



REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE

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

*Pour les trois et neuf mois
terminés
le 30 septembre 2022*

Redevances Aurifères Osisko Itée

Bilans consolidés

(non audités)

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

	Notes	30 septembre 2022 \$ (note 2)	31 décembre 2021 \$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	5	300 542	115 698
Sommes à recevoir		10 192	14 691
Stocks	6	-	18 596
Autres actifs		1 128	3 941
		<u>311 862</u>	<u>152 926</u>
Actifs non courants			
Placements dans des entreprises associées	7	322 009	125 354
Autres placements	8	72 751	169 010
Redevances, flux et autres intérêts	9	1 308 614	1 154 801
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	4, 10	7 209	635 655
Exploration et évaluation	4	-	3 635
Goodwill		111 204	111 204
Autres actifs		1 958	18 037
		<u>2 135 607</u>	<u>2 370 622</u>
Passifs			
Passifs courants			
Comptes créditeurs et charges à payer		8 306	30 049
Dividendes à payer		10 109	9 157
Provisions et autres passifs	11	906	12 179
Tranche courante de la dette à long terme	12	298 232	294 891
		<u>317 553</u>	<u>346 276</u>
Passifs non courants			
Provisions et autres passifs	11	6 939	60 334
Dette à long terme	12	-	115 544
Impôts sur le résultat différés		83 739	68 407
		<u>408 231</u>	<u>590 561</u>
Capitaux propres			
Capital-actions		2 071 700	1 783 689
Bons de souscription		-	18 072
Surplus d'apport		61 697	42 525
Composante capitaux propres des débentures convertibles		14 510	14 510
Cumul des autres éléments du résultat global		55 011	58 851
Déficit		(475 542)	(283 042)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée		<u>1 727 376</u>	<u>1 634 605</u>
Participations ne donnant pas le contrôle		-	145 456
Total des capitaux propres		<u>1 727 376</u>	<u>1 780 061</u>
		<u>2 135 607</u>	<u>2 370 622</u>

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des résultats

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021
(non audités)

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

	Notes	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
		\$ (note 2)	\$ (note 2)	\$ (note 2)	\$ (note 2)
Produits	15	53 661	50 035	155 895	174 204
Coût des ventes	15	(4 407)	(3 507)	(11 344)	(34 000)
Épuisement	15	(14 161)	(12 733)	(37 310)	(36 097)
Bénéfice brut		35 093	33 795	107 241	104 107
Autres charges d'exploitation					
Générales et administratives		(5 186)	(4 494)	(14 962)	(14 901)
Développement des affaires		(1 203)	(934)	(3 884)	(3 038)
Dépréciation des droits de redevances		-	-	-	(2 288)
Bénéfice d'exploitation		28 704	28 367	88 395	83 880
Produits d'intérêts		3 054	1 120	6 020	3 192
Charges financières		(5 480)	(5 956)	(16 949)	(17 849)
Gain (perte) de change		14 482	(240)	23 011	(192)
Quote-part du résultat d'entreprises associées		(1 143)	(627)	383	(1 363)
Autres (pertes nettes) gains nets	15	(1 034)	11 202	(13 352)	6 148
Bénéfice avant les impôts sur le résultat		38 583	33 866	87 508	73 816
Charge d'impôts sur le résultat		(10 569)	(8 273)	(24 631)	(18 419)
Bénéfice net des activités poursuivies		28 014	25 593	62 877	55 397
Perte nette des activités abandonnées	2	(244 655)	(31 745)	(268 475)	(76 849)
Perte nette		(216 641)	(6 152)	(205 598)	(21 452)
(Perte nette) bénéfice net attribuable aux :					
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée		(158 647)	1 795	(141 162)	(2 370)
Participations ne donnant pas le contrôle		(57 994)	(7 947)	(64 436)	(19 082)
Bénéfice net des activités poursuivies par action	16				
De base et dilué		0,15	0,15	0,35	0,33
(Perte nette) bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée	16				
De base et dilué(e)		(0,86)	0,01	(0,79)	(0,01)

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés du résultat global

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
Perte nette	(216 641)	(6 152)	(205 598)	(21 452)
Autres éléments du résultat global				
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats</i>				
Variations de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	(11 256)	(7 396)	(42 533)	(8 296)
Incidence fiscale	801	762	4 324	3 605
Quote-part des autres éléments du résultat global d'une entreprise associée	(1 368)	-	(1 368)	-
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i>				
Cumul des ajustements liés à la conversion des monnaies	45 341	13 589	56 527	(756)
Cession réputée d'un placement dans une entreprise associée	-	-	(294)	-
Reclassement à l'état des résultats des autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts sur le résultat	-	-	(294)	-
Autres éléments du résultat global	33 518	6 955	16 656	(5 447)
Résultat global	(183 123)	803	(188 942)	(26 899)
Résultat global attribuable aux :				
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée	(131 190)	12 288	(129 883)	(3 694)
Participations ne donnant pas le contrôle	(51 933)	(11 485)	(59 059)	(23 205)
Résultat global attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée :				
Des activités poursuivies	55 471	36 086	74 156	54 072
Des activités abandonnées	(186 661)	(23 798)	(204 039)	(57 766)

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des flux de trésorerie

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

	Notes	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
		(note 2)	(note 2)	(note 2)	(note 2)
Activités d'exploitation					
Bénéfice net des activités poursuivies		28 014	25 593	62 877	55 397
Ajustements pour :					
Rémunération fondée sur des actions		2 052	1 919	5 010	5 633
Épuisement et amortissement		14 423	12 878	38 108	36 869
Dépréciation d'actifs		276	-	1 180	4 400
Charges financières		1 831	1 746	5 333	5 166
Quote-part du résultat d'entreprises associées		1 143	627	(383)	1 363
Gain net à l'acquisition de placements		-	(6 978)	(48)	(7 416)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		758	(4 224)	15 824	(844)
Gain net découlant de la dilution de placements		-	-	(3 604)	-
(Gain) perte de change		(14 260)	322	(22 729)	182
Charges d'impôts sur le résultat différés		9 888	7 941	23 261	17 515
Autres		26	25	84	90
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		44 151	39 849	124 913	118 355
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	17	6 916	4 231	1 626	(256)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation poursuivies		51 067	44 080	126 539	118 099
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation abandonnées	2	(13 030)	(2 997)	(65 116)	(24 775)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		38 037	41 083	61 423	93 324
Activités d'investissement					
Cession nette de placements à court terme		-	3 408	2 960	3 408
Acquisition de placements		(1 494)	(18 387)	(8 174)	(30 809)
Produit de la cession de placements		-	-	-	4 875
Acquisition de droits de redevances et de flux		(23 073)	(25 854)	(32 363)	(68 713)
Sortie de trésorerie à la déconsolidation d'Osisko Développement	2	(133 138)	-	(133 138)	-
Autres		(15)	(4)	(18)	(27)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement poursuivies		(157 720)	(40 837)	(170 733)	(91 266)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement abandonnées	2	(20 539)	(69 154)	(114 984)	(138 345)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(178 259)	(109 991)	(285 717)	(229 611)
Activités de financement					
Financement par voie de prise ferme de capitaux propres		-	-	311 962	-
Frais d'émission d'actions		-	-	(13 941)	-
Augmentation de la dette à long terme		-	-	-	50 000
Remboursement de la dette à long terme		-	-	(113 120)	(50 000)
Exercice d'options d'achat d'actions et actions émises en vertu du régime d'achat d'actions		123	87	1 057	13 191
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités		(16 451)	(26 037)	(21 330)	(30 501)
Dividendes versés		(9 770)	(8 049)	(28 248)	(23 745)
Paiements en capital sur les obligations locatives		(221)	(210)	(652)	(622)
Retenues à la source sur le règlement d'unités d'actions avec restrictions et différées		-	-	(2 224)	(3 582)
Autres		(555)	(1 079)	(555)	(1 082)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement poursuivies		(26 874)	(35 288)	132 949	(46 341)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement abandonnées	2, 13	(1 529)	(1 588)	245 833	32 307
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(28 403)	(36 876)	378 782	(14 034)
(Diminution) augmentation de la trésorerie avant l'incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(168 625)	(105 784)	154 488	(150 321)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie					
Activités poursuivies		15 529	1 556	23 837	(67)
Activités abandonnées	2	4 355	1 210	6 519	(191)
(Diminution) augmentation de la trésorerie		(148 741)	(103 018)	184 844	(150 579)
Trésorerie au début de la période		449 283	254 963	115 698	302 524
Trésorerie à la fin de la période		300 542	151 945	300 542	151 945

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

État consolidé des variations des capitaux propres

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2022

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

	Notes	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée							Participations ne donnant pas le contrôle	Total	
		Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital-actions	Bons de souscription	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débiteures convertibles	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾	Déficit			Total
			\$	\$	\$	\$	\$	\$			\$
Solde au 1^{er} janvier 2022		166 493 597	1 783 689	18 072	42 525	14 510	58 851	(283 042)	1 634 605	145 456	1 780 061
Perte nette		-	-	-	-	-	-	(141 162)	(141 162)	(64 436)	(205 598)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	-	11 279	-	11 279	5 377	16 656
Résultat global		-	-	-	-	-	11 279	(141 162)	(129 883)	(59 059)	(188 942)
Financement par voie de prise ferme	13	18 600 000	311 962	-	-	-	-	-	311 962	-	311 962
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts de 3,7 millions de dollars	13	-	(10 247)	-	-	-	-	-	(10 247)	-	(10 247)
Investissements nets d'actionnaires minoritaires	2	-	-	-	-	-	-	-	-	210 361	210 361
Acquisition de Tintic par Osisko Développement	4	-	-	-	-	-	-	-	-	109 656	109 656
Incidence des variations de participation dans une filiale sur les participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-	-	-	-	(32 184)	(32 184)	32 184	-
Dividendes déclarés	13	-	-	-	-	-	-	(30 453)	(30 453)	-	(30 453)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	13	86 806	1 252	-	-	-	-	-	1 252	-	1 252
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés		15 289	230	-	-	-	-	-	230	-	230
Options d'achat d'actions – Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	2 051	-	-	-	2 051	2 487	4 538
Options d'achat d'actions exercées		63 936	1 148	-	(237)	-	-	-	911	-	911
Unités d'actions avec restrictions devant être réglées en actions ordinaires :											
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	2 361	-	-	-	2 361	1 383	3 744
Règlement		135 789	1 523	-	(3 084)	-	-	(227)	(1 788)	270	(1 518)
Incidence fiscale		-	-	-	(179)	-	-	-	(179)	-	(179)
Unités d'actions différées devant être réglées en actions ordinaires :											
Rémunération fondée sur des actions		-	-	-	744	-	-	-	744	462	1 206
Règlement		29 975	395	-	(407)	-	-	-	(12)	95	83
Incidence fiscale		-	-	-	(149)	-	-	-	(149)	-	(149)
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	13	(1 636 158)	(18 252)	-	-	-	-	(3 078)	(21 330)	-	(21 330)
Bons de souscription échus sans avoir été exercés	13	-	-	(18 072)	18 072	-	-	-	-	-	-
Transfert du gain réalisé sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts		-	-	-	-	-	(14 604)	14 604	-	-	-
Déconsolidation d'Osisko Développement	2	-	-	-	-	-	(515)	-	(515)	(443 295)	(443 810)
Solde au 30 septembre 2022		183 789 234	2 071 700	-	61 697	14 510	55 011	(475 542)	1 727 376	-	1 727 376

(i) Au 30 septembre 2022, le cumul des autres éléments du résultat global se composait d'éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de (8,8 millions de dollars) et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 63,8 millions de dollars.

Redevances Aurifères Osisko Itée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2021

(non audités)

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

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

(i) Au 30 septembre 2021, le cumul des autres éléments du résultat global se composait d'éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 32,8 millions de dollars et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de 27,4 millions de dollars.

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

Redevances Aurifères Osisko Ltée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

1. Nature des activités

Redevances Aurifères Osisko Ltée et ses filiales (collectivement, « Osisko » ou la « Société ») sont engagées dans l'acquisition et la gestion de redevances sur métaux précieux et d'autres redevances, d'ententes de flux et d'intérêts similaires de haute qualité. Osisko est une société ouverte dont les titres se négocient à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York. Elle a été constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions du Québec* et 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.

2. Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards* ou les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par le Conseil des normes comptables internationales (*International Accounting Standards Board* ou 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 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 présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées pour l'exercice financier précédent, à l'exception de l'adoption des modifications à la norme IAS 16 (note 3). Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés le 9 novembre 2022.

Déconsolidation d'Osisko Développement et activités abandonnées

Le 30 septembre 2022, Osisko détenait une participation de 44,1 % (comparativement à 75,1 % au 31 décembre 2021) dans Osisko Développement Corp. (« Osisko Développement »). En vigueur le 30 septembre 2022, suite à certains changements effectués à l'accord d'investissement d'Osisko avec Osisko Développement, Osisko a cessé de consolider Osisko Développement, la direction ayant déterminé qu'Osisko n'était plus en position de contrôle sur Osisko Développement. Immédiatement après, la direction a déterminé qu'elle était en mesure d'exercer une influence notable sur Osisko Développement et a par la suite comptabilisé son investissement comme une entreprise associée selon la méthode de mise en équivalence. Par conséquent, Osisko a déconsolidé Osisko Développement le 30 septembre 2022 et a commencé à comptabiliser son investissement dans Osisko Développement selon la méthode de la mise en équivalence.

Le 30 septembre 2022, la Société a décomptabilisé les actifs et les passifs d'Osisko Développement de son bilan consolidé, a comptabilisé sa participation dans Osisko Développement à sa juste valeur en tant que placement dans une entreprise associée (note 7) pour un montant de 207,0 millions de dollars, a reconnu des redevances et des droits de flux de métaux sur les actifs détenus par Osisko Développement pour un montant de 122,1 millions de dollars (ces actifs étaient éliminés lors de la consolidation avant la perte de contrôle) et a reconnu une perte nette hors trésorerie sur déconsolidation de 140,9 millions de dollars. Les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie d'Osisko Développement étaient consolidés dans les états financiers de la Société jusqu'au 30 septembre 2022.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

2. Base d'établissement (suite)

Déconsolidation d'Osisko Développement et activités abandonnées (suite)

Les tableaux suivants résumant l'information financière concernant Osisko Développement au 30 septembre 2022, immédiatement avant la déconsolidation. Les montants divulgués sont présentés avant les ajustements intersociétés :

Bilan consolidé résumé

	Au 30 septembre 2022
	\$
Actifs courants	168 092
Passifs courants	(51 330)
Actifs courants nets	116 762
Actifs non courants	902 768
Passifs non courants	(105 757)
Actifs non courants nets	797 011
Total des actifs nets	913 773
Cumul des autres éléments du résultat global	(515)
Participations ne donnant pas le contrôle	(443 295)

Les activités d'Osisko Développement correspondaient à l'un des deux secteurs d'exploitation distincts de la Société, nommément le secteur de l'exploration, de l'évaluation et du développement de projets miniers (note 19). Ce secteur a été considéré comme ayant été cédé et ses résultats d'exploitation et ses flux de trésorerie ont été reclassés dans les activités abandonnées. Le tableau suivant résume l'information concernant les résultats d'exploitation inclus dans les activités abandonnées à l'état des résultats pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021. Les montants divulgués sont présentés avant les ajustements intersociétés :

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Résultats des activités abandonnées :				
Perte nette sur déconsolidation	(140 910)	-	(140 910)	-
Résultats des activités abandonnées :				
Produits	22 791	3 906	44 820	4 681
Dépréciation d'actifs (note 10)	(81 000)	(33 320)	(81 000)	(73 799)
Autres charges, montant net	(45 536)	(6 284)	(89 895)	(14 425)
Perte nette avant les impôts sur le résultat	(244 655)	(35 698)	(266 985)	(83 543)
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat différés	-	3 953	(1 490)	6 694
Perte nette	(244 655)	(31 745)	(268 475)	(76 849)
Perte nette des activités abandonnées	(244 655)	(31 745)	(268 475)	(76 849)
Perte nette des activités abandonnées par action				
De base et diluée	(1,32)	(0,19)	(1,50)	(0,46)

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

2. Base d'établissement (suite)

Déconsolidation d'Osisko Développement et activités abandonnées (suite)

Les transactions de financement par capitaux propres suivantes ont été réalisées par Osisko Développement au cours de périodes antérieures et avant la déconsolidation et ont été présentées dans les *Investissements nets d'actionnaires minoritaires* à l'état consolidé des variations des capitaux propres et dans les activités abandonnées à l'état consolidé des flux de trésorerie.

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).

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 exercés 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 présentées 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).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021
(non audités)

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

3. Nouvelle norme comptable

Modifications à IAS 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^{er} 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 exigent 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 spécifiés 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^{er} janvier 2022 et les a appliquées de façon rétrospective. Les impacts de l'adoption touchaient uniquement les activités d'Osisko Développement, qui ont été déconsolidées au 30 septembre 2022 et présentées dans les activités abandonnées. Par conséquent, les impacts de l'adoption ne sont reflétés que dans certaines notes aux états financiers consolidés et sont considérés négligeables.

4. Acquisition de Tintic par Osisko Développement

Le 27 mai 2022, Osisko Développement a complété l'acquisition annoncée antérieurement de Tintic Consolidated Metals LLC (« Tintic »), détenteur de la mine Trixie en production, 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 Tintic au centre de l'Utah (la « transaction Tintic »).

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).

À la date de publication, Osisko Développement 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.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021
(non audités)

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

4. Acquisition de Tintic par Osisko Développement (suite)

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

Contrepartie payée	\$
Émission de 12 049 449 actions ordinaires d'Osisko Développement	109 656
Trésorerie	63 881
Instruments convertibles ⁽ⁱ⁾	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>
Actifs nets acquis	\$
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) Correspond aux instruments convertibles totalisant 8,5 millions de dollars US (10,8 millions de dollars) émis aux vendeurs avant la clôture de la transaction Tintic (note 8), lesquels étaient inclus dans le prix d'acquisition.

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2022, les produits et la perte nette de l'entité acquise inclus à l'état des résultats dans la *Perte nette des activités abandonnées* s'élevaient respectivement à 11,5 millions de dollars et 1,6 million de dollars.

Le 30 septembre 2022, la Société a déconsolidé Osisko Développement et par conséquent, tous les actifs et les passifs d'Osisko Développement ont été retirés du bilan consolidé à cette date (note 2). Toutefois, si des changements sont apportés à la répartition finale du prix d'acquisition par Osisko Développement, ces changements seront aussi reflétés dans cette note.

5. Trésorerie

Au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021, la situation de trésorerie consolidée était la suivante :

	Redevances Aurifères Osisko ⁽ⁱ⁾		Osisko Développement ⁽ⁱⁱ⁾		Total	
	30 sept. 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2022 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	31 déc. 2021	30 sept. 2022	31 déc. 2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Trésorerie détenue en dollars canadiens	81 169	40 121	-	13 364	81 176	53 485
Trésorerie détenue en dollars US	160 045	33 262	-	15 810	160 039	49 072
Trésorerie détenue en dollars US (équivalent en dollars canadiens)	219 373	42 170	-	20 043	219 366	62 213
Total de la trésorerie	300 542	82 291	-	33 407	300 542	115 698

(i) Excluant Osisko Développement et ses filiales.

(ii) Osisko Développement et ses filiales.

(iii) Le 30 septembre 2022, la Société a déconsolidé de son bilan le solde de trésorerie de 133,1 millions de dollars d'Osisko Développement (note 2).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

6. Stocks

	<u>30 septembre 2022</u>	<u>31 décembre 2021</u>
	\$	\$
Matériel minéralisé empilé	-	4 194
Or en voie de production et lingots	-	8 638
Métaux précieux affinés	-	1 113
Fournitures et autres	-	4 651
	<u>-</u>	<u>18 596</u>

Les stocks sont détenus par des filiales d'Osisko Développement et se rapportent aux projets Bonanza Ledge Phase II, San Antonio et Tintic. Le 30 septembre 2022, la Société a déconsolidé Osisko Développement (note 2).

7. Placements dans des entreprises associées

	<u>Neuf mois terminés le 30 septembre 2022</u>	<u>Exercice terminé le 31 décembre 2021</u>
	\$	\$
Solde au début de la période	125 354	119 219
Acquisitions	-	2 366
Exercice de bons de souscription	-	1 437
Quote-part du résultat	(192)	(3 950)
Quote-part des autres éléments du résultat global	(1 368)	(1 665)
Gain net découlant de la dilution de la participation	3 604	1 847
Gain à la cession réputée ⁽ⁱ⁾	11 854	-
Transfert aux autres placements (note 8) ⁽ⁱ⁾	(15 343)	-
Émission réputée d'actions ordinaires d'Osisko détenues par une entreprise associée	-	6 100
Déconsolidation d'Osisko Développement (note 2)	(8 900)	-
Reclassification de la participation dans Osisko Développement (note 2)	207 000	-
Solde à la fin de la période	<u>322 009</u>	<u>125 354</u>

- (i) En 2022, le gain à la cession réputée est lié au placement dans une entreprise associée qui a été transféré dans les *autres placements* puisque la Société considérait qu'elle n'exerçait plus une influence notable sur l'entreprise en question.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

8. Autres placements

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2022	Exercice terminé le 31 décembre 2021
	\$	\$
Juste valeur par le biais du résultat net (bons de souscription et instruments convertibles)		
Solde au début de la période	47 981	25 063
Acquisitions	4 438	17 754
Exercices	(59)	(1 122)
Variation de la juste valeur	(16 213)	6 286
Acquisition de Tintic (note 4)	(10 827)	-
Ajustements liés à la conversion des monnaies	51	-
Déconsolidation d'Osisko Développement (note 2)	(109)	-
Solde à la fin de la période	25 262	47 981
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (actions ordinaires)		
Solde au début de la période	94 231	115 590
Acquisitions	2 137	18 668
Exercice de bons de souscription	-	600
Transfert depuis les entreprises associées (note 7)	15 343	-
Variation de la juste valeur	(42 533)	7 303
Cessions	(21 634)	(47 930)
Déconsolidation d'Osisko Développement (note 2)	(31 377)	-
Solde à la fin de la période	16 167	94 231
Au coût amorti (billets)		
Solde au début de la période	26 798	16 861
Acquisitions	6 372	14 961
Remboursement	(2 960)	(3 007)
Dépréciation	(1 197)	(2 112)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	2 309	95
Solde à la fin de la période	31 322	26 798
Total	72 751	169 010

Au 30 septembre 2022, les autres placements se composent d'actions ordinaires, de bons de souscription et d'instruments convertibles, se rapportant principalement à des sociétés canadiennes cotées en bourse ainsi que de prêts à recevoir (billets) de deux sociétés fermées détentrices de la mine de diamants Renard et du projet aurifère Amulsar (les prêts se rapportant au projet aurifère Amulsar ont été radiés).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

9. Redevances, flux et autres intérêts

	Neuf mois terminés le			Total
	Redevances	Ententes de flux	Ententes d'écoulement	
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	703 113	438 032	13 656	1 154 801
Acquisitions	32 362	-	-	32 362
Épuisement	(20 368)	(16 942)	-	(37 310)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	9 820	25 780	1 108	36 708
Comptabilisation de droits de redevances et de flux suivant la déconsolidation d'Osisko Développement (note 2)	73 501	48 552	-	122 053
Solde au 30 septembre	<u>798 428</u>	<u>495 422</u>	<u>14 764</u>	<u>1 308 614</u>
En production				
Coût	634 474	570 248	-	1 204 722
Épuisement et dépréciation cumulés	(416 818)	(233 213)	-	(650 031)
Valeur comptable nette au 30 septembre	<u>217 656</u>	<u>337 035</u>	<u>-</u>	<u>554 691</u>
Développement				
Coût	300 180	213 871	33 645	547 696
Épuisement et dépréciation cumulés	(753)	(55 484)	(28 569)	(84 806)
Valeur comptable nette au 30 septembre	<u>299 427</u>	<u>158 387</u>	<u>5 076</u>	<u>462 890</u>
Exploration et évaluation				
Coût	282 669	-	9 688	292 357
Épuisement cumulé	(1 324)	-	-	(1 324)
Valeur comptable nette au 30 septembre	<u>281 345</u>	<u>-</u>	<u>9 688</u>	<u>291 033</u>
Valeur comptable nette totale au 30 septembre	<u>798 428</u>	<u>495 422</u>	<u>14 764</u>	<u>1 308 614</u>

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

9. Redevances, flux et autres intérêts (suite)

Principales acquisitions

Redevance NSR cuprifère – Projet cuprifère Marimaca

En septembre 2022, Osisko a acquis une redevance NSR de 1,0 % pour une contrepartie totale de 15,5 millions de dollars US (20,3 millions de dollars) couvrant la minéralisation actuellement identifiée et des zones d'exploration potentielles composant le projet cuprifère Marimaca situé à Antofagasta, au Chili, détenue et exploitée par Marimaca Copper Corp. Dans le cadre de la transaction, Osisko s'est vu accorder certains droits incluant un droit de premier refus en lien avec toute redevance, tout flux de métaux ou tout droit similaire lié au financement du projet Marimaca.

Flux argentifère potentiel – Mine CSA

En mars 2022, Osisko Bermuda Limited (« Osisko Bermuda ») a conclu une entente avec Metals Acquisition Corp. (« MAC ») en lien avec un flux argentifère de 90,0 millions de dollars US (le « flux argentifère CSA ») visant à faciliter l'acquisition par MAC de la mine en production CSA en Nouvelle-Galles du Sud, Australie (« CSA »). MAC a annoncé en mars 2022 la signature d'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, 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.

MAC accorderait 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 est prévue au premier trimestre de 2023 et est assujettie à certaines conditions préalables incluant, entre autres, la clôture de la transaction d'acquisition de CSA. La clôture de la transaction d'acquisition de CSA est assujettie, entre autres choses, à la clôture des financements de MAC en vue de l'acquisition de CSA, à ce que les actionnaires de MAC approuvent la transaction d'acquisition de CSA et à certaines approbations réglementaires. Osisko Bermuda a également convenu de souscrire à une participation en actions de MAC de 15 millions de dollars US de façon concomitante à la clôture du flux argentifère CSA.

Option de flux cuprifère – Mine CSA

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.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021
(non audités)

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

9. Redevances, flux et autres intérêts (suite)

Comptabilisation des droits de redevances et de flux suivant la déconsolidation d'Osisko Développement

En raison de la déconsolidation d'Osisko Développement (note 2), la Société a comptabilisé des droits de redevances et de flux à l'égard de propriétés détenues par Osisko Développement. Avant la déconsolidation d'Osisko Développement, ces actifs étaient éliminés à la consolidation d'Osisko Développement et de ses filiales.

Les actifs suivants ont été comptabilisés à leur valeur comptable nette historique le 30 septembre 2022 :

- Une redevance de 5 % NSR sur tous les métaux produits de la propriété Cariboo en Colombie-Britannique, Canada;
- Un flux aurifère et argentifère de 15 % sur la propriété San Antonio dans l'état de Sonora au Mexique, avec des paiements continus en espèces par once équivalant à 15 % du cours au comptant applicable des métaux le jour ouvrable immédiatement précédant la date de livraison du métal affiné en question;
- Un flux de 2,5 % de tous les métaux produits sur la propriété Tintic en Utah, États-Unis d'Amérique, jusqu'à ce que 27 150 onces d'or affiné aient été livrées, et par la suite, un flux de 2,0 % de tous les métaux, avec des paiements continus en espèces par once équivalant à 25 % du cours au comptant applicable des métaux le jour ouvrable immédiatement précédant la date de livraison du métal affiné en question; et
- Certaines redevances NSR visant des propriétés d'exploration situées au Canada et au Mexique.

				Exercice terminé le 31 décembre 2021
	Redevances	Ententes de flux	Ententes d'écoulement	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	656 661	440 941	18 526	1 116 128
Acquisitions	77 702	13 234	-	90 936
Conversion d'une entente d'écoulement en flux	-	4 682	(4 682)	-
Épuisement	(28 958)	(19 403)	-	(48 361)
Dépréciation	(2 288)	-	-	(2 288)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(4)	(1 422)	(188)	(1 614)
Solde au 31 décembre	703 113	438 032	13 656	1 154 801
En production				
Coût	626 345	518 934	-	1 145 279
Épuisement et dépréciation cumulés	(395 874)	(210 884)	-	(606 758)
Valeur comptable nette au 31 décembre	230 471	308 050	-	538 521
Développement				
Coût	226 438	181 209	31 120	438 767
Épuisement et dépréciation cumulés	(572)	(51 227)	(26 424)	(78 223)
Valeur comptable nette au 31 décembre	225 866	129 982	4 696	360 544
Exploration et évaluation				
Coût	247 680	-	8 960	256 640
Épuisement cumulé	(904)	-	-	(904)
Valeur comptable nette au 31 décembre	246 776	-	8 960	255 736
Valeur comptable nette totale au 31 décembre	703 113	438 032	13 656	1 154 801

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

10. Intérêts miniers et immobilisations corporelles

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2022			Exercice terminé le 31 décembre 2021		
	Intérêts miniers	Immobi- lisations corporelles ⁽ⁱ⁾	Total	Intérêts miniers	Immobi- lisations corporelles ⁽ⁱ⁾	Total
	\$	\$	\$	\$ (note 3)	\$	\$ (note 3)
Valeur comptable nette au début de la période	543 953	91 702	635 655	459 303	30 209	489 512
Acquisition de Tintic (note 4)	169 175	13 054	182 229	-	-	-
Ajouts	36 754	14 229	50 983	131 908	58 192	190 100
Dépréciation ⁽ⁱⁱ⁾	(81 000)	-	(81 000)	(58 417)	-	(58 417)
Crédits d'impôt à l'exploration minière	(6 275)	-	(6 275)	(1 585)	-	(1 585)
Variation des actifs de restauration environnementale	(3 797)	-	(3 797)	19 522	-	19 522
Amortissement	(2 385)	(10 285)	(12 670)	-	(7 814)	(7 814)
Amortissement capitalisé	896	-	896	4 136	-	4 136
Rémunération fondée sur des actions capitalisée	388	-	388	2 127	-	2 127
Transferts	-	-	-	(11 221)	11 221	-
Cessions et autres	(1 559)	(4 632)	(6 191)	-	(213)	(213)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	21 183	3 384	24 567	(1 820)	107	(1 713)
Déconsolidation d'Osisko Développement (note 2)	(677 333)	(100 243)	(777 576)	-	-	-
Valeur comptable nette à la fin de la période	-	7 209	7 209	543 953	91 702	635 655
Solde à la clôture						
Coût	-	11 886	11 886	602 370	105 112	707 482
Amortissement et dépréciation cumulés	-	(4 677)	(4 677)	(58 417)	(13 410)	(71 827)
Valeur comptable nette	-	7 209	7 209	543 953	91 702	635 655

(i) Les immobilisations corporelles comprennent des actifs au titre de droits d'utilisation dont la valeur comptable nette est de 6,8 millions de dollars au 30 septembre 2022 (20,3 millions de dollars au 31 décembre 2021).

(ii) Les conditions récentes sur les marchés, les pressions sur les coûts subies par l'industrie et le contexte inflationniste actuel ont été considérés comme des indicateurs de dépréciation, entre autres faits et circonstances et, par conséquent, la direction d'Osisko Développement a procédé à un test de dépréciation de tous ses projets au 30 septembre 2022. Le test de dépréciation s'est soldé en une charge de dépréciation de 81,0 millions de dollars à l'égard du projet aurifère San Antonio durant les trois mois terminés le 30 septembre 2022.

Le 30 septembre 2022, le projet aurifère San Antonio a été ramené à sa valeur recouvrable de 35,0 millions de dollars, laquelle a été déterminée comme étant la valeur d'utilité, en utilisant une approche basée sur les flux de trésorerie actualisés. Les principales données d'évaluation utilisées sont les flux de trésorerie qu'il est prévu de générer par la production et la vente de l'or provenant du projet aurifère San Antonio sur la durée de vie estimative de la mine, en fonction du prix de l'or par once à long terme prévu, l'inflation prévue affectant les coûts et un taux d'actualisation réel avant impôt de 19,9 % appliqué aux flux de trésorerie projetés.

Une analyse de sensibilité a été effectuée par la direction d'Osisko Développement pour le prix de l'or à long terme et le taux d'actualisation réel avant impôt. Si le prix de l'or par once à long terme appliqué aux flux de trésorerie projetés avait été inférieur de 10 % aux estimations de la direction, Osisko Développement aurait comptabilisé une charge de dépréciation additionnelle de 35,0 millions de dollars. Si le taux d'actualisation réel avant impôt appliqué aux flux de trésorerie projetés avait été supérieur de 100 points de base aux estimations de la direction, Osisko Développement aurait comptabilisé une charge de dépréciation additionnelle de 5,8 millions.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

10. Intérêts miniers et immobilisations corporelles (suite)

Les variations des immobilisations corporelles par catégorie d'actifs pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2022 sont présentées ci-dessous :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2022			
	Terrains et bâtiments	Machinerie et équipement	Construction en cours	Total Immobilisations corporelles
	\$	\$	\$	\$
Valeur comptable nette au début de la période	24 332	43 121	24 249	91 702
Acquisition de Tintic (note 4)	6 940	4 420	1 694	13 054
Ajouts	1 418	9 590	3 222	14 230
Amortissement	(2 140)	(8 141)	-	(10 281)
Transferts	(133)	5 526	(5 393)	-
Cessions et autres	(964)	(3 668)	-	(4 632)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	550	2 057	774	3 381
Déconsolidation d'Osisko Développement (note 2)	(22 885)	(52 814)	(24 546)	(100 245)
Valeur comptable nette à la fin de la période	7 118	91	-	7 209
Solde à la clôture				
Coût	10 877	1 009	-	11 886
Amortissement et dépréciation cumulés	(3 759)	(918)	-	(4 677)
Valeur comptable nette	7 118	91	-	7 209

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

11. Provisions et autres passifs

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2022 ⁽ⁱ⁾					Exercice terminé le 31 déc. 2021	
	Réhabilitation environnementale ⁽ⁱⁱ⁾	Obligations locatives ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Prime différée sur les actions accréditives	Instruments financiers dérivés ^(iv)	Contrepartie différée et paiements éventuels ^(v)	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	53 237	18 362	914	-	-	72 513	45 967
Acquisition de Tintic (note 4)	5 370	325	-	-	15 109	20 804	-
Nouveaux passifs	261	108	-	39 841	-	40 210	34 011
Révision des estimations	(4 299)	(2 463)	-	-	-	(6 762)	(1 457)
Variation de la juste valeur	-	-	-	(21 483)	-	(21 483)	-
Désactualisation	2 185	-	-	-	333	2 518	1 192
Règlements/paiement de passifs	(2 549)	(6 957)	-	-	-	(9 506)	(7 822)
Émission d'actions accréditives	-	-	-	-	-	-	7 885
Comptabilisation de la prime différée sur les actions accréditives	-	-	(914)	-	-	(914)	(6 971)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	1 193	12	-	1 333	1 149	3 687	(292)
Déconsolidation d'Osisko Développement (note 2)	(55 398)	(1 542)	-	(19 691)	(16 591)	(93 222)	-
Solde à la fin de la période	-	7 845	-	-	-	7 845	72 513
Tranche courante	-	906	-	-	-	906	12 179
Tranche non courante	-	6 939	-	-	-	6 939	60 334
	-	7 845	-	-	-	7 845	72 513

(i) Le 30 septembre 2022, la Société a déconsolidé Osisko Développement (note 2).

(ii) La provision pour restauration environnementale représentait les obligations légales et contractuelles associées à la fermeture éventuelle des intérêts miniers, des immobilisations corporelles et des actifs d'exploration et d'évaluation d'Osisko Développement (principalement pour la propriété Cariboo et les projets Bonanza Ledge Phase II et San Antonio).

(iii) Les obligations locatives sont principalement liées à des contrats de location visant des espaces à bureaux.

(iv) Correspondaient aux instruments dérivés intégrés aux bons de souscription émis par Osisko Développement pouvant être exercés en dollars US (note 2).

(v) Correspondaient à la contrepartie différée et aux paiements éventuels payables par Osisko Développement en lien avec l'acquisition de Tintic (note 4).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

12. Dette à long terme

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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2022	Exercice terminé le 31 décembre 2021
	\$	\$
Solde au début de la période	410 435	400 429
Augmentation de la facilité de crédit renouvelable	-	50 000
Remboursement de la facilité de crédit renouvelable	(113 120)	-
Remboursement d'une débenture convertible	-	(50 000)
Financements d'équipement minier, montant net	5 076	3 764
Amortissement des frais de transaction	1 708	2 204
Charge de désactualisation	3 242	4 308
Ajustements liés à la conversion des monnaies	32	(270)
Déconsolidation d'Osisko Développement (note 2)	(9 141)	-
Solde à la fin de la période	<u>298 232</u>	<u>410 435</u>

La dette à long terme se résume comme suit :

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Débentures convertibles ⁽ⁱ⁾	300 000	300 000
Facilité de crédit renouvelable ⁽ⁱⁱ⁾	-	113 389
Financements d'équipement minier ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	3 764
Dette à long terme	300 000	417 153
Frais d'émission de dette non amortis	(583)	(2 291)
Désactualisation non amortie sur les débentures convertibles	(1 185)	(4 427)
Dette à long terme, net des frais d'émission	<u>298 232</u>	<u>410 435</u>
Tranche courante	298 232	294 891
Tranche non courante	-	115 544
	<u>298 232</u>	<u>410 435</u>

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

12. Dette à long terme (suite)

(i) Débentures convertibles

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

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

(ii) Facilité de crédit renouvelable

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 200,0 millions de dollars (pour un montant disponible total pouvant aller jusqu'à 750,0 millions de dollars). La marge supplémentaire non engagée a été augmentée de 100,0 millions de dollars à 200,0 millions de dollars en septembre 2022, et la date d'échéance a été reportée du 30 juillet 2025 au 29 septembre 2026.

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.

La facilité est assortie de frais d'attente. Les fonds tirés portent intérêt au taux de base, au taux préférentiel ou au taux de financement à un jour garanti (« SOFR »), 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 septembre 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 septembre 2022, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

(iii) Financements d'équipement minier

Les financements d'équipement minier se rapportaient aux acquisitions d'équipement faites par Osisko Développement qui ont été financées auprès de tierces parties. Le 30 septembre 2022, la Société a déconsolidé Osisko Développement (note 2).

13. Capital-actions et bons de souscription

Actions

Autorisées :

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions privilégiées, pouvant être émises en séries

Émises et payées en entier :

183 789 234 actions ordinaires

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021
(non audités)

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

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

Actions (suite)

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 offert de 13,45 \$ US l'action ordinaire (le « prix offert »), 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.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

En décembre 2021, 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 de 2022, Osisko peut acquérir, de temps à autre, jusqu'à 16 530 688 de ses actions ordinaires, conformément aux procédures d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la TSX. Les rachats en vertu du programme de rachat 2022 sont autorisés du 12 décembre 2021 jusqu'au 11 décembre 2022. Les rachats quotidiens seront limités à 87 364 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 à la TSX pendant la période de six mois terminée le 30 novembre 2021, soit 349 057 actions ordinaires.

Durant les neuf mois terminés le 30 septembre 2022, la Société a racheté pour annulation un total de 1 636 158 actions ordinaires pour la somme de 21,3 millions de dollars (prix d'acquisition moyen par action de 13,04 \$) dans le cadre de son programme de rachat 2022, incluant 1 288 666 actions ordinaires durant les trois mois terminés le 30 septembre 2022 pour la somme de 16,5 millions de dollars (prix d'acquisition moyen par action de 12,77 \$).

Dividendes

Le tableau suivant présente le détail des dividendes déclarés pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2022 :

<u>Date de déclaration</u>	<u>Dividende par action</u>	<u>Date de fermeture des registres</u>	<u>Date de paiement</u>	<u>Dividende payable</u>	<u>Régime de réinvestissement des dividendes⁽ⁱ⁾</u>
	\$			\$	
24 février 2022	0,055	31 mars 2022	14 avril 2022	10 167 000	7 498 987
12 mai 2022	0,055	30 juin 2022	15 juillet 2022	10 177 000	7 385 458
9 août 2022	0,055	30 septembre 2022	14 octobre 2022	10 109 000	7 780 634
	<u>0,165</u>			<u>30 453 000</u>	

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

Durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2022, la Société a émis respectivement 32 462 et 86 806 actions ordinaires en vertu du RRD, à un escompte de 3 %.

Au 30 septembre 2022, les détenteurs de 7 780 634 actions ordinaires avaient choisi de participer au RRD, représentant des dividendes payables de 0,4 million de dollars. Par conséquent, 31 833 actions ordinaires ont été émises le 14 octobre 2022 à un escompte de 3 %.

Bons de souscription

Le 18 février 2022, 5 480 000 bons de souscription d'Osisko pouvant être exercés au prix de 36,50 \$ sont arrivés à échéance sans avoir été exercés.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

14. Rémunération fondée sur des actions

Options d'achat d'actions

La Société offre un régime d'options d'achat d'actions à l'intention de ses administrateurs, dirigeants, cadres, employés et consultants.

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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2022		Exercice terminé le 31 décembre 2021	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au début de la période	3 730 580	14,09	4 240 869	14,22
Attribuées ⁽ⁱ⁾	684 100	14,25	763 700	13,27
Exercées	(63 936)	14,26	(1 043 903)	13,75
Abandonnées/Annulées	(29 801)	13,48	(58 866)	13,45
Échues	(491 615)	18,04	(171 220)	16,04
Solde à la fin de la période	<u>3 829 328</u>	13,61	<u>3 730 580</u>	14,09
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>2 163 126</u>	13,56	<u>1 881 416</u>	14,78

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

Le prix moyen pondéré des actions acquises lorsque les options ont été exercées durant les neuf mois terminés le 30 septembre 2022 s'est établi à 15,67 \$ (16,04 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021).

Le tableau suivant résume les options d'achat d'actions d'Osisko en circulation au 30 septembre 2022 :

Fourchette de prix d'exercice \$	Options en circulation			Options pouvant être exercées	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années)	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
10,58 – 12,97	1 301 091	12,71	2,7	742 092	12,72
13,10 – 14,78	2 277 164	13,76	3,0	1 241 894	13,56
15,97 – 18,07	<u>251 073</u>	16,99	2,0	<u>179 140</u>	17,05
	<u>3 829 328</u>	13,61	2,8	<u>2 163 126</u>	13,56

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021 (non audités)

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

14. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

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

	<u>Neuf mois terminés le 30 septembre 2022</u>	<u>Exercice terminé le 31 décembre 2021</u>
Dividende par action	1,5 %	1,5 %
Volatilité prévue	41 %	40 %
Taux d'intérêt sans risque	2,6 %	0,7 %
Durée de vie prévue	47 mois	46 mois
Cours moyen pondéré des actions	14,25 \$	13,27 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options octroyées	4,38 \$	3,66 \$

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

La juste valeur des options d'achat d'actions est comptabilisée dans les charges de rémunération sur la période d'acquisition des droits. Durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2022, le montant total de rémunération fondée sur des options d'achat d'actions attribuées en vertu du régime d'Osisko s'est établi à 0,8 million de dollars et 1,9 million de dollars, respectivement (0,8 million de dollars et 2,8 millions de dollars durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, respectivement).

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

La Société offre un régime d'UAD et un régime d'UAR qui permettent d'attribuer des UAD et des UAR à leurs administrateurs, dirigeants, employés et/ou consultants dans le cadre de leur programme de rémunération à long terme.

Le tableau suivant résume l'information sur les variations des UAD et des UAR en circulation en vertu des régimes d'Osisko :

	<u>Neuf mois terminés le 30 septembre 2022</u>		<u>Exercice terminé le 31 décembre 2021</u>	
	<u>UAD⁽ⁱ⁾</u>	<u>UAR⁽ⁱⁱ⁾</u>	<u>UAD⁽ⁱ⁾</u>	<u>UAR⁽ⁱⁱ⁾</u>
Solde au début de la période	376 203	878 397	408 564	1 242 902
Attribuées	66 580	275 520	64 720	293 610
Dividendes réinvestis	4 354	9 871	5 185	15 102
Réglées	(30 846)	(226 612)	(102 266)	(398 173)
Abandonnées	-	(32 192)	-	(275 044)
Solde à la fin de la période	<u>416 291</u>	<u>904 984</u>	<u>376 203</u>	<u>878 397</u>
Solde – Droits acquis	<u>349 426</u>	<u>-</u>	<u>311 010</u>	<u>-</u>

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

14. Rémunération fondée sur des actions (*suite*)

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

- (ii) Le 31 décembre 2019, 150 000 UAR ont été attribuées à un dirigeant (pour une valeur de 12,70 \$ par UAR), qui sont acquises et payables en tranches égales sur une période de trois ans (1/3 par année), en actions ordinaires, en trésorerie, ou en une combinaison d'actions ordinaires et de trésorerie, à la seule discrétion de la Société. Au 30 septembre 2022, 50 000 UAR n'avaient pas encore été acquises.

Les UAR résiduelles sont acquises et sont payables en actions ordinaires, en trésorerie, ou en une combinaison d'actions ordinaires et de trésorerie, à la seule discrétion de la Société, trois ans suivant la date d'attribution, et la moitié d'entre elles dépendent de l'atteinte de certaines mesures de rendement.

La valeur du paiement est déterminée en multipliant le nombre d'UAR dont les droits devraient être acquis à la date du paiement par le prix de clôture des actions de la Société la veille de la date d'attribution. La juste valeur est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits et est ajustée en fonction des modalités applicables pour les composantes liées au rendement, le cas échéant. À la date de règlement, une action ordinaire sera émise pour chaque UAR, après déduction de tout impôt payable sur le bénéfice acquis par l'employé, qui doit être remis par Osisko aux autorités fiscales.

Le montant total de rémunération fondée sur des actions se rapportant aux régimes d'UAD et d'UAR d'Osisko pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2022 s'élevait à 1,3 million de dollars et 3,1 millions de dollars, respectivement (1,2 million de dollars et 3,4 millions de dollars pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, respectivement).

Sur la base du cours de clôture des actions ordinaires au 30 septembre 2022 (14,07 \$) et compte tenu d'un taux d'imposition marginal de 53,3 %, le montant estimé qu'Osisko devrait transférer aux autorités fiscales afin de régler les obligations fiscales des employés relativement aux UAR et aux UAD acquises devant être réglées en actions ordinaires s'élève à 2,6 millions de dollars (2,6 millions de dollars au 31 décembre 2021) et à 9,9 millions de dollars en se basant sur l'ensemble des UAR et des UAD en circulation (10,4 millions de dollars au 31 décembre 2021).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

15. Information complémentaire aux états consolidés des résultats

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<u>Produits</u>				
Redevances	34 456	34 429	104 028	105 777
Ententes de flux	19 205	15 606	51 867	43 162
Ententes d'écoulement	-	-	-	25 265
	<u>53 661</u>	<u>50 035</u>	<u>155 895</u>	<u>174 204</u>
<u>Coût des ventes</u>				
Redevances	(490)	(25)	(772)	(318)
Ententes de flux	(3 917)	(3 482)	(10 572)	(9 339)
Ententes d'écoulement	-	-	-	(24 343)
	<u>(4 407)</u>	<u>(3 507)</u>	<u>(11 344)</u>	<u>(34 000)</u>
<u>Épuisement</u>				
Redevances	(7 312)	(7 630)	(20 369)	(21 634)
Ententes de flux	(6 849)	(5 103)	(16 941)	(14 195)
Ententes d'écoulement	-	-	-	(268)
	<u>(14 161)</u>	<u>(12 733)</u>	<u>(37 310)</u>	<u>(36 097)</u>
<u>Autres gains nets (pertes nettes)</u>				
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(758)	4 224	(15 824)	844
Gain net à l'acquisition de placements ⁽ⁱ⁾	-	6 978	48	7 416
Gain net découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées	-	-	3 604	-
Dépréciation des autres placements	(276)	-	(1 180)	(2 112)
	<u>(1 034)</u>	<u>11 202</u>	<u>(13 352)</u>	<u>6 148</u>

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

16. Bénéfice net (perte nette) par action

	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 septembre		30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée	28 014	25 593	62 877	55 397
(Perte nette) bénéfice net attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée	(158 647)	1 795	(141 162)	(2 370)
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	184 839	167 924	179 101	167 786
Effet dilutif des options d'achat d'actions	11	296	201	246
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	184 850	168 220	179 302	168 032
Bénéfice net des activités poursuivies par action				
De base et dilué	0,15	0,15	0,35	0,33
(Perte nette) bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Itée				
De base et dilué(e)	(0,86)	0,01	(0,79)	(0,01)

Pour les trois mois terminés le 30 septembre 2022, 3 428 404 options d'achat d'actions et les 13 106 160 actions ordinaires sous-jacentes aux débiteures convertibles ont été exclus du calcul du bénéfice dilué par action, puisque leur effet était antidilutif. Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2022, 2 965 072 options d'achat d'actions et les 13 106 160 actions ordinaires sous-jacentes aux débiteures convertibles ont été exclus du calcul du bénéfice dilué par action, puisque leur effet était antidilutif.

Pour les trois mois terminés le 30 septembre 2021, 763 058 options d'achat d'actions, 5 480 000 bons de souscription en circulation et les 15 726 705 actions ordinaires sous-jacentes aux débiteures convertibles ont été exclus du calcul du bénéfice dilué par action, puisque leur effet était antidilutif. Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2021, 1 328 358 options d'achat d'actions et les 13 106 160 actions ordinaires sous-jacentes aux débiteures convertibles ont été exclus du calcul du bénéfice dilué par action, puisque leur effet était antidilutif.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

17. Information complémentaire aux états consolidés des flux de trésorerie

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Intérêts encaissés évalués selon la méthode du taux effectif	1 518	930	3 165	1 188
Intérêts payés sur la dette à long terme	555	1 394	8 286	9 690
Impôts sur le résultat payés	681	332	1 370	904
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :				
Diminution (augmentation) des sommes à recevoir	2 227	688	(3 336)	(868)
Diminution des autres actifs courants	569	387	1 342	1 465
Augmentation (diminution) des comptes crédoeurs et charges à payer	4 120	3 156	3 620	(853)
	6 916	4 231	1 626	(256)

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

18. Juste valeur des instruments financiers

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

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

	30 septembre 2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription d'actions ordinaires et instruments convertibles				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	17 790	17 790
Autres minéraux	1 808	-	5 664	7 472
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global⁽ⁱ⁾				
Actions ordinaires				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	5 782	-	-	5 782
Autres minéraux	10 385	-	-	10 385
	17 975	-	23 454	41 429
31 décembre 2021				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription d'actions ordinaires et instruments convertibles				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	24 327	24 327
Autres minéraux	13 048	-	10 607	23 655
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global⁽ⁱ⁾				
Actions ordinaires				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	46 668	-	-	46 668
Autres minéraux	47 563	-	-	47 563
	107 279	-	34 934	142 213

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

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

18. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Au cours des neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3.

Le tableau suivant présente les variations des placements de niveau 3 (composés de bons de souscription et d'instruments convertibles) pour les neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021 :

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	34 934	25 063
Acquisitions	4 438	12 753
Bons de souscription exercés	(59)	(1 122)
Acquisition de Tintic (note 4)	(10 827)	-
Variation de la juste valeur – bons de souscription exercés ⁽ⁱ⁾	(318)	300
Variation de la juste valeur – bons de souscription échus ⁽ⁱ⁾	(404)	-
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période ⁽ⁱ⁾	(4 250)	1 412
Ajustements liés à la conversion des monnaies	50	-
Déconsolidation d'Osisko Développement (note 2)	(110)	-
Solde au 30 septembre	<u>23 454</u>	<u>38 406</u>

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

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

La juste valeur des bons de souscription de titres de capitaux propres et des instruments convertibles de sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse, classés de niveau 3, est déterminée directement ou indirectement à l'aide du modèle d'évaluation des prix de Black-Scholes ou des flux de trésorerie actualisés. La principale donnée non observable utilisée dans le modèle est la volatilité prévue. Une augmentation (diminution) de 10 % de la volatilité prévue dans les modèles résulterait en une variation négligeable de la juste valeur des bons de souscription au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021.

Instruments financiers non évalués à la juste valeur au bilan

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

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

	<u>30 septembre 2022</u>		<u>31 décembre 2021</u>	
	<u>Juste</u>	<u>Valeur</u>	<u>Juste</u>	<u>Valeur</u>
	<u>valeur</u>	<u>comptable</u>	<u>valeur</u>	<u>comptable</u>
	\$	\$		
Dette à long terme – Niveau 1	297 390	298 232	303 000	293 281

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021
(non audités)

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

19. Information sectorielle

Avant la déconsolidation d'Osisko Développement le 30 septembre 2022 (note 2), le principal décideur opérationnel organisait et gérait 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. Suivant la déconsolidation d'Osisko Développement et la cession réputée du secteur de l'exploration, de l'évaluation et du développement de projets miniers, le principal décideur opérationnel organise et gère les activités en un seul secteur, consistant en l'acquisition et la gestion de redevances sur métaux précieux et d'autres redevances, flux et autres intérêts. Tous les actifs, les passifs, les produits et les charges, ainsi que les flux de trésorerie liés aux activités poursuivies de la Société sont attribuables à cet unique secteur d'exploitation. Les tableaux suivants présentent l'information sectorielle pour l'unique secteur d'activités poursuivies.

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 neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021, les produits tirés des redevances, des ententes de flux et des autres intérêts proviennent des juridictions suivantes :

	Amérique du Nord ⁽ⁱ⁾	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
2022						
Redevances	100 992	935	61	2 040	-	104 028
Ententes de flux	26 986	17 221	892	-	6 768	51 867
Ententes d'écoulement	-	-	-	-	-	-
	127 978	18 156	953	2 040	6 768	155 895
2021						
Redevances	101 478	831	4	3 464	-	105 777
Ententes de flux	18 647	15 668	1 312	-	7 535	43 162
Ententes d'écoulement	25 265	-	-	-	-	25 265
	145 390	16 499	1 316	3 464	7 535	174 204

- (i) Le Canada a généré 92 % des produits en Amérique du Nord durant les neuf mois terminés le 30 septembre 2022 (79 % durant les neuf mois terminés le 30 septembre 2021).

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2022, un droit de redevance a généré des produits de 56,6 millions de dollars (61,6 millions de dollars pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2021), ce qui représente 36 % des produits (41 % des produits pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2021, en excluant les produits générés dans le cadre des ententes d'écoulement).

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2022, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 85 % et 14 % des produits, respectivement. Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2021, les produits tirés des métaux précieux et des diamants représentaient 90 % et 8 % des produits, respectivement (88 % et 9 % en excluant les ententes d'écoulement, respectivement).

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

19. Information sectorielle (suite)

Actifs nets géographiques

Le tableau suivant résume les redevances, ententes de flux et autres intérêts par juridiction, au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021, en fonction de l'emplacement de la propriété à laquelle les redevances, ententes de flux et les autres intérêts se rapportent :

	Amérique du Nord ⁽ⁱ⁾	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Asie	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 septembre 2022							
Redevances	668 601	77 482	17 905	19 225	-	15 215	798 428
Ententes de flux	230 742	181 586	-	-	30 567	52 527	495 422
Ententes d'écoulement	-	-	9 687	-	5 077	-	14 764
	899 343	259 068	27 592	19 225	35 644	67 742	1 308 614
31 décembre 2021							
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) 86 % des intérêts nets en Amérique du Nord étaient situés au Canada au 30 septembre 2022 (82 % au 31 décembre 2021).

20. Transactions entre parties liées

Durant les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2022, des produits d'intérêts de 1,1 million de dollars et 3,2 millions de dollars ont été comptabilisés sur les effets à recevoir d'entreprises associées, respectivement (0,9 million de dollars et 2,6 millions de dollars pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2021, respectivement). Au 30 septembre 2022, des intérêts à recevoir d'entreprises associées de 7,0 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 des parties liées s'élevaient à 48,2 millions de dollars au 30 septembre 2022 (42,3 millions de dollars au 31 décembre 2021) et étaient inclus dans les autres placements aux bilans consolidés. En date du 30 septembre 2022, Osisko agit en tant que garant envers une compagnie d'assurance qui a émis des obligations environnementales aux autorités gouvernementales au nom d'Osisko Développement, pour un montant d'environ 17,9 millions de dollars.

Redevances Aurifères Osisko Itée

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021

(non audités)

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

21. Évènements subséquents

Acquisition d'une redevance sur le projet Cascabel

Le 7 novembre 2022, Osisko a annoncé qu'elle a conclu une entente exécutoire avec SolGold plc (« SolGold ») en lien avec un financement de redevance de 50 millions de dollars US visant à supporter le développement de la propriété cuprifère-aurifère Cascabel de SolGold située au nord-est de l'Équateur. Dans le cadre de la transaction, Osisko fera l'acquisition d'une redevance NSR de 0,6 % couvrant l'ensemble de la propriété Cascabel.

Dividendes

Le 9 novembre 2022, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,055 \$ par action ordinaire, payable le 16 janvier 2023 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 décembre 2022.