemment complété. La mise à jour de l'évaluation économique préliminaire a démontré un taux de rendement interne estimé de 25 % et une durée de vie de la mine de 12 ans. La mise à jour de l'estimation des ressources minérales fait état de 15,8 millions de tonnes de ressources minérales indiquées à une teneur de 5,55 % équivalent zinc (« éq.Zn ») (4,17 % Zn et 1,53 % Pb). Les ressources minérales présumées sont estimées à 47,2 millions de tonnes à une teneur de 5,94 % éq.Zn (4,43 % Zn et 1,68 % Pb). Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Métaux Osisko du 13 juillet 2022, intitulé « *Osisko Metals Releases Positive Update for Pine Point PEA After-Tax NPV of C\$602M and After-Tax IRR of 25%* », déposé sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Le 28 mars 2022, Métaux Osisko a annoncé la signature d'une lettre d'entente exécutoire avec Glencore Canada Corporation (« Glencore »), accordant à Métaux Osisko l'option d'acquérir une participation de 100 % dans l'ancienne mine Gaspé Copper située près de Murdochville au Québec, en contrepartie d'un paiement initial de 25 millions de dollars US, qui sera payé par Métaux Osisko sous la forme d'un billet convertible émis à Glencore suivant la clôture de la transaction, et d'un paiement de 20 millions de dollars US en espèces payable suivant le début de la production commerciale. Métaux Osisko doit également engager des coûts de forage de 5 millions de dollars avant le 30 juin 2022 afin de tester les niveaux d'oxydation au sein de la minéralisation entourant le gisement de la mine à ciel ouvert historique de Mount Copper. Le 11 juillet 2022, Métaux Osisko a annoncé qu'elle a exercé son option d'acquérir le projet Gaspé Copper. Le 28 avril 2022, Métaux Osisko a annoncé une première estimation de ressources présumées pour le gîte du Mont Copper, faisant partie du projet Gaspé Copper, totalisant 3,1 milliards de livres de cuivre contenu (456 millions de tonnes à une teneur de 0,31 % cuivre). Ces ressources sont circonscrites à l'intérieur d'une fosse et se composent de la minéralisation entourant l'ancienne mine à ciel ouvert Mount Copper. Elles utilisent un scénario de base de 3,80 \$ US/lb de cuivre et une teneur de coupure inférieure de 0,16 % cuivre en sulfures.

Au 30 juin 2022, la Société détenait 31 127 397 actions ordinaires correspondant à une participation de 13,8 % dans Métaux Osisko (15,4 % au 31 décembre 2021). 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](http://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. 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 \$ US 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 (Principal Operating License and Indemnity Agreement ou l'« OLIA ») afin de permettre à Falco de développer et d'exploiter son projet Horne 5. L'entente de principe décrit les termes qui seront inclus dans l'OLIA, laquelle établira le cadre régissant le développement et l'exploitation par Falco de son projet Horne 5.

Pour plus d'information, veuillez consulter le communiqué de presse de Falco 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](http://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. Toutefois, Osisko a convenu de subordonner son rang prioritaire en faveur de Glencore, dans l'attente du remboursement par Falco d'un prêt à court terme consenti par Glencore. 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 juin 2022, Osisko Développement détenait 46 885 240 actions ordinaires de Falco, ce qui représente une participation de 17,3 % (17,3 % au 31 décembre 2021). La Société conclut qu'elle exerce une influence notable sur Falco et comptabilise son placement selon la méthode de la mise en équivalence.

### **Activités en matière de développement durable**

En tant que fournisseur de capitaux, la société joue un rôle important dans la promotion et le maintien de pratiques commerciales durables afin de maximiser la valeur à long terme pour l'ensemble des parties prenantes. Osisko examine régulièrement les enjeux ESG les plus importants pour ses activités, soit directement ou indirectement, par l'entremise des activités de ses partenaires miniers.

Le 19 avril 2022, la Société a fait progresser ses initiatives ESG avec la publication de son deuxième rapport ESG annuel, intitulé *Une croissance responsable*. Un examen approfondi des enjeux les plus importants pour la Société est présenté dans ce document, disponible sur le site Web d'Osisko (<https://osiskogr.com/rapport-esg/>).

Comme le souligne le rapport, Osisko a amélioré sa gestion des enjeux ESG en 2021 et réalisé des progrès notables dans toutes les sphères. Les éléments suivants témoignent de l'engagement d'Osisko envers une croissance responsable :

- Adhésion au Pacte mondial des Nations unies pour s'aligner formellement sur ses dix principes directeurs;
- Formation d'un partenariat stratégique avec Carbon Streaming Corporation visant à promouvoir la décarbonisation à l'échelle mondiale et la protection de la biodiversité grâce à des transactions de conventions d'achat de crédits de carbone;
- Mandat accordé à un expert tiers afin d'obtenir une première estimation de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») de portée 3 attribuables à la part d'Osisko des revenus de son portefeuille;
- Reddition de comptes améliorée en harmonisant l'information publiée par Osisko avec les normes sectorielles du Sustainability Accounting Standards Board (« SASB »); et
- Maintien d'une position de tête dans le classement ESG de MSCI et amélioration de sa position dans le classement ESG de Sustainalytics au chapitre des sociétés liées aux métaux précieux.

La Société recherche continuellement des façons d'améliorer les initiatives d'Osisko en matière de développement durable soit directement ou indirectement par l'entremise de ses partenaires miniers.

### **Activités d'exploration et d'évaluation minière / Activités de développement**

*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 six mois terminés le 30 juin 2022, les investissements dans les actifs miniers et les immobilisations corporelles se sont élevés respectivement à 18,5 millions de dollars et 35,2 millions de dollars, respectivement, et se rapportent principalement à la propriété aurifère Cariboo et au projet aurifère San Antonio, tous deux gérés par Osisko Développement.

#### Acquisition de Tintic par Osisko Développement

Le 27 mai 2022, Osisko Développement a complété l'acquisition annoncée antérieurement de Tintic Consolidated Metals LLC, détenteur de la mine Trixie où la production est présentement à l'essai, et de claims miniers couvrant plus de 17 000 acres (dont plus de 14 200 acres concédées par lettres patentes) dans le district minier historique de la transaction Tintic au centre de l'Utah.

Selon les modalités de la transaction Tintic, Osisko Développement a financé l'acquisition par l'entremise de :

- (i) l'émission de 12 049 449 actions ordinaires d'Osisko Développement;
- (ii) paiements en espèces totalisant environ 58,7 millions de dollars US (74,7 millions de dollars);
- (iii) l'émission de redevances totalisant 2 % NSR, assorties d'un droit de rachat de 50 % en faveur d'Osisko Développement, pouvant être exercé dans un délai de cinq ans;
- (iv) 12,5 millions de dollars US en paiements différés (15,9 millions de dollars); et
- (v) l'octroi de certains autres paiements éventuels, droits et obligations.

Les frais de transaction en lien avec l'acquisition ont été passés en charges dans les dépenses générales et administratives et se sont élevés à environ 4,7 millions de dollars. La contrepartie totale payée s'élève à environ 156,6 millions de dollars US (199,5 millions de dollars).

Conformément à la norme IFRS 3, *Regroupement d'entreprises*, un regroupement d'entreprises est une opération dans le cadre de laquelle un acquéreur obtient le contrôle d'une entreprise, laquelle est définie comme étant un ensemble intégré d'activités et d'actifs pouvant être menés et gérés de façon à générer un rendement pour les investisseurs. Pour qu'un ensemble intégré d'activités et d'actifs soit considéré comme une entreprise, cet ensemble doit contenir des intrants et des processus. L'acquisition de Tintic respecte la définition d'un regroupement d'entreprises puisque Tintic génère des revenus et a des processus. Par conséquent, l'opération a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises.

À la date de publication, la Société n'avait pas finalisé la répartition du prix d'acquisition aux actifs nets identifiables de Tintic. Certaines informations visant à confirmer la juste valeur de certains actifs, principalement les intérêts miniers et les immobilisations corporelles, les actifs d'exploration et d'évaluation, la juste valeur de certains passifs et le passif d'impôts sur le résultat différés, n'avaient pas encore été obtenues ou confirmées.

Le tableau ci-dessous présente la répartition préliminaire du prix d'acquisition au meilleur des connaissances de la Société à l'heure actuelle :

<b>Contrepartie payée</b>	<b>\$</b>
Émission de 12 049 449 actions ordinaires d'Osisko Développement	109 656
Trésorerie	63 881
Instruments convertibles <sup>(i)</sup>	10 827
Juste valeur de la contrepartie différée de 12,5 millions de dollars US (15,9 millions de dollars)	13 414
Juste valeur des autres paiements éventuels, droits et obligations	1 695
	<u>199 473</u>
<b>Actifs nets acquis</b>	<b>\$</b>
Actifs courants	2 705
Actifs miniers et immobilisations corporelles	182 229
Exploration et évaluation	38 508
Autres actifs non courants	1 735
Passifs courants	(1 322)
Passifs non courants	(4 925)
Passif d'impôts sur le résultat différés	(19 457)
	<u>199 473</u>

- (i) Correspondent aux instruments convertibles d'un montant de 8,5 millions de dollars US (10,8 millions de dollars) émis aux vendeurs avant la clôture de la transaction Tintic, lesquels faisaient partie du prix d'acquisition.

#### *Programme d'exploration*

Le projet Tintic englobe plusieurs anciennes mines de métaux précieux et de base situées dans le district minier East Tintic en Utah, à 95 kilomètres au sud-ouest de Salt Lake City. Le projet Tintic couvre une superficie d'environ 17 000 acres (6 880 ha), incluant 14 200 acres (5 746 ha) de claims miniers concédés par lettres patentes. Trixie, située au sein du projet Tintic, est une mine d'or où la production est présentement à l'essai à un taux d'exploitation d'environ 35 tonnes par jour.

Le 10 juin 2022, Osisko Développement a déposé un rapport technique pour le projet Tintic intitulé « *Technical Report on the Tintic Project, East Tintic Mining District, Utah County, Utah, USA* », daté du 10 juin, 2022. Le rapport technique présente un résumé de la géologie et de la minéralisation, une description des terrains et des détenteurs, l'historique de la propriété, le développement et la production en cours à Trixie ainsi que des recommandations pour de futurs programmes de travaux. Il n'y a présentement pas d'estimation de ressources minérales conforme au Règlement 43-101 sur le projet Tintic, de telle sorte que toutes les décisions prises à l'égard du projet Tintic sont fondées sur les données recueillies et les meilleures pratiques adoptées actuellement par la direction. La production actuelle à Trixie est guidée par les travaux d'exploration souterraine, l'échantillonnage des fronts de taille et le forage.

Pour plus d'information, veuillez consulter le rapport technique d'Osisko Développement daté du 10 juin 2022, intitulé « *Technical Report on the Tintic Project, East Tintic Mining District, Utah County, Utah, USA* », disponible sur SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) sous le profil d'émetteur d'Osisko Développement.

### *Objectifs pour 2022*

Il est prévu que la production de la mine Trixie permettra de compléter les plans de développement à court et moyen terme sur les projets Cariboo et San Antonio. À brève échéance, Osisko Développement propose de réaliser des travaux techniques à la mine test Trixie dans le but d'y justifier la poursuite du développement.

Il y a présentement une foreuse au diamant souterraine et une foreuse à circulation inverse en surface en activité à Trixie dans le but d'explorer et de délimiter une première estimation de ressources minérales à Trixie en appui aux études techniques avancées présentement en cours.

La compilation des données des mines historiques dans le secteur se poursuit et devrait permettre de générer d'autres cibles de forage sur l'ensemble du projet Tintic. Le lancement d'une rampe souterraine est en cours, ce qui permettra d'accroître la productivité et les taux d'extraction minière; la rampe devrait être complétée d'ici au deuxième trimestre de 2023.

### Propriété aurifère Cariboo

#### *Activités d'exploration*

Au total, 152 500 mètres ont été forés en 2021 sur le projet aurifère Cariboo dans le cadre du programme de forage d'exploration et de conversion des ressources, en appui à l'étude de faisabilité en cours. Les travaux de forage ont débuté en janvier 2021 et ont pris fin en octobre; jusqu'à 12 foreuses au diamant ont été utilisées durant la campagne. La répartition pour chaque gîte est comme suit : 61 000 mètres forés à Shaft, 49 500 mètres à Valley, et 30 000 mètres à Lowhee et 10 700 mètres à Mosquito. De plus, 1 500 mètres ont aussi été forés à Quesnel River. 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.

Osisko Développement a repris les travaux de forage au premier trimestre de 2022, avec une foreuse au diamant sur la zone Lowhee afin de mieux délimiter les corridors filoniens. Au total, 5 037 mètres avaient été forés jusqu'à la fin du deuxième trimestre de 2022. Durant le deuxième trimestre, Osisko Développement a annoncé les derniers résultats de forage au diamant issus du programme d'exploration et de conversion des ressources de 2021 sur les zones Valley et Shaft.

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](http://www.sedar.com)) et sur le site Web d'Osisko Développement ([www.osiskodev.com](http://www.osiskodev.com)).

#### *Estimation des ressources minérales*

Le 24 mai 2022, Osisko Développement a annoncé une mise à jour de l'estimation des ressources minérales pour le projet aurifère Cariboo dans le cadre de l'évaluation économique préliminaire. Les teneurs des ressources ont une certaine dilution intégrée en raison du processus de modélisation en « corridors filoniens » plutôt qu'en veines individuelles. 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 Quesnel River, entièrement détenue par la société. 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 2,0 g/t Au. Le seuil de coupure à Bonanza Ledge est de 3,5 g/t Au.

Pour plus d'information, veuillez consulter le rapport technique conforme au Règlement 43-101 d'Osisko Développement intitulé « *Preliminary Economic Assessment for the Cariboo Gold Project* » déposé sur SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) le 24 mai 2022 sous le profil d'émetteur d'Osisko Développement, et veuillez consulter les communiqués de presse déposés sur SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) et sur le site Web d'Osisko Développement ([www.osiskodev.com](http://www.osiskodev.com)).

*Processus d'évaluation environnementale et d'obtention des permis*

En juillet 2021, la province de Colombie-Britannique a accordé un permis pour l'extraction d'un échantillon en vrac de 10 000 tonnes de matériel minéralisé, le développement d'un portail et de 2 200 mètres de galeries afin d'accéder au gîte minéralisé à Cariboo.

Osisko Développement a démarré un processus d'évaluation environnementale au printemps 2019 pour le projet aurifère Cariboo. Le projet a franchi plusieurs jalons en vue d'obtenir le certificat d'EE. Les étapes complétées et qui restent à compléter pour obtenir le certificat d'EE qui accordera à Osisko Développement le droit de déposer une demande de permis pour le projet aurifère Cariboo sont résumées ci-dessous.

Les étapes complétées et à compléter requises pour obtenir la certification d'EE sont résumées ci-dessous :

- Engagement initial – Complété, description initiale du projet et résumé de l'approche d'engagement
- Décision de préparation d'EE – Complété, description détaillée du projet, obtention de l'avis de consentement
- Planification du processus – Complété
- Préparation et révision de l'application – Application déposée et à l'étude
- Incidences de l'évaluation
- Recommandations
- Décision
- Après l'obtention du certificat

*Projet Bonanza Ledge Phase II*

En parallèle à l'examen de l'évaluation environnementale, au processus d'obtention des permis et à la préparation du rapport 43-101 sur le projet aurifère Cariboo, Osisko Développement a aussi produit 11 674 onces sur son projet Bonanza Ledge Phase II.

Le projet Bonanza Ledge II est un projet à petite échelle de courte durée qui a été placé en mode de surveillance et maintien au début du mois de juin 2022. Le projet permettait 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.

*Objectifs pour 2022*

Osisko Développement a l'intention de se concentrer sur la réalisation de l'étude de faisabilité du projet aurifère Cariboo, laquelle devrait être terminée d'ici la fin de l'année 2022.

Projet aurifère San Antonio

Le projet aurifère San Antonio est une ancienne mine située dans l'état du Sonora au Mexique. En 2020, suivant l'acquisition du projet, Osisko Développement a concentré ses efforts pour obtenir les permis requis et les modifications aux permis existants afin de réaliser ses activités.

Depuis l'acquisition par Osisko Développement du projet San Antonio en novembre 2020, Osisko Développement a complété la construction d'une halde de lixiviation et d'une usine de traitement par charbon en colonne à la fin de 2021, afin de traiter les stocks de matériel minéralisé empilé, qui totalisaient 1,1 million de tonnes à une teneur moyenne de 0,57 g/t Au. Le traitement des stocks de matériel minéralisé empilé a débuté au quatrième trimestre de 2021 et en date du présent rapport de gestion, 680 000 tonnes de matériel minéralisé avaient été placées et traitées sur la halde de lixiviation.

*Permis*

Osisko Développement a poursuivi 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 environnementale du milieu d'accueil.

### *Programme d'exploration*

Une campagne de forage de 45 000 mètres en deux phases a été lancée au deuxième trimestre de 2021. Le programme de forage avait pour but de réaliser du forage d'exploration et de définition des ressources selon un espacement de 25 mètres, et de valider les résultats de forage historiques dans trois principaux secteurs : Sapuchi, California et Golfo de Oro. En tout, 27 900 mètres ont été forés en 177 sondages en 2021, soit 62 % du programme de forage planifié au départ.

Le 30 juin 2022, Osisko Développement a annoncé une première estimation de ressources minérales exploitables par fosse pour le projet San Antonio. L'estimation des ressources minérales de 2022 couvre une portion du couloir Sapuchi – Cero Verde qui englobe cinq gîtes : Sapuchi, Golfo de Oro, California, Calvario et High Life, sur une distance latérale d'environ 2,8 km par une largeur maximale de 600 mètres jusqu'à une profondeur maximale de 300 mètres sous la surface.

Pour plus d'information, veuillez consulter le rapport technique conforme au Règlement 43-101 d'Osisko Développement intitulé « *Technical Report for the 2022 Mineral Resource Estimates on the San Antonio Project, Sonora, Mexico* » déposé sur SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) le 22 juillet 2022 sous le profil d'émetteur d'Osisko Développement, et veuillez consulter les communiqués de presse déposés sur SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) et sur le site Web d'Osisko Développement ([www.osiskodev.com](http://www.osiskodev.com)).

### *Minerai empilé*

Durant le premier trimestre de 2022, Osisko Développement a débuté le traitement de ses stocks de minerai empilé sur des haldes de lixiviation en tas au cyanure de sodium et à l'usine de traitement par charbon en colonne. Au 30 juin 2022, Osisko Développement disposait de concentré de charbon imprégné prêt pour l'affinage et a réalisé ses premières ventes d'or en juillet 2022.

### *Objectifs pour 2022*

Osisko Développement poursuivra ses efforts pour traiter le minerai empilé et continuera de faire progresser ses demandes de permis en cours.

### **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 six mois terminés le 30 juin 2022, la Société a émis respectivement 24 415 et 54 344 actions ordinaires en vertu du RRD, à un escompte de 3 %.

Au 30 juin 2022, les détenteurs de 7,4 millions d'actions ordinaires avaient choisi d'adhérer au RRD, représentant des dividendes payables de 0,4 million de dollars. Par conséquent, 32 462 actions ordinaires ont été émises le 15 juillet 2022 à un escompte de 3 %.

### **Offre publique de rachat dans le cours normal des activités**

En décembre 2021, 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 2022, Redevances Aurifères Osisko peut acquérir, de temps à autre, jusqu'à 16 530 668 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 2022 sont autorisés jusqu'au 11 décembre 2022. Les rachats quotidiens ont été limités à 87 264 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 2021, soit 349 057 actions ordinaires.

Durant les six mois terminés le 30 juin 2022, la Société a acheté, pour annulation, un total de 347 492 actions ordinaires pour la somme de 4,9 millions de dollars (prix d'achat moyen par action de 14,04 \$) dans le cadre de son programme de rachat 2022.

En juillet 2022, la Société a acheté, pour annulation, un total de 659 520 actions ordinaires pour la somme de 8,3 millions de dollars (prix d'achat moyen par action de 12,65 \$) dans le cadre de son programme de rachat 2022.

## Marché de l'or et des devises

### Marché de l'or

Le prix de l'or a grimpé de plus de 6 % durant le premier trimestre de 2022 pour afficher sa meilleure performance trimestrielle depuis le deuxième trimestre de 2020. Durant le deuxième trimestre de 2022, tous les métaux précieux ont reculé par rapport aux sommets atteints en mars. Le prix de l'or a été volatil durant le deuxième trimestre, avec des fluctuations de l'ordre de 167 \$ US l'once. L'or a clôturé le deuxième trimestre de 2022 à 1 817 \$ US l'once, en baisse de 125 \$ US l'once comparativement à la valeur à la clôture au premier trimestre de 2022 et relativement stable comparativement au prix de clôture l'an dernier. Le prix moyen de l'or s'est établi à 1 877 \$ US l'once au premier trimestre de 2022 et à 1 871 \$ US au deuxième trimestre de 2022, soit 54 \$ US l'once plus élevé comparativement au prix moyen du deuxième trimestre de 2021. En juillet 2022, le prix de l'or a fléchi sous la barre des 1 800 \$ US l'once.

Le prix historique est présenté ci-dessous :

(\$ US/once d'or)	Haut	Bas	Moyenne	Clôture
2022 – T2 (CA)	2 039 \$	1 788 \$	1 874 \$	1 817 \$
2021	1 943	1 684	1 799	1 820
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

Le prix moyen de l'or en dollars canadiens s'est établi à 2 377 \$ l'once au premier trimestre de 2022 et à 2 388 \$ au deuxième trimestre de 2022 comparativement à 2 231 \$ l'once au deuxième trimestre de 2021. Le prix de l'or a clôturé le deuxième trimestre de 2022 à 2 341 \$ l'once, en baisse de 85 \$ l'once depuis le 31 mars 2022.

### Devises

La valeur du dollar canadien a varié entre 1,2451 et 1,3039 au deuxième trimestre de 2022, pour clôturer à 1,2886 comparativement à une valeur de 1,2496 le 31 mars 2022 et 1,2678 le 31 décembre 2021. La valeur moyenne du dollar canadien était de 1,2662 au premier trimestre de 2022 et 1,2768 au deuxième trimestre de 2022, comparativement à 1,2282 au deuxième trimestre de 2021. En mars, après avoir maintenu les taux d'intérêt directeurs à leur limite inférieure pendant deux ans, la Banque du Canada a commencé à resserrer sa politique monétaire et a relevé le taux cible du financement à un jour de 25 points de base suivi de 50 points de base de plus en avril et en juin pour le porter à 1,5 %, puis un autre 100 points de base en juillet pour le porter à 2,5 %. La banque centrale du Canada s'attend à continuer d'augmenter ses taux afin de combattre l'inflation.

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

	Haut	Bas	Moyenne	Clôture
2022 – T2 (CA)	1,3039	1,2451	1,2715	1,2886
2021	1,2942	1,2040	1,2535	1,2678
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

**Principales informations financières**

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

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Produits	63 959	57 941	123 357	124 864
Coût des ventes	(15 318)	(10 791)	(26 480)	(31 188)
Épuisement et amortissement	(12 050)	(11 437)	(24 076)	(23 364)
Bénéfice brut	36 591	35 713	72 801	70 312
Dépréciation d'actifs <sup>(2)</sup>	384	40 479	904	44 879
(Perte) bénéfice d'exploitation	(290)	(15 898)	6 489	5 183
Bénéfice net (perte nette) <sup>(3)</sup>	17 159	(14 759)	17 485	(4 165)
Bénéfice net (perte nette) par action de base et dilué(e) <sup>(3)</sup>	0,09	(0,09)	0,10	(0,02)
Total des actifs	2 923 434	2 410 727	2 923 434	2 410 727
Total de la dette à long terme	305 236	401 954	305 236	401 954
Prix de vente moyen de l'or (par once vendue)				
En \$ CA <sup>(4)</sup>	2 390	2 223	2 385	2 259
En \$ US	1 873	1 812	1 877	1 814
Flux de trésorerie d'exploitation	(224)	30 917	23 386	52 241
Dividende par action ordinaire	0,055	0,05	0,110	0,10
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en				
De base	185 316	167 895	176 182	167 696
Dilué	185 630	167 895	176 512	167 696

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

(2) 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.

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

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

## Survol des résultats financiers

### Sommaire des résultats financiers – Deuxième trimestre de 2022

- Produits provenant des redevances et des flux de 51,5 millions de dollars comparativement à 49,9 millions de dollars (57,2 millions de dollars incluant les ententes d'écoulement) au T2 2021;
- Bénéfice brut de 35,9 millions de dollars provenant des redevances et des flux, comparativement à 35,7 millions de dollars au T2 2021;
- Produits générés par les activités minières de 12,4 millions de dollars (nets des transactions intersectorielles) comparativement à 0,7 million de dollars au T2 2021, et bénéfice brut de 0,7 million de dollars provenant des opérations à Tintic comparativement à un montant nul au T2 2021;
- Charges d'exploitation minière de 20,6 millions de dollars en lien avec les projets Bonanza Ledge Phase II et San Antonio, comparativement à un montant nul au T2 2021;
- Perte d'exploitation consolidée de 0,3 million de dollars comparativement à une perte d'exploitation consolidée de 15,9 millions de dollars au T2 2021;
- Bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko de 17,2 millions de dollars ou 0,09 \$ par action de base et diluée, comparativement à une perte nette consolidée de 14,8 millions de dollars ou 0,09 \$ par action de base et diluée au T2 2021;
- Perte ajustée<sup>6</sup> consolidée de 4,7 millions de dollars ou 0,03 \$ par action de base<sup>6</sup> comparativement à un bénéfice ajusté de 20,2 millions de dollars ou 0,12 \$ par action de base au T2 2021; et
- Les flux de trésorerie consolidés utilisés dans le cadre des activités d'exploitation se sont élevés à 0,2 million de dollars, comparativement à des flux de trésorerie consolidés générés par les activités d'exploitation de 30,9 millions de dollars en T2 2021.

Les produits provenant des redevances et des flux (excluant les ententes d'écoulement) ont augmenté légèrement au deuxième trimestre de 2022 comparativement au deuxième trimestre de 2021, principalement en raison des prix plus élevés pour les métaux précieux. À la suite de la conversion de l'entente d'écoulement Parral en un flux en avril 2021, il n'y a plus d'ententes d'écoulement visant des actifs en production en 2022. Le bénéfice brut du secteur des redevances et des flux a atteint 35,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2022 comparativement à 35,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021. Le coût des ventes a diminué en 2022 comparativement à 2021, en raison principalement de la conversion, en avril 2021, de l'entente d'écoulement Parral en un flux.

Les produits des activités minières se rapportent aux produits tirés de la vente des onces d'or et d'argent du projet Bonanza Ledge Phase II ainsi que des premières ventes de la mine Trixie depuis son acquisition, et sont comptabilisés directement à l'état consolidé des résultats en raison de l'adoption des modifications à la norme IAS 16, *Immobilisations corporelles* (se reporter à la rubrique *Base d'établissement des états financiers consolidés* du présent rapport de gestion pour de plus amples détails). Le bénéfice brut des activités minières a atteint 0,7 million de dollars au deuxième trimestre de 2022 comparativement à un montant nul au deuxième trimestre de 2021.

Les charges d'épuisement et d'amortissement ont augmenté légèrement à 12,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2022. L'épuisement du secteur des redevances et des flux était légèrement plus élevé à 11,9 millions de dollars comparativement à 11,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, en raison de la répartition des ventes. L'amortissement des activités minières s'est élevé à 0,2 million de dollars au deuxième trimestre de 2022 comparativement à un montant nul au deuxième trimestre de 2021.

Au deuxième trimestre de 2022, la Société a subi une perte nette consolidée de 0,3 million de dollars comparativement à 15,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021. En 2022, Osisko Développement a engagé des charges d'exploitation minière de 20,6 millions de dollars en lien avec les projets Bonanza Ledge Phase II et San Antonio. En 2021, Osisko Développement a comptabilisé une charge de dépréciation de 40,5 millions de dollars.

Les charges G&A consolidées ont augmenté au deuxième trimestre de 2022 en raison d'un accroissement des activités d'Osisko Développement, incluant l'acquisition de Tintic. Les charges G&A consolidées étaient de 14,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2022 comparativement à 9,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021. Les charges G&A du secteur des redevances et des flux ont diminué au deuxième trimestre de 2022, s'établissant à 4,9 millions de dollars comparativement à 5,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021 en raison de la réduction des charges de rémunération fondée sur des actions. Les charges G&A du secteur de l'exploration minière et du développement se sont élevées à 9,9 millions de dollars comparativement à 3,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, en raison

<sup>6</sup> « 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 définitions standards selon les normes IFRS. Veuillez consulter la rubrique *Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS* du présent rapport de gestion.

de l'accroissement des activités en 2022 et des frais de transaction d'environ 2,7 millions de dollars en lien avec l'acquisition de Tintic.

Les frais de développement des affaires, lesquels se rapportent exclusivement au secteur des redevances et des flux, ont augmenté légèrement à 1,3 million de dollars au deuxième trimestre de 2022 de 1,1 million de dollars au deuxième trimestre de 2021 en raison de l'accroissement des activités.

Durant le deuxième trimestre de 2022, Osisko Développement a engagé des charges d'exploitation minière de 20,6 millions de dollars en lien avec les projets Bonanza Ledge Phase II et San Antonio, comparativement à un montant nul durant le deuxième trimestre de 2021.

Durant le deuxième trimestre de 2022, la Société a généré un bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires d'Osisko de 17,2 millions de dollars, comparativement à une perte nette consolidée de 14,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021. L'amélioration reflète principalement un gain de change et d'autres gains hors caisse en 2022. En 2021, Osisko Développement avait comptabilisé une charge de dépréciation de 40,5 millions de dollars alors qu'en 2022, Osisko Développement a engagé d'autres charges d'exploitation minière de 20,6 millions de dollars.

La perte ajustée consolidée était de 4,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2022, comparativement à 20,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, principalement en raison des autres charges d'exploitation minière et des charges G&A plus élevées. Le bénéfice ajusté pour le secteur des redevances et des flux a atteint 25,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2022 comparativement à 23,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021. La perte ajustée pour le secteur de l'exploration minière et du développement s'est élevée à 30,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2022, comparativement à 3,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, principalement en raison des autres charges d'exploitation minière de 20,6 millions de dollars et de l'accroissement des charges G&A. 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 utilisés dans le cadre des activités d'exploitation au deuxième trimestre de 2022 étaient de 0,2 million de dollars comparativement à 30,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021. Les flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation du secteur des redevances et des flux étaient de 35,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2022 comparativement à 37,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021. Les flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation pour le secteur de l'exploration minière et du développement étaient de 35,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2022 comparativement à 6,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, en raison des autres charges d'exploitation minière et 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 – Premier semestre de 2022

- Produits provenant des redevances et des flux de 102,2 millions de dollars comparativement à 98,9 millions de dollars (124,2 millions de dollars incluant les ententes d'écoulement) au premier semestre de 2021;
- Bénéfice brut de 72,1 millions de dollars provenant des redevances et des flux, comparativement à 70,3 millions de dollars au premier semestre de 2021;
- Produits générés par les activités minières de 21,1 millions de dollars (nets des transactions intersectorielles) comparativement à 0,7 million de dollars au premier semestre de 2021, et bénéfice brut de 0,7 million de dollars provenant des opérations à Tintic comparativement à un montant nul au premier semestre de 2021;
- Charges d'exploitation minière de 35,8 millions de dollars en lien avec les projets Bonanza Ledge Phase II et San Antonio, comparativement à un montant nul au premier semestre de 2021;
- Bénéfice d'exploitation consolidé de 6,5 millions de dollars comparativement à 5,2 millions de dollars au premier semestre de 2021;
- Bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko de 17,5 millions de dollars ou 0,10 \$ par action de base et diluée, comparativement à une perte nette consolidée de 4,2 millions de dollars ou 0,02 \$ par action de base et diluée au premier semestre de 2021;
- Perte ajustée<sup>7</sup> consolidée de 0,4 million de dollars ou 0,00 \$ par action de base<sup>7</sup>, comparativement au bénéfice ajusté de 38,1 millions de dollars ou 0,23 \$ par action de base au premier semestre de 2021; et
- Flux de trésorerie consolidés générés par les activités d'exploitation de 23,4 millions de dollars, comparativement à 52,2 millions de dollars au premier semestre de 2021.

<sup>7</sup> « 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 définitions standards selon les normes IFRS. Veuillez consulter la rubrique *Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS* du présent rapport de gestion.

Les produits provenant des redevances et des flux (excluant les ententes d'écoulement) ont augmenté légèrement au premier semestre de 2022 comparativement au premier semestre de 2021, principalement en raison des prix plus élevés pour les métaux précieux. À la suite de la conversion de l'entente d'écoulement Parral en un flux en avril 2021, il n'y a plus d'ententes d'écoulement visant des actifs en production en 2022. Le bénéfice brut du secteur des redevances et des flux a atteint 72,1 millions de dollars au premier semestre de 2022 comparativement à 70,3 millions de dollars au premier semestre de 2021. Le coût des ventes a diminué en 2022 comparativement à 2021, en raison principalement de la conversion, en avril 2021, de l'entente d'écoulement Parral en un flux.

Les produits des activités minières se rapportent aux produits tirés de la vente des onces d'or et d'argent du projet Bonanza Ledge Phase II et des premières ventes de la mine Trixie depuis son acquisition, et sont comptabilisés directement à l'état consolidé des résultats en raison de l'adoption des modifications à la norme IAS 16, *Immobilisations corporelles* (se reporter à la rubrique *Base d'établissement des états financiers consolidés* du présent rapport de gestion pour de plus amples détails). Le bénéfice brut des activités minières a atteint 0,7 million de dollars au premier semestre de 2022 comparativement à un montant nul en 2021.

Les charges d'épuisement et d'amortissement ont augmenté légèrement à 24,1 millions de dollars au premier semestre de 2022. L'épuisement du secteur des redevances et des flux était légèrement plus élevé à 23,1 millions de dollars comparativement à 23,4 millions de dollars au premier semestre de 2021, en raison de la répartition des ventes. L'amortissement des activités minières s'est élevé à 0,9 million de dollars au premier semestre de 2022 comparativement à un montant nul au premier semestre de 2021.

Au premier semestre de 2022, la Société a généré un bénéfice d'exploitation consolidé de 6,5 millions de dollars comparativement à 5,2 millions de dollars au premier semestre de 2021. En 2022, Osisko Développement a engagé des charges d'exploitation minière de 35,8 millions de dollars en lien avec les projets Bonanza Ledge Phase II et San Antonio. En 2021, une charge de dépréciation de 42,8 millions de dollars a été comptabilisée.

Les charges G&A consolidées ont augmenté au premier semestre de 2022 en raison d'un accroissement des activités d'Osisko Développement. Les charges G&A consolidées étaient de 27,5 millions de dollars au premier semestre de 2022 comparativement à 19,1 millions de dollars au premier semestre de 2021. Les charges G&A du secteur des redevances et des flux ont diminué au premier semestre de 2022, s'établissant à 9,8 millions de dollars comparativement à 10,4 millions de dollars au premier semestre de 2021 en raison de la réduction des charges de rémunération fondée sur des actions. Les charges G&A du secteur de l'exploration minière et du développement se sont élevées à 17,7 millions de dollars comparativement à 8,7 millions de dollars au premier semestre de 2021, en raison de l'accroissement des activités en 2022 et des frais de transaction d'environ 4,7 millions de dollars en lien avec l'acquisition de Tintic.

Les frais de développement des affaires ont augmenté à 2,7 millions de dollars au premier semestre de 2022 comparativement à 2,1 millions de dollars au premier semestre de 2021 en raison d'un accroissement des activités.

Durant le premier semestre de 2022, Osisko Développement a engagé des charges d'exploitation minière de 35,8 millions de dollars en lien avec les projets Bonanza Ledge Phase II et San Antonio, comparativement à un montant nul durant le premier semestre de 2021.

Durant le premier semestre de 2022, la Société a généré un bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires d'Osisko de 17,5 millions de dollars, comparativement à une perte nette consolidée de 4,2 millions de dollars au premier semestre de 2021. L'amélioration reflète principalement un gain de change et d'autres gains hors caisse en 2022. En 2021, Osisko Développement avait comptabilisé une charge de dépréciation de 40,5 millions de dollars alors qu'en 2022, Osisko Développement a engagé d'autres charges d'exploitation minière de 35,8 millions de dollars.

La perte ajustée consolidée était de 0,4 million de dollars au premier semestre de 2022, comparativement au bénéfice ajusté de 38,1 millions de dollars enregistré au premier semestre de 2021, principalement en raison des autres charges d'exploitation minière et des charges G&A plus élevées. Le bénéfice ajusté pour le secteur des redevances et des flux était de 50,6 millions de dollars au premier semestre de 2022, comparativement à 47,3 millions de dollars au premier semestre de 2021, en raison de la marge brute plus élevée. La perte ajustée pour le secteur de l'exploration minière et du développement s'est élevée à 51,0 millions de dollars au premier semestre de 2022, comparativement à 9,2 millions de dollars au premier semestre de 2021, en raison des autres charges d'exploitation minière de 35,8 millions de dollars et de l'accroissement des charges G&A. 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 premier semestre de 2022 étaient de 23,4 millions de dollars comparativement à 52,2 millions de dollars au premier semestre de 2021. Les flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation du secteur des redevances et des flux étaient de 75,5 millions de dollars au premier semestre de 2022 comparativement à 74,1 millions de dollars au premier semestre de 2021. Les flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation pour le secteur de l'exploration minière et du développement étaient de 52,1 millions de dollars au premier semestre de 2022 comparativement à 16,1 millions de dollars au premier semestre

de 2021, en raison des autres charges d'exploitation minière et 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.

États consolidés des résultats

Le tableau suivant présente un résumé des états consolidés des résultats pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2022 et 2021 (en milliers de dollars, sauf les montants par action) :

		Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
		30 juin		30 juin	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
<b>Produits</b>	(a)	<b>63 959</b>	<b>57 941</b>	<b>123 357</b>	<b>124 864</b>
Coût des ventes	(b)	(15 318)	(10 791)	(26 480)	(31 188)
Épuisement et amortissement	(c)	(12 050)	(11 437)	(24 076)	(23 364)
<b>Bénéfice brut</b>	(d)	<b>36 591</b>	<b>35 713</b>	<b>72 801</b>	<b>70 312</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>					
Générales et administratives	(e)	(14 875)	(9 171)	(27 519)	(19 077)
Développement des affaires	(f)	(1 260)	(1 118)	(2 681)	(2 105)
Exploration et évaluation		(144)	(843)	(264)	(1 180)
Charges d'exploitation minière	(g)	(20 602)	-	(35 848)	-
Dépréciation d'actifs	(h)	-	(40 479)	-	(42 767)
<b>(Perte) bénéfice d'exploitation</b>		<b>(290)</b>	<b>(15 898)</b>	<b>6 489</b>	<b>5 183</b>
Autres produits (charges), montant net	(i)	27 052	(5 174)	20 106	(13 078)
<b>Bénéfice (perte) avant les impôts sur le résultat</b>		<b>26 762</b>	<b>(21 072)</b>	<b>26 595</b>	<b>(7 895)</b>
Charge d'impôts sur le résultat	(j)	(10 190)	(3 991)	(15 552)	(7 405)
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>		<b>16 572</b>	<b>(25 063)</b>	<b>11 043</b>	<b>(15 300)</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :</b>					
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée		17 159	(14 759)	17 485	(4 165)
Participations ne donnant pas le contrôle		(587)	(10 304)	(6 442)	(11 135)
<b>Bénéfice net (perte nette) par action</b>					
De base et dilué(e)		0,09	(0,09)	0,10	(0,02)

- (a) Les produits se présentent comme suit :

Secteur des redevances et des flux

	Trois mois terminés les 30 juin					
	2022			2021		
	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	2 390	12 892	30 811	2 223	16 387	36 434
Argent vendu	28	337 402	9 438	32	415 457	13 420
Diamants vendus <sup>(i)</sup>	159	44 145	7 073	104	42 147	4 366
Autres (payés en trésorerie)	-	-	4 223	-	-	3 026
			51 545			57 246

- (i) Les diamants ont été vendus par un agent pour Osisko à un prix de vente combiné de 159 \$ (124 \$ US) par carat au deuxième trimestre de 2022. Le prix de vente moyen comprend 7 489 carats accessoires vendus en dehors des ventes de diamants tout-venant à un prix moyen de 41 \$ (32 \$ US) par carat. En excluant les carats accessoires, 36 657 carats ont été vendus à un prix moyen de 183 \$ (143 \$ US) par carat au deuxième trimestre de 2022.

	Six mois terminés les 30 juin					
	2022			2021		
	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	2 385	25 419	60 633	2 259	33 125	74 829
Argent vendu	29	606 462	17 769	33	1 032 092	33 802
Diamants vendus <sup>(i)</sup>	170	83 421	14 382	99	84 861	8 361
Autres (payés en trésorerie)	-	-	9 450	-	-	7 177
			102 234			124 169

- (i) Les diamants ont été vendus par un agent pour Osisko à un prix de vente combiné de 170 \$ (133 \$ US) par carat au premier semestre de 2022. Le prix de vente moyen comprend 14 286 carats accessoires vendus en dehors des ventes de diamants tout-venant à un prix moyen de 45 \$ (36 \$ US) par carat. En excluant les carats accessoires, 69 135 carats ont été vendus à un prix moyen de 196 \$ (153 \$ US) par carat au premier semestre de 2022.

La diminution du nombre d'onces d'or et d'argent vendues en 2022 est principalement le résultat de la conversion, en avril 2021, de l'entente d'écoulement Parral en un flux.

Secteur de l'exploration minière et du développement

Les ventes du secteur de l'exploration minière et du développement pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2022 s'élevaient à 12,4 millions de dollars et 21,1 millions de dollars (nets des transactions intersectorielles), respectivement. En 2021, des ventes de 0,7 million de dollars ont été comptabilisées pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2021. Les ventes étaient principalement liées à l'or et à l'argent produits sur le projet Bonanza Ledge Phase II ainsi que les premières ventes réalisées à la mine Trixie depuis l'acquisition de Tintic par Osisko Développement le 27 mai 2022.

- (b) Pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2022, le coût des ventes comprend 3,8 millions de dollars et 6,9 millions de dollars du secteur des redevances et des flux (10,1 millions de dollars et 30,5 millions de dollars pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2021), et 11,6 millions de dollars et 19,5 millions de dollars du secteur de l'exploration minière et du développement (0,7 million de dollars pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2021).

Les coûts des ventes pour le secteur des redevances et des flux représentent 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 redevances. La diminution en 2022 est principalement le résultat de la conversion, en avril 2021, de l'entente d'écoulement Parral en un flux.

Le coût des ventes du secteur de l'exploration minière et du développement est lié aux onces d'or et d'argent vendues du projet Bonanza Ledge Phase II et de la mine Trixie, tous deux gérés par Osisko Développement.

- (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. Les charges d'épuisement pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2022 se sont élevés à 11,9 millions de dollars et 23,1 millions de dollars, comparativement à 11,4 millions de dollars et 23,4 millions de dollars pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2021. La variation en 2022 est principalement le résultat de la répartition des ventes durant les périodes.

Le solde résiduel d'épuisement et d'amortissement pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2022 de 0,2 million de dollars et 0,9 million de dollars se rapporte aux onces d'or et d'argent vendues du projet Bonanza Ledge Phase II et de la mine Trixie par Osisko Développement.

- (d) La répartition de la marge monétaire<sup>8</sup> et du bénéfice brut par type d'intérêt est la suivante (en milliers de dollars) :

	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b><u>Redevances</u></b>				
Produits	34 583	36 437	69 572	71 348
Diminués du coût des ventes (excluant l'épuisement)	(188)	(119)	(282)	(293)
Marge monétaire (en dollars)	34 395	36 318	69 290	71 055
Épuisement	(6 202)	(7 015)	(13 057)	(14 004)
<b>Bénéfice brut</b>	<b>28 193</b>	<b>29 303</b>	<b>56 233</b>	<b>57 051</b>
<b><u>Ententes de flux</u></b>				
Produits	16 962	13 470	32 662	27 556
Diminués du coût des ventes (excluant l'épuisement)	(3 568)	(2 873)	(6 655)	(5 857)
Marge monétaire (en dollars)	13 394	10 597	26 007	21 699
Épuisement	(5 649)	(4 343)	(10 092)	(9 092)
<b>Bénéfice brut</b>	<b>7 745</b>	<b>6 254</b>	<b>15 915</b>	<b>12 607</b>
<b><u>Droits de redevances et de flux</u></b>				
Total marge monétaire (en dollars)	47 789	46 915	95 297	92 754
Divisé par le total des produits	51 545	49 907	102 234	98 904
Marge monétaire (en pourcentage des produits)	92,7 %	94,0 %	93,2 %	93,8 %
<b><u>Ententes d'écoulement</u></b>				
Produits	-	7 339	-	25 265
Diminués du coût des ventes (excluant l'épuisement)	-	(7 104)	-	(24 343)
Marge monétaire (en dollars)	-	235	-	922
Marge monétaire (en pourcentage des produits)	-%	3,2 %	-%	3,6 %
Épuisement	-	(79)	-	(268)
<b>Bénéfice brut</b>	<b>-</b>	<b>156</b>	<b>-</b>	<b>654</b>
<b><u>Activités minières (Osisko Développement)</u></b>				
Produits	12 414	695	21 123	695
Diminués du coût des ventes (y compris l'amortissement)	(11 761)	(695)	(20 470)	(695)
<b>Bénéfice brut</b>	<b>653</b>	<b>-</b>	<b>653</b>	<b>-</b>
<b>Total – Bénéfice brut</b>	<b>36 591</b>	<b>35 713</b>	<b>72 801</b>	<b>70 312</b>

8 La marge monétaire est une mesure de performance financière non conforme aux IFRS pour le secteur des redevances et des flux, et sans définition standard selon les normes IFRS. Elle est calculée en déduisant le coût des ventes (net de l'épuisement) des produits. Veuillez consulter la rubrique *Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS* du présent rapport de gestion.

- (e) Les charges G&A consolidées ont augmenté au deuxième trimestre et au premier semestre de 2022 en raison d'un accroissement des activités d'Osisko Développement et des frais de transaction en lien avec l'acquisition Tintic.

Les charges G&A consolidées étaient de 14,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2022 comparativement à 9,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021. Les charges G&A du secteur des redevances et des flux ont diminué légèrement au deuxième trimestre de 2022, s'établissant à 4,9 millions de dollars comparativement à 5,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021 en raison de la réduction des charges de rémunération fondée sur des actions. Les charges G&A du secteur de l'exploration minière et du développement se sont élevées à 9,9 millions de dollars comparativement à 3,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, en raison de l'accroissement des activités en 2022 et des frais de transaction de 2,7 millions de dollars en lien avec l'acquisition Tintic.

Les charges G&A consolidées étaient de 27,5 millions de dollars au premier semestre de 2022 comparativement à 19,1 millions de dollars au premier semestre de 2021. Les charges G&A du secteur des redevances et des flux ont diminué légèrement au premier semestre de 2022, s'établissant à 9,8 millions de dollars comparativement à 10,4 millions de dollars au premier semestre de 2021 en raison de la réduction des charges de rémunération fondée sur des actions. Les charges G&A du secteur de l'exploration minière et du développement se sont élevées à 17,7 millions de dollars comparativement à 8,7 millions de dollars au premier semestre de 2021, en raison de l'accroissement des activités en 2022 et des frais de transaction de 4,7 millions de dollars en lien avec l'acquisition Tintic.

- (f) Les frais de développement des affaires, lesquels se rapportent exclusivement au secteur des redevances et des flux, ont augmenté à 1,3 million de dollars au deuxième trimestre de 2022 de 1,1 million de dollars à la période correspondante en 2021, et ont augmenté à 2,7 millions de dollars au premier semestre de 2022 de 2,1 millions de dollars au premier semestre de 2021. L'augmentation est principalement due à des honoraires professionnels supplémentaires en lien avec des acquisitions potentielles de redevances et de flux.
- (g) Durant le deuxième trimestre de 2022 et le premier semestre de 2022, Osisko Développement a engagé des charges d'exploitation minière de 20,6 millions de dollars et 35,8 millions de dollars, respectivement, en lien avec les projets Bonanza Ledge Phase II et San Antonio, comparativement à un montant nul durant les périodes correspondantes en 2021.
- (h) Au deuxième trimestre de 2021, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation de 4,4 millions de dollars 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 baisse du prix de l'or.

Au deuxième trimestre de 2021, la Société a aussi comptabilisé une charge de dépréciation de 36,1 millions de dollars à l'égard du projet Bonanza Ledge Phase 2, exploité par Osisko Développement.

- (i) Les autres produits nets de 27,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2022 comprennent un gain découlant de la variation de la juste valeur d'actifs et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de 12,1 millions de dollars, un gain à la cession réputée d'une entreprise associée de 11,9 millions de dollars, un gain de change de 9,4 millions de dollars et un produit d'intérêt de 2,3 millions de dollars, en partie contrebalancés par des charges financières de 7,3 millions de dollars.

Les autres charges nettes de 5,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021 comprennent des charges financières de 5,9 millions de dollars, un montant de 1,9 million de dollars qui représente la quote-part de la perte d'une entreprise associée, une perte de change de 0,4 million de dollars et une perte nette sur placements de 1,6 million de dollars, en partie compensés par un gain découlant de la prime liée aux actions accréditatives de 2,8 millions de dollars et un produit d'intérêt de 1,3 million de dollars.

Les autres produits nets de 20,1 millions de dollars au premier semestre de 2022 comprennent un gain découlant de la variation de la juste valeur d'actifs et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net de 3,9 millions de dollars, un gain à la cession réputée d'une entreprise associée de 11,9 millions de dollars, un gain de change de 10,6 millions de dollars et un produit d'intérêt de 3,5 millions de dollars, en partie contrebalancés par des charges financières de 13,7 millions de dollars.

Les autres charges nettes de 13,1 millions de dollars au premier semestre de 2021 comprennent des charges financières de 12,0 millions de dollars, un montant de 1,9 million de dollars qui représente la quote-part de la perte d'une entreprise associée, une perte de change de 1,5 million de dollars et une perte nette sur placements de 3,8 millions de dollars, en partie compensés par un gain découlant de la prime liée aux actions accréditatives de 3,3 millions de dollars et un produit d'intérêt de 2,7 millions de dollars.

- (j) Le taux d'imposition effectif au deuxième trimestre de 2022 est de 38,1 %, comparativement à (18,9 %) au deuxième trimestre de 2021. Le taux d'imposition effectif au premier semestre de 2022 est de 58,5 %, comparativement à (93,8 %) au premier semestre de 2021. Le taux d'imposition statutaire est de 26,5 % en 2022 et 2021. Les éléments qui ont eu une incidence sur les taux d'imposition effectifs sont le bénéfice des pertes non comptabilisées et les revenus imposables à un taux plus bas. En 2021, la comptabilisation de pertes autres qu'en capital qui n'avaient pas été comptabilisées a aussi eu une incidence sur les taux d'imposition. Des impôts de 0,5 million et 0,7 million de dollars en trésorerie ont été versés durant les trois et six mois terminés le 30 juin 2022, respectivement (0,5 million et 0,6 million de dollars pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2021, 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 juin 2022, la situation consolidée de trésorerie de la Société s'élevait à 449,3 millions de dollars, comparativement à 115,7 millions de dollars au 31 décembre 2021. À la fin du deuxième trimestre de 2022, la trésorerie détenue par Redevances Aurifères Osisko s'élevait à 313,0 millions de dollars et la trésorerie détenue par Osisko Développement s'élevait à 136,3 millions de dollars. Les variations importantes des liquidités et des sources de financement en capital durant les six premiers mois de 2022 sont expliquées à la rubrique *Flux de trésorerie* du présent rapport de gestion.

### Financements de Redevances Aurifères Osisko

#### *Financement par voie de prise ferme*

Le 31 mars 2022, Osisko a conclu un financement par voie de prise ferme avec un syndicat de preneurs fermes (les « preneurs fermes ») aux termes duquel les preneurs fermes ont acheté, dans le cadre d'un placement par voie de prise ferme, un total de 18 600 000 actions ordinaires d'Osisko (les « actions ordinaires ») au prix de 13,45 \$ US l'action ordinaire (le « prix d'offre »), pour un produit brut global revenant à la Société de 250,2 millions de dollars US (312,0 millions de dollars) (le « placement »). Les frais de transaction s'élèvent à 13,9 millions de dollars (10,2 millions de dollars déduction faite des impôts de 3,7 millions de dollars) en incluant la commission de 4 % payée aux preneurs fermes. La Société envisage d'affecter le produit net tiré du placement aux besoins généraux de l'entreprise, y compris au financement d'acquisitions de redevances et de flux, l'éventuel remboursement, à l'occasion, de sommes prélevées sur la facilité de crédit renouvelable de la Société et d'autres occasions de développement.

### Financements d'Osisko Développement

#### *Placement privé par voie de prise ferme*

Le 2 mars 2022, Osisko Développement a complété son placement privé par l'entremise d'un courtier en prise ferme annoncé antérieurement visant un total de (i) 13 732 900 reçus de souscription d'ODV et (ii) 9 525 850 unités d'ODV (collectivement avec les reçus de souscription d'ODV, les « valeurs mobilières offertes ») au prix de 4,45 \$ par valeur mobilière offerte, pour un produit brut global d'environ 103,5 millions de dollars (le « placement privé par voie de prise ferme d'ODV »), y compris l'exercice intégral de l'option des preneurs fermes. Chaque unité d'ODV se compose d'une action ordinaire de la société (chacune, une « action ordinaire d'ODV ») et d'un bon de souscription d'action ordinaire (chacun, un « bon de souscription d'ODV »), chaque bon de souscription d'ODV conférant au porteur le droit d'acheter une action ordinaire d'ODV supplémentaire au prix de 7,60 \$ par action ordinaire d'ODV pendant une période de 60 mois suivant la date d'émission. Chaque reçu de souscription d'ODV conférait au porteur le droit de recevoir une unité d'ODV, après satisfaction des conditions de libération de l'entiercement du placement par voie de prise ferme, lesquelles ont été satisfaites en mai 2022. En contrepartie de leurs services, les preneurs fermes ont reçu une commission en espèces équivalant à 5 % du produit brut du placement privé par voie de prise ferme d'ODV (hormis à l'égard des souscripteurs sur la liste du président pour lesquels aucune commission n'a été payée).

Osisko Développement a l'intention d'utiliser le produit net du placement privé par voie de prise ferme d'ODV pour faire avancer la mise en valeur des actifs miniers de la société, dont le projet aurifère Cariboo, le projet aurifère San Antonio, les propriétés détenues par Tintic, et aux fins générales de l'entreprise.

#### *Placement privé sans intermédiaire*

Le 4 mars 2022, Osisko Développement a clôturé la première tranche de son placement privé sans intermédiaire annoncé antérieurement (le « placement privé sans intermédiaire d'ODV ») en vertu de laquelle 24 215 099 reçus de souscription d'ODV ont été émis au prix de 3,50 \$ US par reçu de souscription d'ODV, pour un produit brut d'environ 84,8 millions de dollars US (108,1 millions de dollars). Le 29 mars 2022, Osisko Développement a clôturé la deuxième tranche du placement privé sans intermédiaire d'ODV en vertu de laquelle 9 365 689 reçus de souscription d'ODV supplémentaires ont été émis au prix de 3,50 \$ US par reçu de souscription d'ODV, pour un produit brut supplémentaire d'environ 32,8 millions de dollars US (41,0 millions de dollars). Le 21 avril 2022, Osisko Développement a clôturé la troisième tranche du placement privé sans intermédiaire d'ODV en vertu de laquelle 512 980 reçus de souscription d'ODV supplémentaires ont été émis au prix de 3,50 \$ US par reçu de souscription d'ODV, pour un produit brut supplémentaire d'environ 1,8 million de dollars US (2,2 millions de dollars).

Chaque reçu de souscription d'ODV conférait à son porteur le droit de recevoir une unité d'ODV, après satisfaction des conditions de libération de l'entiercement du placement privé sans intermédiaire, lesquelles ont été satisfaites en mai 2022. Chaque unité d'ODV est composée d'une action ordinaire d'ODV et d'un bon de souscription d'ODV, chaque bon de souscription d'ODV conférant à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire d'ODV supplémentaire au prix de 6,00 \$ US par action ordinaire d'ODV pendant une période de 5 ans suivant la date d'émission. Ces bons de souscription comportent un instrument dérivé intégré puisqu'ils peuvent être levés en dollars US et donc ne respectent pas les exigences du test « montant fixe contre nombre fixe » prescrit par la norme IAS 32, *Instruments financiers* :

*présentation.* Par conséquent, ils sont classés dans les passifs et sont évalués à la juste valeur. Leur valeur a été estimée à 39,8 millions de dollars à la date d'émission selon le modèle de Black-Scholes et sont présentés comme un passif non courant dans les *provisions et autres passifs* au bilan consolidé. Le passif est réévalué à sa juste valeur estimative en utilisant le modèle de Black-Scholes à la fin de chaque période de présentation de l'information financière, et la variation de la juste valeur est comptabilisée aux états consolidés des résultats dans les *autres gains (pertes), montant net*. Tous les titres émis en vertu du placement privé sans intermédiaire d'ODV sont assujettis à une période de détention venant à échéance quatre mois plus un jour suivant la date de clôture.

#### Regroupement des actions ordinaires

En mai 2022, Osisko Développement a complété un regroupement de ses actions ordinaires à raison de trois actions pour une action (3:1).

#### Facilité de crédit

Un montant de 550,0 millions de dollars est disponible en vertu de la facilité de crédit (la « facilité »), en plus de compter sur une marge supplémentaire non engagée d'un maximum de 100,0 millions de dollars (pour un montant disponible total pouvant aller jusqu'à 650,0 millions de dollars). La date d'échéance de la facilité est le 30 juillet 2025.

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 avril 2022, les sommes empruntées en vertu de la facilité (113,1 millions de dollars) ont été remboursées, de telle sorte qu'au 30 juin 2022, aucun montant n'était prélevé sur la facilité.

La facilité comprend des clauses qui exigent que la Société maintienne certains ratios financiers, y compris les ratios d'endettement, et qu'elle réponde à certaines exigences non financières. Au 30 juin 2022, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

#### Flux de trésorerie

Le tableau suivant résume les activités liées aux flux de trésorerie pour les trois et six mois terminés les 30 juin 2022 et 2021 (en milliers de dollars) :

	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie				
Exploitation	15 957	35 318	38 580	71 570
Éléments du fonds de roulement	(16 181)	(4 401)	(15 194)	(19 329)
<b>Activités d'exploitation</b>	<b>(224)</b>	<b>30 917</b>	<b>23 386</b>	<b>52 241</b>
Activités d'investissement	(95 186)	(89 841)	(107 458)	(119 620)
Activités de financement	84 520	(5 260)	407 185	22 842
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	10 723	(1 483)	10 472	(3 024)
(Diminution) augmentation de la trésorerie	(167)	(65 667)	333 585	(47 561)
Trésorerie au début de la période	449 450	320 630	115 698	302 524
Trésorerie à la fin de la période	449 283	254 963	449 283	254 963

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

*Deuxième trimestre de 2022*

Les flux de trésorerie consolidés utilisés dans le cadre des activités d'exploitation au deuxième trimestre de 2022 se sont élevés à 0,2 million de dollars, comparativement aux flux de trésorerie générés dans le cadre des activités d'exploitation de 30,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021. Durant le deuxième trimestre de 2022, le secteur des redevances et des flux a généré des flux de trésorerie d'exploitation de 35,0 millions de dollars, comparativement à 37,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, en partie contrebalancée par des flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation de 35,2 millions de dollars pour le secteur de l'exploration minière et du développement, comparativement à 6,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, principalement en raison des autres charges d'exploitation minière de 20,6 millions de dollars et de l'accroissement des activités.

*Premier semestre de 2022*

Les flux de trésorerie consolidés générés par les activités d'exploitation au premier semestre de 2022 se sont élevés à 23,4 millions de dollars, comparativement à 52,2 millions de dollars au premier semestre de 2021. Au premier semestre de 2022, le secteur des redevances et des flux a généré 75,5 millions de dollars comparativement à 74,1 millions de dollars à la période correspondante en 2021, en partie compensée par des flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation de 52,1 millions de dollars pour le secteur de l'exploration, de l'évaluation et du développement minier, comparativement à 16,1 millions de dollars à la période correspondante en 2021, principalement en raison des autres charges d'exploitation minière de 35,8 millions de dollars et de l'accroissement des activités.

Activités d'investissement

*Deuxième trimestre de 2022*

Les flux de trésorerie consolidés utilisés dans le cadre des activités d'investissement au deuxième trimestre de 2022 se sont élevés à 95,2 millions de dollars, comparativement à 89,8 millions au deuxième trimestre de 2021.

Au deuxième trimestre de 2022, Redevances Aurifères Osisko a reçu un paiement de 3,0 millions de dollars pour un effet à recevoir d'une entreprise associée. Osisko Développement (secteur de l'exploration minière et du développement) a déboursé 62,2 millions de dollars pour acquérir Tintic en mai 2022. Osisko Développement a également investi 21,0 millions de dollars dans des actifs miniers et des immobilisations corporelles durant la même période, principalement sur le projet aurifère San Antonio et la propriété aurifère Cariboo, et a déboursé 13,4 millions de dollars en dépôts de restauration pour restauration environnementale en lien avec le projet aurifère Cariboo.

Durant le deuxième trimestre de 2021, Osisko a investi 39,1 millions de dollars sur les droits de redevances et de flux, a acquis des placements pour 4,0 millions de dollars et a reçu 8,3 millions de dollars de la vente de placements. Osisko Développement et ses filiales (secteur de l'exploration minière et du développement) ont investi 55,1 millions de dollars sur les actifs miniers et les immobilisations corporelles, principalement sur la propriété aurifère Cariboo, le projet Bonanza Ledge Phase 2 et le projet aurifère San Antonio.

*Premier semestre de 2022*

Les flux de trésorerie consolidés utilisés dans le cadre des activités d'investissement au premier semestre de 2022 se sont élevés à 107,5 millions de dollars, comparativement à 119,6 millions au premier semestre de 2021.

Durant le premier semestre de 2022, Redevances Aurifères Osisko a reçu un paiement de 3,0 millions de dollars pour un effet à recevoir d'une entreprise associée, a investi 9,3 millions de dollars en droits de redevances (incluant 6,5 millions de dollars pour accroître sa redevance NSR sur le projet Pine Point) et a acquis des placements pour 11,1 millions de dollars (incluant les réinvestissements des produits nets du flux diamantifère Renard de 5,2 millions de dollars). Osisko Développement (secteur de l'exploration minière et du développement) a déboursé 62,2 millions de dollars pour acquérir Tintic en mai 2022. Osisko Développement a également investi 34,0 millions de dollars dans des actifs miniers et des immobilisations corporelles durant la même période, principalement sur le projet aurifère San Antonio et la propriété aurifère Cariboo, et a déboursé 13,4 millions de dollars en dépôts de restauration pour restauration environnementale en lien avec le projet aurifère Cariboo.

Durant le premier semestre de 2021, Osisko a investi 42,9 millions de dollars sur les droits de redevances et de flux, a acquis des placements pour 13,8 millions de dollars et a reçu 28,1 millions de dollars de la vente de placements. Osisko Développement et ses filiales (secteur de l'exploration minière et du développement) ont investi 90,9 millions de dollars sur les actifs miniers et les immobilisations corporelles, principalement sur la propriété aurifère Cariboo, le projet Bonanza Ledge Phase 2 et le projet aurifère San Antonio.

Activités de financement

*Deuxième trimestre de 2022*

Au deuxième trimestre de 2022, les flux de trésorerie consolidés générés par les activités de financement s'élevèrent à 84,5 millions de dollars, comparativement à 5,3 millions de dollars de trésorerie flux de trésorerie déboursés dans le cadre des activités de financement au deuxième trimestre de 2021.

Osisko a versé 9,8 millions de dollars en dividendes à ses actionnaires et a remboursé les sommes empruntées en vertu de la facilité de crédit renouvelable pour un total de 113,1 millions de dollars. Les investissements d'actionnaires minoritaires dans Osisko Développement se sont établis à 208,0 millions de dollars, après déduction des frais d'émission d'actions, découlant principalement de la clôture d'un placement privé par voie de prise ferme et d'un placement privé sans intermédiaire.

Au deuxième trimestre de 2021, Osisko a versé 7,9 millions de dollars en dividendes à ses actionnaires et 3,5 millions de dollars en impôt suivant le règlement d'unités d'action avec restrictions et différées. Osisko a également reçu le produit de l'exercice d'options d'achat d'actions et du plan d'achat d'actions pour 8,1 millions de dollars.

*Premier semestre de 2022*

Les flux de trésorerie générés par les activités de financement au cours du premier semestre de 2022 se sont élevés à 407,2 millions de dollars, comparativement à 22,8 millions de dollars au cours du premier semestre de 2021.

Au cours du premier trimestre de 2022, Osisko a complété une offre publique par voie de prise ferme de 18 600 000 actions ordinaires au prix de 13,45 \$ US l'action ordinaire pour un produit brut global de 250,2 millions de dollars US (312,0 millions de dollars). Les frais de transaction payés au cours du premier trimestre de 2022 se sont élevés à 12,9 millions de dollars et à 1,1 million de dollars au cours du deuxième trimestre, en incluant la commission de 4 % payée aux preneurs fermes. Osisko a également versé 18,5 millions de dollars en dividendes à ses actionnaires et a remboursé les sommes empruntées en vertu de la facilité de crédit renouvelable pour un total de 113,1 millions de dollars. Osisko a aussi acquis des actions ordinaires dans le cadre de son programme de rachat pour la somme de 4,9 millions de dollars.

Durant le premier semestre de 2022, les investissements d'actionnaires minoritaires dans Osisko Développement se sont établis à 248,3 millions de dollars, après déduction des frais d'émission d'actions, découlant principalement de la clôture d'un placement privé par voie de prise ferme et d'un placement privé sans intermédiaire. Les paiements en capital sur les obligations locatives se sont élevés à 6,3 millions de dollars, et ont été payés principalement par Osisko Développement.

Durant le premier semestre 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 les intérêts à payer sur la dette. Osisko a versé 15,7 millions de dollars en dividendes à ses actionnaires et acheté pour annulation un total de 347 400 actions ordinaires dans le cadre du programme de rachat 2021 pour la somme de 4,5 millions de dollars (prix d'achat moyen par action de 12,85 \$). Osisko a également reçu le produit de l'exercice d'options d'achat d'actions et du plan d'achat d'actions pour 13,1 millions de dollars.

## Prévisions pour 2022 et perspectives sur 5 ans

### Prévisions pour 2022

Les prévisions d'Osisko quant aux redevances et ententes de flux pour 2022 reposent largement sur les prévisions publiques disponibles des 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<sup>(i)</sup> gagnées et la marge monétaire par catégorie de droits sont estimées ci-dessous pour 2022 :

	<u>Bas</u> (OEO)	<u>Haut</u> (OEO)	<u>Marge</u> <u>monétaire</u> (%)
Redevances	60 300	63 600	99,6 %
Ententes de flux	29 700	31 400	79,6 %
	<u>90 000</u>	<u>95 000</u>	92,5 %

(i) Les OEO tirées de droits de redevances et de flux visant des actifs détenus et gérés par Osisko Développement sont incluses dans les prévisions. Ces OEO ne sont pas comptabilisées sur une base consolidée puisqu'elles s'annulent lors de la consolidation.

Aux fins des prévisions pour 2022, 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, 23,50 \$ US par once d'argent et un taux de change (\$ US/\$ CA) de 1,26. Les OEO du flux diamantifère Renard ont été converties en OEO en utilisant un prix de 110 \$ US par carat pour la période débutant le 1<sup>er</sup> mai 2022 puisqu'avant cette date, Osisko s'est engagé à réinvestir le produit net du flux par l'entremise d'une facilité de prêt relais mise à la disposition de l'exploitant.

### Perspectives sur 5 ans

Osisko s'attend à ce que son portefeuille génère entre 130 000 et 140 000 OEO en 2026. Ces perspectives supposent que la production aura débuté sur les projets San Antonio, Cariboo, Windfall et Back Forty, entre autres. Cela suppose également que Mantos aura atteint sa capacité nominale à la suite de la récente expansion de ses activités, ainsi qu'une production accrue de certains autres exploitants qui ont annoncé des plans d'expansion.

Au-delà de cet important profil de croissance, Osisko détient plusieurs autres actifs de croissance, notamment Hermosa, Pine Point, Spring Valley, Home 5, Casino, Copperwood/White Pine, Amulsar et autres, qui n'ont pas été pris en compte dans les perspectives actuelles sur un horizon de 5 ans, puisque leurs calendriers sont moins précis. À mesure que les exploitants seront en mesure de présenter une vision plus précise pour ces actifs, la Société pourra considérer les inclure dans les perspectives à plus long terme.

Ces perspectives sur 5 ans sont basées sur les prévisions publiées par les 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 hypothèses de prix des matières premières utilisées pour établir les perspectives sur 5 ans sont basées sur les consensus actuels à long terme et sur un ratio du prix de l'or et de l'argent de 75 : 1.

Information trimestrielle

L'information financière trimestrielle sélectionnée<sup>(1)</sup> pour les huit derniers trimestres financiers est présentée ci-dessous (en milliers de dollars, à l'exception des montants par action) :

	2022		2021				2020	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
OEO <sup>(2)</sup>	22 243	18 251	19 830	20 032	20 178	19 960	18 829	16 739
Trésorerie	449 283	449 450	115 698	151 945	254 963	320 630	302 524	160 705
Placements à court terme	-	2 960	-	-	3 408	3 458	3 501	21 568
Fonds de roulement	153 297	137 769	(193 350)	117 947	236 320	300 876	225 643	110 333
Total des actifs	2 923 434	2 892 715	2 370 622	2 390 325	2 410 727	2 435 861	2 397 104	2 200 070
Total de la dette à long terme	305 236	414 361	410 435	405 306	401 954	401 266	400 429	421 590
Capitaux propres	2 375 745	2 086 419	1 780 061	1 811 600	1 842 230	1 875 729	1 841 032	1 638 178
Produits <sup>(3)</sup>	63 959	59 398	53 266	54 022	57 941	66 923	213 630	55 707
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(224)	23 597	12 771	41 083	30 917	21 324	32 633	36 123
Dépréciation d'actifs, déduction faite des impôts	384	520	(40 308)	(33 320)	(40 479)	(3 794)	(3 600)	(1 281)
Bénéfice net (perte nette) <sup>(4)</sup>	17 159	326	(21 184)	1 795	(14 759)	10 594	4 632	12 514
Bénéfice net (perte nette) par action par action de base et dilué(e) <sup>(4)</sup>	0,09	0,00	(0,13)	0,01	(0,09)	0,06	0,03	0,08
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)								
- De base	185 316	166 926	166 807	167 924	167 895	167 253	166 093	166 110
- Dilué	185 630	167 278	166 807	168 220	167 895	167 711	166 321	166 397
Cours des actions à la clôture au TSX	12,98	16,49	15,48	14,23	16,99	13,84	16,13	15,75
Cours des actions à la clôture au NYSE	10,10	13,19	12,25	11,23	13,70	11,02	12,68	11,83
Cours des bons de souscription à la clôture au TSX								
OR.WT	-	-	0,015	0,04	0,15	0,21	0,32	0,34
Cours des débentures à la clôture au TSX <sup>(5)</sup>								
OR.DB	99,50	101,08	101,00	100,94	104,04	100,75	106,00	104,00
Prix de l'or (moyen en \$ US)	1 871	1 877	1 796	1 794	1 816	1 794	1 874	1 909
Taux de change à la clôture <sup>(6)</sup> (\$ US / \$ CA)	1,2886	1,2496	1,2678	1,2741	1,2394	1,2575	1,2732	1,3339

- (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 au premier trimestre de 2022, à l'année 2021 et au quatrième trimestre de 2020.  
(3) Les chiffres de 2021 ont été modifiés à la suite de l'adoption des modifications à IAS 16, *Immobilisations corporelles* le 1<sup>er</sup> janvier 2022.  
(4) Attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée.  
(5) Les débentures convertibles à 4 % d'Osisko sont présentées par tranche d'une valeur nominale de 100,00 \$.  
(6) Taux quotidien à la Banque du Canada.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Osisko Développement a clôturé des financements par capitaux propres d'un montant global de 208,0 millions de dollars, déduction faite des frais d'émission.

Au cours du premier trimestre de 2022, Redevances Aurifères Osisko a clôturé un financement par capitaux propres par voie de prise ferme de 250,2 millions de dollars US. Au cours de la même période, Osisko Développement a clôturé un placement privé par l'entremise d'un courtier en prise ferme et a émis un total de 9 525 850 d'unités d'ODV pour un produit brut d'environ 42,4 millions de dollars.

Durant le quatrième trimestre de 2021, Osisko Développement a comptabilisé une charge de dépréciation de 42,7 millions de dollars (34,5 millions de dollars après impôt) à l'égard de certaines propriétés d'exploration et d'évaluation, incluant les propriétés de la Baie James et le projet de zinc Coulon au 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 II. Durant le premier trimestre de 2021, Osisko Développement a complété un financement d'actions accréditatives 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.

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 juin 2022 et au 31 décembre 2021			
	Redevances Aurifères Osisko <sup>(i)</sup>	Osisko Développement <sup>(ii)</sup> (Exploration, évaluation et développement de projets miniers)	Transactions intersectorielles <sup>(iii)</sup>	Consolidé
	(Redevances, flux et autres intérêts)	(Redevances, flux et autres intérêts)	(Redevances, flux et autres intérêts)	(Redevances, flux et autres intérêts)
	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs et passifs</b>				
<b>Au 30 juin 2022</b>				
Trésorerie	312 981	136 302	-	449 283
Actifs courants	326 783	183 523	(228)	510 078
Placements dans des entreprises associées et autres placements	195 841	43 984	-	239 825
Redevances, flux et autres intérêts	1 241 531	-	(93 049)	1 148 482
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	7 457	764 074	65 175	836 706
Actifs d'exploration et d'évaluation	-	42 758	-	42 758
Goodwill	111 204	-	-	111 204
Total des actifs	1 884 346	1 067 190	(28 102)	2 923 434
Total des passifs (excluant la dette à long terme)	96 049	174 506	(28 102)	242 453
Dette à long terme	296 529	8 707	-	305 236
<b>Au 31 décembre 2021</b>				
Trésorerie	82 291	33 407	-	115 698
Actifs courants	91 594	61 422	(90)	152 926
Placements dans des entreprises associées et autres placements	231 884	62 480	-	294 364
Redevances, flux et autres intérêts	1 247 489	-	(92 688)	1 154 801
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	7 991	559 332	68 332	635 655
Actifs d'exploration et d'évaluation	-	3 635	-	3 635
Goodwill	111 204	-	-	111 204
Total des actifs	1 691 958	703 110	(24 446)	2 370 622
Total des passifs (excluant la dette à long terme)	89 416	115 156	(24 446)	180 126
Dette à long terme	406 671	3 764	-	410 435

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

(ii) Osisko Développement Corp. et ses filiales.

(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 reclassifiés lors de la consolidation.

Pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2022				
	Redevances Aurifères Osisko <sup>(i)</sup>	Osisko Développement <sup>(ii)</sup>		Consolidé
	(Redevances, flux et autres intérêts)	(Exploration, évaluation et développement de projets miniers)	Transactions intersectorielles <sup>(iii)</sup>	
	\$	\$	\$	\$
<b>Produits, charges et flux de trésorerie</b>				
<b>Pour les trois mois terminés le 30 juin 2022</b>				
Produits	51 545	12 862	(448)	63 959
Bénéfice brut	35 938	653	-	36 591
Charges d'exploitation (G&A, développement des affaires et exploration)	(6 200)	(10 079)	-	(16 279)
Charges d'exploitation minière	-	(20 602)	-	(20 602)
Dépréciations	-	-	-	-
Bénéfice net (perte nette)	18 059	(1 487)	-	16 572
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Avant les éléments du fonds de roulement	40 870	(24 913)	-	15 957
Éléments du fonds de roulement	(5 905)	(10 276)	-	(16 181)
Après les éléments du fonds de roulement	34 965	(35 189)	-	(224)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	2 573	(97 759)	-	(95 186)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(125 705)	210 225	-	84 520
<b>Pour les six mois terminés le 30 juin 2022</b>				
Produits	102 234	22 029	(906)	123 357
Bénéfice brut	72 148	653	-	72 801
Charges d'exploitation (G&A, développement des affaires et exploration)	(12 457)	(18 007)	-	(30 464)
Charges d'exploitation minière	-	(35 848)	-	(35 848)
Dépréciations	-	-	-	-
Bénéfice net (perte nette)	34 863	(23 820)	-	11 043
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Avant les éléments du fonds de roulement	80 762	(42 182)	-	38 580
Éléments du fonds de roulement	(5 290)	(9 904)	-	(15 194)
Après les éléments du fonds de roulement	75 472	(52 086)	-	23 386
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(13 013)	(94 445)	-	(107 458)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	159 823	247 362	-	407 185

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

(ii) Osisko Développement Corp. et ses filiales.

(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 reclassifiés lors de la consolidation.

	Pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2021			
	Redevances Aurifères Osisko <sup>(i)</sup>	Osisko Développement <sup>(ii)</sup>		Consolidé
	(Redevances, flux et autres intérêts)	(Exploration, évaluation et développement de projets miniers)	Transactions intersectorielles <sup>(iii)</sup>	
	\$	\$	\$	\$
<b>Produits, charges et flux de trésorerie</b>				
<b>Pour les trois mois terminés le 30 juin 2021</b>				
Produits	57 246	775	(80)	57 941
Bénéfice brut	35 713	-	-	35 713
Charges d'exploitation (G&A, développement des affaires et exploration)	(6 483)	(4 649)	-	(11 132)
Charges d'exploitation minière	-	-	-	-
Dépréciations	-	(40 479)	-	(40 479)
Bénéfice net (perte nette)	16 341	(41 404)	-	(25 063)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Avant les éléments du fonds de roulement	39 026	(3 708)	-	35 318
Éléments du fonds de roulement	(1 685)	(2 716)	-	(4 401)
Après les éléments du fonds de roulement	37 341	(6 424)	-	30 917
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(42 377)	(47 464)	-	(89 841)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3 542)	(1 718)	-	(5 260)
<b>Pour les six mois terminés le 30 juin 2021</b>				
Produits	124 169	775	(80)	124 864
Bénéfice brut	70 312	-	-	70 312
Charges d'exploitation (G&A, développement des affaires et exploration)	(12 511)	(9 851)	-	(22 362)
Charges d'exploitation minière	-	-	-	-
Dépréciations	(4 400)	(40 479)	-	(44 879)
Bénéfice net (perte nette)	29 805	(45 105)	-	(15 300)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Avant les éléments du fonds de roulement	78 565	(1 285)	(5 710)	71 570
Éléments du fonds de roulement	(4 487)	(14 842)	-	(19 329)
Après les éléments du fonds de roulement	74 078	(16 127)	(5 710)	52 241
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(56 158)	(69 172)	5 710	(119 620)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(11 053)	33 895	-	22 842

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

(ii) Osisko Développement Corp. et ses filiales.

(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 reclassifiés lors de la consolidation.

Redevances, ententes de flux et autres intérêts – Produits géographiques

Les produits géographiques tirés de la vente de métaux et de diamants reçus ou acquis en vertu de redevances en nature, d'ententes de flux et autres intérêts sont déterminés selon l'emplacement des mines auxquelles se rapportent la redevance, le flux ou l'autre intérêt. Pour les six mois terminés les 30 juin 2022 et 2021, les produits tirés des redevances, des ententes de flux et des autres intérêts proviennent des juridictions suivantes (en milliers de dollars) :

	Amérique du Nord <sup>(i)</sup> \$	Amérique du Sud \$	Australie \$	Afrique \$	Europe \$	Total \$
<b>2022</b>						
Redevances	67 378	658	61	1 475	-	69 572
Ententes de flux	17 496	9 587	739	-	4 840	32 662
Ententes d'écoulement	-	-	-	-	-	-
	<b>84 874</b>	<b>10 245</b>	<b>800</b>	<b>1 475</b>	<b>4 840</b>	<b>102 234</b>
<b>2021</b>						
Redevances	68 544	503	-	2 301	-	71 348
Ententes de flux	11 284	10 616	901	-	4 755	27 556
Ententes d'écoulement	25 265	-	-	-	-	25 265
	<b>105 093</b>	<b>11 119</b>	<b>901</b>	<b>2 301</b>	<b>4 755</b>	<b>124 169</b>

(i) Le Canada a généré 93 % des produits en Amérique du Nord durant les six mois terminés le 30 juin 2022 (73 % durant les six mois terminés le 30 juin 2021).

Pour les six mois terminés le 30 juin 2022, un droit de redevance a généré des produits de 39,2 millions de dollars (42,7 millions de dollars pour les six mois terminés le 30 juin 2021), ce qui représente 38 % des produits (43 % des produits pour les six mois terminés le 30 juin 2021, en excluant les produits générés dans le cadre des ententes d'écoulement).

Pour les six mois terminés le 30 juin 2022, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 84 % et 14 % des produits, respectivement. Pour les six mois terminés le 30 juin 2021, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 91 % et 7 % des produits, respectivement (89 % et 9 % en excluant les ententes d'écoulement, respectivement).

Exploration, évaluation et développement de projets miniers – Produits géographiques

Les produits de 21,1 millions de dollars générés par l'exploration, l'évaluation et le développement de projets miniers pour les six mois terminés le 30 juin 2022 ont été générés exclusivement en Amérique du Nord, incluant 17,3 millions de dollars générés au Canada (produits de 0,7 million de dollars pour les six mois terminés le 30 juin 2021, générés exclusivement au Canada).

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 juin 2022 et au 31 décembre 2021, en fonction de l'emplacement de la propriété à laquelle les redevances, les ententes de flux et les autres intérêts se rapportent (en milliers de dollars) :

	Amérique du Nord <sup>(i)</sup>	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Asie	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>30 juin 2022</b>							
Redevances	592 897	57 001	16 564	19 719	-	15 215	701 396
Ententes de flux	180 724	173 546	-	-	28 736	50 201	433 207
Ententes d'écoulement	-	-	9 106	-	4 773	-	13 879
	773 621	230 547	25 670	19 719	33 509	65 416	1 148 482
<b>31 décembre 2021</b>							
Redevances	595 931	57 673	13 742	20 453	-	15 215	703 014
Ententes de flux	185 031	173 773	-	-	28 272	51 055	438 131
Ententes d'écoulement	-	-	8 960	-	4 696	-	13 656
	780 962	231 446	22 702	20 453	32 968	66 270	1 154 801

(i) 82 % des intérêts nets en Amérique du Nord étaient situés au Canada au 30 juin 2022 (82 % au 31 décembre 2021).

Exploration, évaluation et développement de projets miniers – Actifs nets géographiques

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, aux États-Unis et au Mexique, et se détaillent comme suit au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 (en milliers de dollars) :

	30 juin 2022				31 décembre 2021		
	Canada	États-Unis	Mexique	Total	Canada	Mexique	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<u>Actifs</u>							
Stocks	15 160	1 635	9 566	26 361	13 933	4 663	18 596
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	465 475	190 353	108 246	764 074	455 849	103 483	559 332
Actifs d'exploration et d'évaluation	3 641	39 117	-	42 758	3 635	-	3 635
Total des actifs	760 413	243 493	63 284	1 067 190	575 651	127 459	703 110

### Transactions entre parties liées

Durant les trois et six mois terminés le 30 juin 2022, des produits d'intérêts de 1,0 million de dollars et 2,0 millions de dollars ont été comptabilisés sur les effets à recevoir d'entreprises associées, respectivement (0,8 million de dollars et 1,6 million de dollars pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2021, respectivement). Au 30 juin 2022, des intérêts à recevoir d'entreprises associées de 5,6 millions de dollars étaient inclus dans les sommes à recevoir (4,6 millions de dollars au 31 décembre 2021). Les prêts, les effets à recevoir et les instruments convertibles d'entreprises associées s'élevaient à 45,7 millions de dollars au 30 juin 2022 (42,3 millions de dollars au 31 décembre 2021) et étaient inclus dans les 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 et engagements contractuels

#### Investissements dans des conventions de redevances et des ententes de flux

Au 30 juin 2022, 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 %).
Metals Acquisition Corp.	Mine CSA (flux argentifère)	90,0 millions \$ US <sup>(i)</sup>	Clôture de la transaction d'acquisition de la mine CSA par MAC.
Metals Acquisition Corp.	Mine CSA (flux cuprifère)	100,0 millions \$ US (optionnel)	Clôture de l'acquisition de la mine CSA par MAC et finalisation par les parties des modalités définitives. (option pouvant être exercée à la seule discrétion de MAC).
Osisko Développement Corp.	Mine Trixie (flux de métaux)	20 millions \$ US <sup>(ii)</sup>	Clôture du flux Tintic (attendue au troisième trimestre de 2022).

(i) Osisko Bermuda a convenu de souscrire à une participation en actions de MAC de 15,0 millions de dollars US dans le cadre de son financement en actions concomitant.

(ii) Transaction intersectorielle devant être annulée lors de la consolidation.

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			Paiement en trésorerie par once/carat (\$ US)			Durée de l'entente	Date de l'entente
	Or	Argent	Diamants	Or	Argent	Diamants		
Amulsar – flux <sup>(1),(7)</sup>	4,22 %	62,5 %		400 \$	4 \$		40 ans	Novembre 2015 Modifiée en janv. 2019
Amulsar – entente d'écoulement <sup>(2),(7)</sup>	81,91 %			Selon la période de cotation			Jusqu'à la livraison de 2 110 425 onces Au	Novembre 2015 Modifiée en janv. 2019
Back Forty – flux <sup>(3)</sup>	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
Gibraltar – flux <sup>(4)</sup>		75 %			nul		Durée de vie de la mine	Mars 2018 Modifiée en avril 2020
Mantos Blancos – flux <sup>(5)</sup>		100 %			8 % du prix au comptant		Durée de vie de la mine	Septembre 2015 Modifiée en août 2019
Renard – flux			9,6 %				40 ans	Juillet 2014 Modifiée en octobre 2018
San Antonio – flux <sup>(8)</sup>	15 %	15 %		15 % du prix au comptant	15 % du prix au comptant		Durée de vie de la mine	Novembre 2020
Sasa – flux <sup>(6)</sup>		100 %			5,96 \$		40 ans	Novembre 2015

- (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<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> anniversaires de la production commerciale.
- (2) Le pourcentage de l'entente d'écoulement augmentera à 84,87 % si l'exploitant 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 Osisko Bermuda (déduction faite des onces livrées en vertu de l'entente de flux Amulsar).
- (3) Le flux d'or sera réduit à 9,25 % après la livraison de 105 000 onces d'or.
- (4) 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. En date du 30 juin 2022, un total de 1,0 million d'onces d'argent avait été livré en vertu de l'entente de flux.
- (5) 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 %. En date du 30 juin 2022, un total de 3,1 millions d'onces d'argent avait été livré en vertu de l'entente de flux.
- (6) Indexation de 3 % ou correspondant à l'indice des prix à la consommation (« IPC ») appliquée au prix par once après 2016.
- (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 (35,2 % au 30 juin 2022).
- (8) Le flux San Antonio est annulé suivant la consolidation comptable d'Osisko Développement.

Équipement minier et contrats de service

Au 30 juin 2022, Osisko Développement avait des engagements pour l'achat d'équipement minier et des contrats de service totalisant 43,8 millions de dollars, incluant 30,0 millions de dollars exigibles au cours des douze prochains mois.

## Arrangements hors bilan

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

## Information sur les actions en circulation

Au 9 août 2022, 184 412 255 actions ordinaires étaient émises et en circulation. Au total, 3 826 349 options étaient en circulation visant l'achat d'actions ordinaires. Des débetures 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 débetures sont converties (les débetures viennent à maturité le 31 décembre 2022).

## Événements postérieurs au 30 juin 2022

### Dividendes

Le 9 août 2022, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,055 \$ par action ordinaire, payable le 14 octobre 2022 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 septembre 2022.

### Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

En juillet 2022, la Société a acheté, pour annulation, un total de 659 520 actions ordinaires pour la somme de 8,3 millions de dollars (prix d'achat moyen par action de 12,65 \$) dans le cadre de son programme de rachat 2022.

## 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 partenaires 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 l'un ou l'autre 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](http://www.sedar.com)) et sur EDGAR [www.sec.gov](http://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*, 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 six mois terminés le 30 juin 2022 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 six mois terminés le 30 juin 2022 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 six mois terminés le 30 juin 2022 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 2021, 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 états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées pour l'exercice financier précédent, à l'exception des modifications à la norme IAS 16, *Immobilisations corporelles*, telles que décrites plus en détail ci-dessous.

Les conventions comptables significatives d'Osisko sont détaillées dans les notes aux états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021, déposés sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com), sur EDGAR au [www.sec.gov](http://www.sec.gov) et sur le site Web d'Osisko au [www.osiskogr.com](http://www.osiskogr.com).

#### *Modifications à IAS 16, Immobilisations corporelles*

L'IASB a apporté des modifications à IAS 16, *Immobilisations corporelles*, qui entrent en vigueur pour les exercices financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022. Le produit de la vente d'éléments avant que la composante des immobilisations corporelles s'y rapportant soit disponible pour utilisation devra être comptabilisé dans le résultat net, ainsi que les coûts de production de ces éléments. Les sociétés doivent donc distinguer les coûts associés à la production et la vente d'éléments avant que la composante des immobilisations corporelles s'y rapportant (les produits de préproduction) soit disponible pour utilisation et les coûts engagés pour rendre la composante des immobilisations corporelles disponible pour son utilisation prévue. Pour la vente d'éléments qui ne font pas partie des activités ordinaires d'une société, les modifications exigeront que les produits de la vente et les coûts de production s'y rapportant soient comptabilisés séparément au résultat net et que les rubriques où ces produits et ces coûts sont inclus soient spécifiées à l'état du résultat global. Une entité applique les modifications de façon rétrospective uniquement pour les immobilisations corporelles qui ont été amenées à l'emplacement et dans la condition requise pour leur utilisation de la façon prévue par la direction à

l'ouverture ou après l'ouverture de la première période présentée dans les états financiers où l'entité applique les modifications pour la première fois.

La Société a adopté les modifications à la norme IAS 16 le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et les a appliquées de façon rétrospective. Pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2021, des produits et des coûts des ventes additionnels de 0,7 million de dollars ont été comptabilisés à l'état des résultats. Avant l'adoption de ces modifications, ces produits étaient comptabilisés en réduction des intérêts miniers et des immobilisations corporelles.

### **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 2021, déposés sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com), sur EDGAR au [www.sec.gov](http://www.sec.gov) et sur le site Web d'Osisko au [www.osiskogr.com](http://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 2021, et dans les états financiers consolidés intermédiaires non audités pour les trois et six mois terminés le 30 juin 2022, tous deux déposés sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com), sur EDGAR au [www.sec.gov](http://www.sec.gov) et sur le site Web d'Osisko au [www.osiskogr.com](http://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 de performance dans le présent rapport de gestion qui n'ont pas de signification normalisée prescrite en vertu des IFRS, dont : (i) la marge monétaire (en dollars et en pourcentage des produits), (ii) le bénéfice ajusté (la perte ajustée), et (iii) le bénéfice ajusté (la perte ajustée) par action de base. La présentation de ces mesures non conformes aux IFRS a pour but de fournir des renseignements supplémentaires et ces mesures ne devraient pas être considérées isolément ou comme substitut aux mesures de performance calculées conformément aux IFRS. Ces mesures ne sont pas nécessairement représentatives du bénéfice d'exploitation ni des flux de trésorerie d'exploitation tels que déterminés en vertu des IFRS. Puisque les activités d'Osisko se rapportent principalement aux métaux précieux, la Société présente les marges monétaires et les bénéfices ajustés puisqu'elle est d'avis que certains investisseurs utilisent ces éléments, ainsi que les mesures déterminées conformément aux IFRS, pour évaluer la performance de la Société comparativement à d'autres sociétés du secteur minier des métaux précieux, qui présentent leurs résultats d'une manière similaire. Toutefois, d'autres sociétés pourraient calculer ces mesures non conformes aux IFRS différemment.

Marge monétaire (en dollars et en pourcentage des produits)

La marge monétaire (en dollars) correspond aux produits diminués du coût des ventes (excluant l'épuisement). La marge monétaire (en pourcentage des produits) correspond à la marge monétaire (en dollars) divisée par les produits. Un rapprochement de la marge monétaire par type d'intérêt (en dollars et en pourcentage des produits) est présenté aux rubriques *Survol des résultats financiers* du présent rapport de gestion.

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 tenir compte de 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, prime différée sur les actions accréditatives, la charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés, les frais de transaction, ainsi que d'autres éléments inhabituels comme les gains (pertes) hors caisse. 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 juin					
	2022			2021		
	Redevances Aurifères Osisko <sup>(i)</sup>	Osisko Développement <sup>(ii)</sup>	Consolidé	Redevances Aurifères Osisko <sup>(i)</sup>	Osisko Développement <sup>(ii)</sup>	Consolidé
<i>(en milliers de dollars, à l'exception des montants par action)</i>	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net (perte nette)	18 059	(1 487)	16 572	16 341	(41 404)	(25 063)
Ajustements :						
Dépréciation d'actifs	384	-	384	-	40 479	40 479
(Gain) perte de change	(7 593)	(1 563)	(9 156)	(169)	791	622
Perte latente (gain latent) sur placements	5 574	(11 697)	(6 123)	1 553	13	1 566
Variation de la juste valeur des instruments dérivés	-	(19 381)	(19 381)	-	-	-
Quote-part de la perte d'entreprises associées	1 078	141	1 219	1 111	750	1 861
Prime différée sur les actions accréditatives	-	(573)	(573)	-	(2 798)	(2 798)
Frais de transaction – Tintic	-	2 664	2 664	-	-	-
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés	8 214	1 521	9 735	5 041	(1 558)	3 483
Bénéfice net (perte nette) ajusté(e)	25 716	(30 375)	(4 659)	23 877	(3 727)	20 150
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	185 316	185 316	185 316	167 895	167 895	167 895
Bénéfice ajusté (perte ajustée) par action de base	0,14	(0,16)	(0,03)	0,14	(0,02)	0,12

	Pour les six mois terminés les 30 juin					
	2022			2021		
	Redevances Aurifères Osisko <sup>(i)</sup>	Osisko Développement <sup>(ii)</sup>	Consolidé	Redevances Aurifères Osisko <sup>(i)</sup>	Osisko Développement <sup>(ii)</sup>	Consolidé
<i>(en milliers de dollars, à l'exception des montants par action)</i>	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net (perte nette)	34 863	(23 820)	11 043	29 805	(45 105)	(15 300)
Ajustements :						
Dépréciation d'actifs	904	-	904	4 400	40 479	44 879
Perte (gain) de change	(8 469)	(2 087)	(10 556)	(140)	1 535	1 395
(Gain latent) perte latente sur placements	11 414	(11 469)	(55)	2 942	(1 297)	1 645
Variation de la juste valeur des instruments dérivés	-	(19 381)	(19 381)	-	-	-
Quote-part (du bénéfice) de la perte d'entreprises associées	(1 526)	472	(1 054)	736	1 157	1 893
Prime différée sur les actions accréditives	-	(914)	(914)	-	(3 267)	(3 267)
Frais de transaction – Tintic	-	4 727	4 727	-	-	-
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés	13 373	1 490	14 863	9 573	(2 740)	6 833
Bénéfice net (perte nette) ajusté(e)	50 559	(50 982)	(423)	47 316	(9 238)	38 078
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	176 182	176 182	176 182	167 696	167 696	167 696
Bénéfice ajusté (perte ajustée) par action de base	0,29	(0,29)	0,00	0,28	(0,06)	0,23

(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 d'exploitation de l'exploration minière, de l'évaluation et du développement.

## Énoncés prospectifs

Certains énoncés compris dans ce rapport de gestion peuvent être considérés comme des « énoncés prospectifs » au sens de la loi des États-Unis intitulée « *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* » et de l'« information prospective » au sens des lois canadiennes en valeurs mobilières applicables. Les énoncés prospectifs sont des énoncés qui ne sont pas des faits historiques et qui font référence, sans s'y limiter, à des événements futurs, des estimations de production des actifs d'Osisko (y compris des augmentations de production), le développement en temps opportun des propriétés minières à l'égard desquelles Osisko dispose de redevances, de flux, d'ententes d'écoulement ou d'investissements, les attentes de la direction concernant la croissance d'Osisko, les résultats d'exploitation, les estimations des recettes futures, les coûts de production, la valeur comptable des actifs, la capacité de continuer à verser des dividendes, les exigences de capital supplémentaire, les perspectives et occasions d'affaires, la demande future et les fluctuations des prix des matières premières (incluant les perspectives pour l'or, l'argent, les diamants et autres matières premières), et la conjoncture sur les marchés des devises et les marchés en général. En outre, les énoncés et les estimations (y compris les données figurant dans les tableaux) sur les réserves minérales, les ressources minérales et les onces d'équivalent d'or 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 « est prévu », « prévoit », « planifie », « anticipe », « croit », « a l'intention », « estime », « projette », « potentiel », « échéancier », et autres expressions semblables ou des variations (incluant les variantes négatives de ces mots ou phrases), ou qui peuvent être identifiés par des affirmations à l'effet que certaines actions, événements ou conditions « se produiront », « pourraient » ou « devraient » se produire. Les énoncés prospectifs sont assujettis à des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, la plupart desquels Osisko ne contrôle pas, et les résultats réels pourraient différer sensiblement des résultats prévus dans les énoncés prospectifs. Ces facteurs comprennent, sans s'y limiter : 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 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; le développement rapide, l'obtention de permis, la construction, le lancement de la production, l'accroissement des activités (y compris les défis opérationnels et techniques) dans les 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; le dénouement défavorable des défis ou des litiges relatifs à l'obtention de titres, de permis ou de licence liés aux propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance, un flux ou un autre intérêt ou des droits d'Osisko à ce sujet; 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, y compris la conversion des ressources en réserves et la capacité de remplacer les ressources; 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; 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'impact de l'instabilité internationale sur l'économie mondiale. Les énoncés prospectifs figurant dans ce rapport de gestion sont basés sur des hypothèses jugées raisonnables par la direction incluant notamment, sans s'y limiter : 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 et aux informations publiques (y compris les prévisions de production); l'exactitude des énoncés publics et de l'information publiée par les propriétaires ou les exploitants de ces propriétés sous-jacentes (dont les attentes à l'égard du développement des propriétés sous-jacentes qui ne sont pas encore en phase de production); l'absence de changement défavorable concernant les propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance, un flux ou un autre intérêt; l'exactitude des énoncés et des estimations relatives aux réserves et aux ressources minérales par les propriétaires et les exploitants des propriétés à l'égard desquelles Osisko détient une redevance, un flux ou un autre intérêt; les revenus de la Société et les actifs liés au statut SPEP; 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](http://www.sedar.com) et EDGAR au [www.sec.gov](http://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 puisque les résultats réels et les événements prospectifs pourraient être sensiblement différents de ceux anticipés dans ces énoncés prospectifs et par conséquent, les énoncés prospectifs contenus dans ce rapport de gestion ne sont pas garants des rendements futurs et l'on ne devrait donc pas s'y fier indûment. Dans le présent rapport de gestion, Osisko se fie aux renseignements publiés par d'autres émetteurs et 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 ressources et 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. Les définitions du Règlement 43-101 sont celles qui ont été décrites par l'Institut canadien des mines, de la métallurgie et du pétrole (l'« ICM »). Dans un certain nombre de cas, Osisko a divulgué des estimations de ressources et de réserves couvrant des propriétés liées aux actifs miniers qui ne sont pas fondées sur les définitions de l'ICM, mais qui ont plutôt été préparées en fonction du code JORC et de la S-K 1300 (collectivement appelés les « codes étrangers acceptables »). Dans certains cas, les estimations basées sur les codes étrangers acceptables sont reconnues par le Règlement 43-101. Les sociétés déclarantes américaines doivent maintenant se plier aux nouvelles règles de divulgation minière en vertu de la sous-partie 1300 du règlement S-K (« S-K 1300 ») à compter du premier exercice financier commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2021 ou après cette date. Bien que les définitions de l'ICM ne soient pas identiques à celles des codes étrangers acceptables, les définitions et les catégories de ressources et de réserves sont essentiellement les mêmes que celles de l'ICM prescrites par le Règlement 43-101, ce qui se traduit généralement par la présentation d'estimations de réserves et de ressources fondamentalement similaires. Néanmoins, les lecteurs sont avertis qu'il existe des différences entre les termes et les définitions de l'ICM et des codes étrangers acceptables, et qu'il n'y a aucune garantie que les réserves ou les ressources minérales seraient identiques si le propriétaire ou l'exploitant avait préparé les estimations de réserves ou de ressources selon un autre code. 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 au S-K 1300. 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 août 2022**

**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](mailto:info@osiskogr.com)  
Site Web : [www.osiskogr.com](http://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](mailto:info@osiskodev.com)  
Site Web : [www.osiskodev.com](http://www.osiskodev.com)

**Administrateurs**

Sean Roosen, président exécutif du conseil  
Joanne Ferstman, administratrice en chef  
L'honorable John R. Baird  
Edie Hofmeister  
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., géo., vice-président, évaluation de projets

**Inscriptions en bourse**

Bourse de Toronto

- Actions ordinaires : OR
- 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 TSX (Canada)  
États-Unis : American Stock Transfer & Trust Company, LLC

**Auditeurs**

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