



REDEVANCES OR

**États financiers consolidés
intermédiaires résumés non audités**

**Pour les trois mois
terminés
le 31 mars 2026**

Redevances OR Inc.

Bilans consolidés

(non audités)

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

		31 mars 2026	31 décembre 2025
	Notes	\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	3	94 941	142 131
Sommes à recevoir		5 633	3 227
Autres actifs		2 951	2 326
		<u>103 525</u>	<u>147 684</u>
Actifs non courants			
Placements	4	209 800	189 260
Redevances, flux et autres intérêts	5	1 203 240	1 140 026
Goodwill		79 778	81 134
Autres actifs		8 341	8 375
		<u>1 604 684</u>	<u>1 566 479</u>
Passifs			
Passifs courants			
Comptes créditeurs et charges à payer		5 556	7 477
Dividendes à payer		10 309	10 293
Passifs d'impôts sur le résultat		8 141	13 655
Obligations locatives		1 209	1 207
		<u>25 215</u>	<u>32 632</u>
Passifs non courants			
Obligations locatives		3 430	3 795
Impôts sur le résultat différés		102 873	98 011
		<u>131 518</u>	<u>134 438</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	7	1 694 084	1 688 122
Surplus d'apport		59 037	65 873
Cumul des autres éléments du résultat global		(55 827)	(51 780)
Déficit		(224 128)	(270 174)
		<u>1 473 166</u>	<u>1 432 041</u>
		<u>1 604 684</u>	<u>1 566 479</u>

Redevances OR Inc.

États consolidés des résultats

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

	Notes	2026 \$	2025 \$
Produits	9	102 832	54 916
Coût des ventes	9	(3 341)	(1 619)
Épuisement	9	(10 651)	(7 744)
Bénéfice brut		88 840	45 553
Autres charges d'exploitation			
Générales et administratives		(6 040)	(4 959)
Développement des affaires		(2 554)	(2 079)
Gain suivant la réduction d'un droit de flux	5	7 161	-
Gain sur la vente de lingots d'or	5	419	-
Bénéfice d'exploitation		87 826	38 515
Produits d'intérêts		1 856	598
Charges financières		(762)	(1 730)
Gain de change		640	160
Quote-part de la perte d'entreprises associées		-	(3 752)
Autres pertes, montant net	9	(1 896)	(286)
Bénéfice avant les impôts sur le résultat		87 664	33 505
Charge d'impôts sur le résultat	9	(14 082)	(7 865)
Bénéfice net		73 582	25 640
Bénéfice net par action			
De base et dilué	10	0,39	0,14

Redevances OR Inc.

États consolidés du résultat global

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	\$	\$
Bénéfice net	73 582	25 640
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 des autres éléments du résultat global – placements détenus à la fin de la période	11 171	386
Incidence fiscale	(1 859)	161
Quote-part des autres éléments du résultat global d'une entreprise associée	-	(169)
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i>		
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(13 359)	887
Quote-part des autres éléments du résultat global d'une entreprise associée	-	700
Autres éléments du résultat global	(4 047)	1 965
Résultat global	69 535	27 605

Redevances OR Inc.

États consolidés des flux de trésorerie

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

	Notes	2026 \$	2025 \$
Activités d'exploitation			
Bénéfice net		73 582	25 640
Ajustements pour :			
Rémunération fondée sur des actions		1 787	2 089
Épuisement et amortissement		10 989	8 032
Gain suivant la réduction d'un droit de flux		(7 161)	-
Gain sur la vente de lingots d'or		(419)	-
Quote-part de la perte d'entreprises associées		-	3 752
Gain sur les actions reçues en vertu d'une clause antidilution		(794)	-
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		2 690	286
Gain de change		(897)	(92)
Charges d'impôts sur le résultat différés		3 090	7 242
Autres		(538)	104
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		82 329	47 053
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	11	(10 466)	(974)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		<u>71 863</u>	<u>46 079</u>
Activités d'investissement			
Acquisitions de placements		(10 000)	(11 364)
Acquisitions de droits de redevances et de flux de métaux	5	(98 540)	(5 285)
Produit tiré de la vente de lingots d'or	5	17 875	-
Autres		(32)	(17)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		<u>(90 697)</u>	<u>(16 666)</u>
Activités de financement			
Augmentation de la dette à long terme		16 000	10 437
Remboursement de la dette à long terme		(16 000)	(30 000)
Exercice d'options d'achat d'actions et actions émises en vertu du régime d'achat d'actions		3 723	2 587
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	7	(12 893)	-
Dividendes versés		(9 483)	(7 610)
Retenues à la source sur le règlement d'unités d'actions avec restrictions et différées		(9 822)	(653)
Autres		(261)	(210)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		<u>(28 736)</u>	<u>(25 449)</u>
(Diminution) augmentation de la trésorerie avant l'incidence des variations des taux de change		(47 570)	3 964
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		380	10
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie		<u>(47 190)</u>	<u>3 974</u>
Trésorerie au début de la période		<u>142 131</u>	<u>59 096</u>
Trésorerie à la fin de la période	3	<u>94 941</u>	<u>63 070</u>

Des informations supplémentaires sur les états consolidés des flux de trésorerie sont présentées à la note 11.

Redevances OR Inc.

État consolidé des variations des capitaux propres Pour les trois mois terminés le 31 mars 2026

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

	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾			Déficit	Total
		Capital-actions	Surplus d'apport			
		\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2026	187 152 235	1 688 122	65 873	(51 780)	(270 174)	1 432 041
Bénéfice net	-	-	-	-	73 582	73 582
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(4 047)	-	(4 047)
Résultat global	-	-	-	(4 047)	73 582	69 535
Dividendes déclarés	-	-	-	-	(10 484)	(10 484)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	18 705	732	-	-	-	732
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	1 859	67	-	-	-	67
Options d'achat d'actions – Rémunération fondée sur des actions	-	-	88	-	-	88
Options d'achat d'actions exercées	366 068	4 752	(1 070)	-	-	3 682
Unités d'actions avec restrictions devant être réglées en actions ordinaires :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	1 480	-	-	1 480
Règlement	201 775	2 816	(5 387)	-	(5 956)	(8 527)
Incidence fiscale	-	-	(1 499)	-	-	(1 499)
Unités d'actions différées devant être réglées en actions ordinaires :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	219	-	-	219
Règlement	23 438	284	(612)	-	(892)	(1 220)
Incidence fiscale	-	-	(55)	-	-	(55)
Rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	(322 470)	(2 689)	-	-	(10 204)	(12 893)
Solde au 31 mars 2026	187 441 610	1 694 084	59 037	(55 827)	(224 128)	1 473 166

(i) Au 31 mars 2026, 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 résultat cumulé net de 51,2 millions de dollars et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de perte cumulée nette de 107,0 millions de dollars.

Redevances OR Inc.

État consolidé des variations des capitaux propres Pour les trois mois terminés le 31 mars 2025

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

	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾			Déficit	Total
		Capital-actions	Surplus d'apport			
		\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2025	186 679 202	1 675 940	63 567	(141 841)	(408 713)	1 188 953
Bénéfice net	-	-	-	-	25 640	25 640
Autres éléments du résultat global	-	-	-	1 965	-	1 965
Résultat global	-	-	-	1 965	25 640	27 605
Dividendes déclarés	-	-	-	-	(8 475)	(8 475)
Actions émises – Régime de réinvestissement des dividendes	45 878	835	-	-	-	835
Actions émises – Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	3 679	67	-	-	-	67
Options d'achat d'actions – Rémunération fondée sur des actions	-	-	263	-	-	263
Options d'achat d'actions exercées	269 066	3 228	(686)	-	-	2 542
Unités d'actions avec restrictions devant être réglées en actions ordinaires :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	1 611	-	-	1 611
Règlement	27 519	356	(703)	-	(150)	(497)
Incidence fiscale	-	-	608	-	-	608
Unités d'actions différées devant être réglées en actions ordinaires :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	215	-	-	215
Règlement	6 980	88	(195)	-	(49)	(156)
Incidence fiscale	-	-	323	-	-	323
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	-	-	-	239	(239)	-
Solde au 31 mars 2025	187 032 324	1 680 514	65 003	(139 637)	(391 986)	1 213 894

(i) Au 31 mars 2025, 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 perte cumulée nette de 12,1 millions de dollars et d'éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats d'un montant de perte cumulée nette de 127,5 millions de dollars.

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

1. Nature des activités

Redevances OR Inc. et ses filiales (collectivement, « Redevances OR » ou la « Société ») sont engagées dans l'acquisition et la gestion de redevances, d'ententes de flux et d'intérêts similaires de métaux précieux et d'autres matières premières qui correspondent aux objectifs de la Société en matière de risque/rendement. Redevances OR est une société ouverte domiciliée au Québec (Canada), dont les titres se négocient à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York, et a été constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec). L'adresse de son siège social est le 1100 avenue des Canadiens-de-Montréal, bureau 300, Montréal, Québec, Canada. La Société détient un portefeuille de redevances, d'ententes de flux, d'options sur des financements par redevances ou ententes de flux, et de droits exclusifs de participer à des futurs financements par redevances ou ententes de flux sur divers projets. Le principal actif de la Société est une redevance de 3 à 5 % du rendement net de fonderie (*net smelter return* ou « NSR ») sur le complexe Canadian Malartic, situé au Québec (Canada).

2. Informations significatives sur les méthodes comptables

Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité publiées par l'*International Accounting Standards Board* (l'« IASB ») qui sont applicables pour l'établissement d'états financiers intermédiaires en vertu de 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 les exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024, lesquels ont été préparés conformément aux Normes IFRS de comptabilité publiées par l'IASB. Les conventions comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées pour l'exercice financier précédent. Le conseil d'administration a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés pour publication le 6 mai 2026.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés inclus dans les présentes reflètent tous les ajustements, consistant uniquement en des ajustements récurrents normaux, qui, de l'avis de la direction, sont nécessaires pour assurer une présentation fidèle des résultats pour les périodes intermédiaires présentées. Les résultats d'exploitation pour les trois mois terminés le 31 mars 2026 ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats auxquels on peut s'attendre pour l'exercice complet. Les impôts sur le résultat des périodes intermédiaires respectives ont été calculés en utilisant les taux d'imposition qui s'appliqueraient au bénéfice annuel total attendu.

Certaines nouvelles normes comptables et interprétations qui comportent des exigences actuellement en vigueur ou des exigences à venir ont été publiées. Ces normes ne devraient pas avoir d'incidence importante sur l'exercice actuel ou les exercices futurs de la Société; ainsi, elles ne sont pas abordées dans les présentes, à l'exception des modifications aux normes IFRS 9, *Instruments financiers*, IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, et IFRS 18, *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*, lesquelles sont décrites ci-dessous.

Modifications – IFRS 9 Instruments financiers et IFRS 7 Instruments financiers : Informations à fournir

Le 30 mai 2024, l'IASB a publié des modifications ciblées aux normes IFRS 9 et IFRS 7, en réaction à certaines questions récentes soulevées dans la pratique. Les modifications ont été publiées afin de :

- clarifier la date de comptabilisation et de décomptabilisation de certains actifs et passifs financiers, avec une nouvelle exception pour certains passifs financiers réglés au moyen d'un système de transfert électronique de fonds;
- clarifier et ajouter davantage d'instructions pour évaluer si un actif financier satisfait au critère des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts;
- ajouter de nouvelles informations à fournir pour certains instruments dont les modalités contractuelles peuvent modifier les flux de trésorerie; et
- mettre à jour les informations à fournir pour les instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

2. Informations significatives sur les méthodes comptables (suite)

Modifications – IFRS 9 Instruments financiers et IFRS 7 Instruments financiers : Informations à fournir (suite)

Les modifications s'appliquent aux périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2026 et sont appliquées de façon rétrospective conformément à IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, sans retraitement des données comparatives, en respect des exigences prévues par ces modifications lors de la transition initiale. Pour les passifs financiers réglés en trésorerie au moyen d'un système de transfert de trésorerie électronique, la Société s'est prévaluée de la possibilité de considérer ces passifs financiers comme ayant été acquittés avant la date de règlement. Les modifications n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour les trois mois terminés le 31 mars 2026.

IFRS 18 États financiers : Présentation et informations à fournir

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18, la nouvelle norme sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers, qui porte sur des changements à l'état du résultat net. IFRS 18 a été publiée en réaction aux préoccupations des investisseurs concernant la comparabilité et la transparence des informations présentées par les entités sur leur performance. Les nouvelles exigences introduites dans IFRS 18 aideront à assurer la comparabilité de la performance financière d'entités similaires, particulièrement en ce qui concerne la définition du « résultat d'exploitation ». Les nouvelles informations requises pour certaines mesures de performance définies par la direction amélioreront également la transparence. Les nouveaux concepts clés introduits dans IFRS 18 concernent :

- la structure de l'état du résultat net;
- les informations requises dans les états financiers pour certaines mesures de performance liées au résultat net qui sont présentées ailleurs que dans les états financiers de l'entité (c'est-à-dire les mesures de performance définies par la direction); et
- des principes de regroupement et de ventilation améliorés s'appliquant aux états financiers de base et aux notes en général.

IFRS 18 remplacera IAS 1; plusieurs des autres principes existants dans IAS 1 sont retenus, avec de légères modifications. IFRS 18 n'aura pas d'incidence sur la comptabilisation ou l'évaluation d'éléments dans les états financiers, mais pourrait changer ce qu'une entité présente comme étant son « résultat net d'exploitation ».

IFRS 18 s'appliquera aux périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2027 et s'appliquera également aux données comparatives. La direction évalue actuellement l'incidence de la nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

Estimations comptables critiques et jugements importants

La préparation des états financiers consolidés conformément aux Normes IFRS de comptabilité exige de la Société qu'elle procède à des estimations et qu'elle formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés à titre d'actif et de passif, sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants présentés à titre de produits et de charges au cours de la période de présentation de l'information. La Société procède aussi à des estimations et émet des hypothèses pour l'avenir. Les éléments nécessitant le recours à des jugements et des estimations sont les mêmes que ceux présentés dans les états financiers consolidés annuels pour les exercices terminés les 31 décembre 2025 et 2024.

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

3. Trésorerie

Au 31 mars 2026 et au 31 décembre 2025, la situation de trésorerie consolidée était la suivante :

	31 mars 2026	31 décembre 2025
	\$	\$
Trésorerie détenue en dollars américains	84 467	130 509
Trésorerie détenue en dollars canadiens ⁽ⁱ⁾	10 474	11 622
Total de la trésorerie	94 941	142 131

(i) La trésorerie détenue en dollars canadiens s'élevait à 14,6 millions de dollars canadiens au 31 mars 2026 (15,9 millions de dollars canadiens au 31 décembre 2025).

4. Placements

	Trois mois terminés le 31 mars 2026	Exercice terminé le 31 décembre 2025
	\$	\$
Juste valeur par le biais du résultat net (bons de souscription et instruments convertibles)		
Solde au début de la période	12 275	6 548
Variation de la juste valeur	(2 690)	5 315
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(163)	412
Solde à la fin de la période	9 422	12 275
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (actions ordinaires)		
Solde au début de la période	162 843	55 313
Acquisitions	10 000	11 004
Actions ordinaires reçues en contrepartie de modifications apportées à une entente de flux (note 5)	4 159	-
Actions ordinaires reçues en vertu d'une clause antidilution	794	-
Variation de la juste valeur	11 171	59 673
Cessions	-	(49 805)
Transfert des entreprises associées	-	84 502
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(2 901)	2 156
Solde à la fin de la période	186 066	162 843
Au coût amorti (billets)		
Solde au début de la période	14 142	12 182
Ajouts	-	1 595
Intérêts effectifs	170	365
Solde à la fin de la période	14 312	14 142
Total	209 800	189 260

Les placements comprennent des actions ordinaires, des bons de souscription et des instruments convertibles de sociétés cotées en bourse au Canada et aux États-Unis pour la plupart, ainsi que des prêts à recevoir (billets).

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

5. Redevances, flux et autres intérêts

	Trois mois terminés le 31 mars 2026			
	Redevances	Flux	Ententes d'écoulement	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	659 436	469 819	10 771	1 140 026
Ajouts	98 540	-	-	98 540
Exercice d'un droit de réduction	-	(10 295)	-	(10 295)
Modification d'une entente de flux	-	(4 159)	-	(4 159)
Épuisement	(6 220)	(4 431)	-	(10 651)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(8 957)	(1 264)	-	(10 221)
Solde au 31 mars	742 799	449 670	10 771	1 203 240
En production				
Coût	588 168	567 533	-	1 155 701
Épuisement et dépréciation cumulés	(334 437)	(254 261)	-	(588 698)
Valeur comptable nette au 31 mars	253 731	313 272	-	567 003
Développement				
Coût	286 750	173 844	-	460 594
Épuisement et dépréciation cumulés	(71 262)	(58 738)	-	(130 000)
Valeur comptable nette au 31 mars	215 488	115 106	-	330 594
Exploration et évaluation				
Coût	279 676	21 815	10 771	312 262
Épuisement et dépréciation cumulés	(6 096)	(523)	-	(6 619)
Valeur comptable nette au 31 mars	273 580	21 292	10 771	305 643
Valeur comptable nette totale au 31 mars	742 799	449 670	10 771	1 203 240

Acquisition d'une redevance supplémentaire de 1 % NSR sur la mine d'or Namdini

En janvier 2026, la Société a acquis une redevance supplémentaire de 1,0 % NSR couvrant la mine d'or Namdini (« Namdini ») en production au Ghana, avec une date d'effet au 1^{er} octobre 2025. Redevances OR a conclu la transaction avec Savannah Mining Limited (« Savannah ») et ainsi acquis la participation résiduelle de 50 % de Savannah dans la redevance de 2,0 % NSR pour une contrepartie totale en trésorerie pouvant atteindre 103,5 millions de dollars, dont 98,5 millions de dollars ont été versés au premier trimestre de 2026. La somme résiduelle de 5,0 millions de dollars sera payable en deux versements égaux aux premier et deuxième anniversaires de la date de clôture.

Modification du flux San Antonio

En janvier 2026, OR Royalties International Inc. (« OR Royalties International »), une filiale en propriété exclusive de Redevances OR, et Axo Copper Corp. (« Axo Copper ») ont conclu un accord de flux modifié et révisé visant le projet San Antonio au Mexique. En vertu de l'accord de flux modifié et révisé, le pourcentage désigné d'onces d'or et d'argent payables a été réduit de 15 % à 7,15 %. En contrepartie de la modification, OR Royalties International aura droit à des paiements éventuels totalisant jusqu'à 8,6 millions de dollars, payables en livraisons d'or et sujets à un prix de transfert de 30 %, suivant l'atteinte de certains jalons de production. De plus, Axo Copper a émis à OR Royalties International un total de 7,7 millions d'actions ordinaires, d'une valeur d'environ 4,2 millions de dollars, ce qui représente 4,99 % des actions ordinaires émises et en circulation d'Axo Copper. La valeur des actions ordinaires reçues a été comptabilisée en réduction de la valeur comptable nette du flux.

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

5. Redevances, flux et autres intérêts (suite)

Droits de rachat et de réduction

Certaines redevances et certains flux et autres intérêts sont sujets à des droits de rachat et/ou de réduction détenus par les exploitants. Les droits de rachat et de réduction significatifs sont décrits ci-dessous.

Flux cuprifère CSA

OR Royalties International détient des flux argentifère et cuprifère distincts sur la mine CSA de Harmony Gold Mining Company Ltd. (« Harmony »). Dans le cadre de l'entente de flux cuprifère, OR Royalties International a le droit de recevoir du cuivre affiné en quantité équivalente à 3,0 % du cuivre payable produit par la mine CSA jusqu'au 5^e anniversaire de l'entente, puis 4,875 % du cuivre payable produit par la mine CSA jusqu'à ce que 33 000 tonnes métriques aient été livrées au total, et par la suite, 2,25 % du cuivre payable produit par la mine CSA pour le reste de la durée de vie de la mine.

Au 5^e anniversaire de la date de clôture (le 15 juin 2028), Harmony aura l'option d'exercer certains droits de réduction en effectuant un paiement unique en trésorerie en faveur d'OR Royalties International de 20,0 millions de dollars à 40,0 millions de dollars. Si l'option est exercée, OR Royalties International aura toujours le droit de recevoir du cuivre affiné correspondant à 3,25 % - 4,0625 % du cuivre payable produit par la mine CSA jusqu'à ce que 23 900 à 28 450 tonnes métriques aient été livrées au total, et par la suite 1,5 % - 1,875 % du cuivre payable produit par la mine CSA pour le reste de la durée de vie de la mine.

Redevance NSR et flux aurifère Cascabel

Redevances OR est titulaire d'une redevance de 0,6 % NSR sur le projet Cascabel, qui est sujette à un droit de réduction. Le 30 novembre 2026, le détenteur du projet Cascabel pourrait réduire de 1/3 la redevance NSR en contrepartie d'un paiement unique de 35,0 millions de dollars en trésorerie.

OR Royalties International détenait un flux aurifère de 6,0 % des onces d'or contenues produites sur le projet Cascabel, jusqu'à ce que 225 000 onces d'or aient été livrées, et de 3,6 % par la suite, pour le reste de la durée de vie de la mine. Le 24 décembre 2025, SolGold plc, l'ancien propriétaire du projet Cascabel, a annoncé qu'il avait convenu d'être acquis par son plus grand actionnaire, Jiangxi Copper Company Limited (« Jiangxi Copper »). En raison du changement de contrôle, le flux aurifère était sujet à un droit de réduction. En mars 2026, Jiangxi Copper a exercé son droit de réduction permettant de racheter 50 % du flux aurifère en effectuant un paiement unique en onces d'or équivalent à environ 50 % du montant total avancé jusqu'alors par OR Royalties International sous forme de dépôts de préconstruction et de construction, moyennant certains ajustements. Conséquemment, OR Royalties International a reçu 4 290 onces d'or (sujettes à un prix de transfert de 20 %) en tant que paiement unique pour la réduction de 50 % du flux Cascabel, ce qui représente une valeur nette d'environ 17,5 millions de dollars à la date de livraison. À la suite de la réduction de 50 % du flux Cascabel, la valeur comptable nette de l'actif a été réduite de 10,3 millions de dollars et le solde résiduel du paiement net reçu a été comptabilisé en tant que gain suivant la réduction d'un droit de flux de 7,2 millions de dollars. Les onces d'or reçues ont été ultérieurement vendues et ont généré un profit de 0,4 million de dollars.

Suivant l'exercice d'une option de réduction, OR Royalties International est titulaire d'un flux aurifère de 3,0 % des onces d'or contenues produites sur le projet Cascabel, jusqu'à ce que 112 500 onces d'or aient été livrées, et de 1,8 % par la suite, pour le reste de la durée de vie de la mine. Conséquemment, les engagements de dépôts supplémentaires en vertu du flux ont été réduits de 50 %, à 102,5 millions de dollars (5,0 millions de dollars suivant l'atteinte de jalons opérationnels, incluant le dépôt de toutes les demandes de permis finales pour la construction et l'exploitation du projet, et 97,5 millions de dollars en prorata aux prélèvements sur la facilité de financement pour la construction du projet).

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

5. Redevances, flux et autres intérêts (suite)

	Exercice terminé le 31 décembre 2025			
	Redevances	Flux	Ententes d'écoulement	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	637 413	465 671	10 771	1 113 855
Ajouts	13 839	23 040	-	36 879
Exercice d'un droit de réduction	(2 051)	-	-	(2 051)
Épuisement	(13 234)	(22 536)	-	(35 770)
Dépréciation	(5 495)	-	-	(5 495)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	28 964	3 644	-	32 608
Solde au 31 décembre	659 436	469 819	10 771	1 140 026
En production				
Coût	451 288	570 712	-	1 022 000
Épuisement et dépréciation cumulés	(333 704)	(252 220)	-	(585 924)
Valeur comptable nette au 31 décembre	117 584	318 492	-	436 076
Développement				
Coût	336 640	174 271	-	510 911
Épuisement et dépréciation cumulés	(72 475)	(58 689)	-	(131 164)
Valeur comptable nette au 31 décembre	264 165	115 582	-	379 747
Exploration et évaluation				
Coût	283 473	36 268	10 771	330 512
Épuisement et dépréciation cumulés	(5 786)	(523)	-	(6 309)
Valeur comptable nette au 31 décembre	277 687	35 745	10 771	324 203
Valeur comptable nette totale au 31 décembre	659 436	469 819	10 771	1 140 026

6. Dette à long terme

	31 mars 2026	31 décembre 2025
	\$	\$
Solde au début de la période	-	93 900
Augmentation de la facilité de crédit renouvelable	16 000	10 437
Remboursement de la facilité de crédit renouvelable	(16 000)	(105 372)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	-	1 035
Solde à la fin de la période	-	-

Facilité de crédit renouvelable

Un montant total de 650,0 millions de dollars est disponible en vertu de la facilité de crédit renouvelable (la « facilité »), en plus d'une marge supplémentaire non engagée d'un maximum de 200,0 millions de dollars.

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

6. Dette à long terme (suite)

La date d'échéance de la facilité est le 30 mai 2029 et la marge non engagée reste sujette 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, de flux et d'autres intérêts, et elle est garantie par les actifs de la Société.

La facilité de crédit est assortie de commissions d'attente. Les fonds prélevés portent intérêt au taux de base, au taux préférentiel, au taux canadien moyen des opérations de pension à un jour (« CORRA ») ou au taux de financement à un jour garanti (« SOFR »), majoré d'un certain pourcentage selon le ratio d'endettement de la Société.

La facilité comprend des clauses trimestrielles 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 31 mars 2026, tous les ratios et les exigences étaient respectés.

7. Capital-actions

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 :

187 441 610 actions ordinaires

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

En décembre 2025, Redevances OR a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (le « programme de rachat »). Selon les termes du programme de rachat, Redevances OR peut acquérir, de temps à autre, jusqu'à 9 399 294 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 de 2025 sont autorisés du 12 décembre 2025 jusqu'au 11 décembre 2026. Les rachats quotidiens seront limités à 107 496 actions ordinaires, hormis les dispenses relatives aux achats en bloc.

Durant les trois mois terminés le 31 mars 2026, la Société a acheté, pour annulation, un total de 322 470 actions ordinaires pour la somme de 12,9 millions de dollars (17,7 millions de dollars canadiens; prix d'achat moyen par action de 54,84 \$ CA).

Dividendes

Le 18 février 2026, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,055 \$ par action ordinaire, versé le 15 avril 2026 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 31 mars 2026. Le total des dividendes déclarés s'élevait à 10,5 millions de dollars, dont 0,7 million de dollars payable en actions dans le cadre du programme de réinvestissement des dividendes (17 968 actions ordinaires ont été émises le 15 avril 2026 à un taux d'escompte de 3 %).

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

8. Rémunération fondée sur des actions

Options d'achat d'actions

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des options d'achat d'actions en cours :

	Trois mois terminés le 31 mars 2026		Exercice terminé le 31 décembre 2025	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA
Solde au début de la période	1 314 567	16,26	2 452 542	15,41
Exercées	(366 068)	13,80	(1 123 809)	14,37
Abandonnées / Annulées	-	-	(14 166)	18,43
Solde à la fin de la période	948 499	17,21	1 314 567	16,26
Options pouvant être exercées à la fin de la période	837 666	16,94	987 766	15,54

Le prix moyen pondéré des actions acquises lorsque les options ont été exercées durant les trois mois terminés le 31 mars 2026 s'est établi à 57,43 \$ CA (32,41 \$ CA pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025).

Le tableau qui suit résume les options d'achat d'actions en cours au 31 mars 2026 :

Fourchette de prix d'exercice \$ CA	Options en cours			Options pouvant être exercées	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA	Durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée (années)	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA
13,30 – 14,50	260 934	14,26	1,2	260 934	14,26
16,46 – 22,20	687 565	18,32	2,7	576 732	18,14
	948 499	17,21	2,3	837 666	16,94

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 mois terminés le 31 mars 2026, le montant total de rémunération fondée sur des options d'achat d'actions s'est établi à 0,1 million de dollars (0,3 million de dollars durant les trois mois terminés le 31 mars 2025).

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

8. Rémunération fondée sur des actions (suite)

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

La Société offre un régime d'unités d'actions différées (« UAD ») et un régime d'unités d'actions avec restrictions (« UAR »), qui permettent l'attribution d'UAD et d'UAR, respectivement, aux administrateurs qui ne sont pas membres de la direction, aux dirigeants et/ou aux employés à titre d'honoraires d'administrateurs ou dans le cadre du programme de rémunération à long terme, selon le cas.

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

	Trois mois terminés le 31 mars 2026		Exercice terminé le 31 décembre 2025	
	UAD ⁽ⁱ⁾	UAR ⁽ⁱⁱ⁾	UAD ⁽ⁱ⁾	UAR ⁽ⁱⁱ⁾
Solde au début de la période	332 301	789 995	435 505	742 202
Attribuées	5 035	173 350	35 310	342 340
Dividendes réinvestis	441	1 054	3 056	6 608
Réglées	(50 575)	(301 233)	(141 570)	(301 155)
Abandonnées	(1 325)	-	-	-
Solde à la fin de la période	<u>285 877</u>	<u>663 166</u>	<u>332 301</u>	<u>789 995</u>
Solde – Droits acquis	<u>249 373</u>	<u>-</u>	<u>296 872</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 lorsqu'il ou elle quitte le conseil ou n'est pas réélu(e). La valeur comptable du paiement (qui devrait être réglé en actions ordinaires) est déterminée en multipliant le nombre d'UAD dont les droits devraient être acquis à la date de règlement par le prix de clôture des actions de la Société la veille de la date d'attribution, et est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits. Lorsque le paiement est réglé par l'émission d'actions ordinaires, une action ordinaire sera émise pour chaque UAD, après déduction de tout impôt payable sur le bénéfice acquis par l'administrateur, qui doit être remis par la Société aux autorités fiscales. Les UAD attribuées au cours des trois premiers mois de 2026 ont une valeur moyenne pondérée de 53,65 \$ CA par UAD (les UAD attribuées en 2025 ayant une valeur moyenne pondérée de 34,01 \$ CA par UAD).
- (ii) La moitié des UAR est fondée sur le temps (les « UAR fondées sur le temps ») et l'autre moitié est fondée sur le temps et dépend de l'atteinte de certaines mesures de performance (les « UAR fondées sur la performance »). Les UAR fondées sur le temps attribuées avant 2024 sont acquises et payables trois ans après la date d'attribution. Les UAR fondées sur le temps attribuées en 2025 et 2026 sont acquises et payables en trois tranches égales à chaque date d'anniversaire de l'attribution. Les UAR fondées sur la performance sont acquises et payables trois ans après la date d'attribution. Les UAR sont payables en actions ordinaires, en trésorerie ou en une combinaison d'actions ordinaires et de trésorerie, à la seule discrétion de la Société. La valeur comptable du paiement (qui devrait être réglé en actions ordinaires) est déterminée en multipliant le nombre d'UAR dont les droits devraient être acquis à la date de règlement par le prix de clôture des actions de la Société la veille de la date d'attribution, et est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits et ajustée en fonction des composantes fondées sur la performance, le cas échéant. Lorsque le paiement est réglé par l'émission d'actions ordinaires, une action ordinaire sera émise pour chaque UAR acquise, après déduction de tout impôt payable sur le bénéfice acquis par l'employé, qui doit être remis par la Société aux autorités fiscales. Les UAR attribuées au cours des trois premiers mois de 2026 ont une valeur moyenne pondérée de 59,67 \$ CA par UAR (les UAR attribuées en 2025 ayant une valeur moyenne pondérée de 26,68 \$ CA par UAR).

La charge totale de rémunération fondée sur des actions liée aux régimes d'UAD et d'UAR pour les trois mois terminés le 31 mars 2026 s'élevait à 1,7 million de dollars (1,8 million de dollars pour les trois mois terminés le 31 mars 2025).

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

9. Information complémentaire aux états consolidés des résultats

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	\$	\$
<u>Produits</u>		
Redevances	62 397	36 790
Flux	40 435	18 126
	<u>102 832</u>	<u>54 916</u>
<u>Coût des ventes</u>		
Redevances	326	145
Flux	3 015	1 474
	<u>3 341</u>	<u>1 619</u>
<u>Épuisement</u>		
Redevances	6 220	2 710
Flux	4 431	5 034
	<u>10 651</u>	<u>7 744</u>
<u>Autres pertes, montant net</u>		
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 690)	(286)
Gain net sur les actions ordinaires reçues en vertu d'une clause antidilution	794	-
	<u>(1 896)</u>	<u>(286)</u>
<u>Charge d'impôts sur le résultat</u>		
Impôts sur le résultat exigibles	(10 992)	(623)
Impôts sur le résultat différés	(3 090)	(7 242)
	<u>(14 082)</u>	<u>(7 865)</u>

10. Bénéfice net par action

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	\$	\$
Bénéfice net	73 582	25 640
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	187 607	186 979
Effet dilutif des options d'achat d'actions	718	1 009
Effet dilutif des UAR et des UAD	356	437
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	<u>188 681</u>	<u>188 425</u>
Bénéfice net par action		
De base et dilué	0,39	0,14

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

11. Information complémentaire aux états consolidés des flux de trésorerie

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	\$	\$
Intérêts reçus	804	590
Intérêts payés sur la dette à long terme	537	1 725
Impôts payés ⁽ⁱ⁾	16 362	623
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		
(Augmentation) diminution des sommes comptable recevoir	(2 406)	333
(Augmentation) diminution des autres actifs courants	(625)	101
Diminution des comptes créditeurs et charges à payer	(1 921)	(1 408)
Diminution des passifs d'impôts sur le résultat	(5 514)	-
	<u>(10 466)</u>	<u>(974)</u>

(i) Les impôts payés comprennent un montant de 13,7 millions de dollars relatif à l'exercice financier 2025, qui était exigible au premier trimestre de 2026.

12. 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 ajustés, 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).

	<u>31 mars 2026</u>			
	<u>Niveau 1</u>	<u>Niveau 2</u>	<u>Niveau 3</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription d'actions et billets convertibles				
Sociétés minières cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	9 422	9 422
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾				
Actions				
Sociétés de redevances et de flux cotées en bourse				
Sociétés minières cotées en bourse	24 547	-	-	24 547
Métaux précieux	118 674	-	-	118 674
Autres minéraux ⁽ⁱⁱ⁾	42 264	-	-	42 264
Sociétés minières à capital fermé	-	-	581	581
	<u>185 485</u>	<u>-</u>	<u>10 003</u>	<u>195 488</u>

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

12. Juste valeur des instruments financiers (suite)

	31 décembre 2025			
	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 et billets convertibles				
Sociétés minières cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	12 275	12 275
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾				
Actions				
Sociétés de redevances et de flux cotées en bourse	22 145	-	-	22 145
Sociétés minières cotées en bourse				
Métaux précieux	118 354	-	-	118 354
Autres minéraux ⁽ⁱⁱ⁾	21 753	-	-	21 753
Sociétés minières à capital fermé	-	-	591	591
	162 252	-	12 866	175 118

- (i) D'après son analyse de la nature et des caractéristiques des actions et des risques associés, la Société a déterminé qu'il était pertinent de les présenter par secteur d'activité et par type de placement.
- (ii) Les actions classées dans les *autres minéraux* se rapportent principalement au cuivre.

Au cours des trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025, 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 trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025 :

	2026	2025
	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	12 866	6 675
Variation de la juste valeur – placements détenus à la fin de la période ⁽ⁱ⁾	(2 647)	(286)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(216)	10
Solde au 31 mars	10 003	6 399

(i) Comptabilisés aux états consolidés des résultats dans les *autres 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 d'actions 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. Les principales données non observables utilisées dans les modèles sont le taux d'escompte et la volatilité prévue. Une augmentation/diminution du taux d'escompte prévu dans les modèles de 5 %, ou de la volatilité de 10 %, occasionnerait une variation négligeable de la juste valeur des bons de souscription et des instruments convertibles au 31 mars 2025 et au 31 mars 2026. Au 31 mars 2026, la juste valeur des actions de sociétés minières à capital fermé était négligeable.

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

12. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Instruments financiers non évalués à la juste valeur aux bilans consolidés

La trésorerie, les produits à recevoir en vertu de redevances, de flux et d'autres intérêts, les autres comptes débiteurs, les billets à recevoir, et les comptes créditeurs et charges à payer sont des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur aux bilans consolidés. La juste valeur de la trésorerie, des produits à recevoir en vertu de redevances, de flux et d'autres intérêts, des 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 juste valeur des billets à recevoir se rapproche de leur valeur comptable, car il n'y a pas eu de changements défavorables importants dans les hypothèses ou les paramètres économiques et de risque directement liés aux instruments depuis l'émission, l'acquisition, le renouvellement ou la réévaluation de ces instruments financiers.

13. Information sectorielle

Les activités de la Société sont organisées et présentées en un seul secteur d'exploitation, consistant en l'acquisition et la gestion de redevances, d'ententes de flux et d'autres intérêts pour les métaux précieux et autres matières premières. Tous les actifs, passifs, produits, charges et flux de trésorerie de la Société sont attribuables à cet unique secteur d'exploitation. Le président et chef de la direction, qui est le principal décideur opérationnel de la Société, prend les décisions en matière d'allocation du capital, examine les résultats d'exploitation et évalue la performance financière.

Les tableaux suivants présentent l'information sectorielle pour cet unique secteur.

Produits géographiques

Les produits géographiques tirés de la vente de métaux précieux et d'autres matières premières 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 trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025, les produits tirés des redevances, des ententes de flux et des autres intérêts proviennent des territoires suivants :

	Amérique du Nord ⁽ⁱ⁾	Amérique du Sud	Australie	Afrique	Europe	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<u>2026</u>						
Redevances	56 002	1 989	270	4 136	-	62 397
Flux	5 127	23 898	4 320	-	7 090	40 435
	61 129	25 887	4 590	4 136	7 090	102 832
<u>2025</u>						
Redevances	35 343	1 182	265	-	-	36 790
Flux	2 135	7 539	4 869	-	3 583	18 126
	37 478	8 721	5 134	-	3 583	54 916

(i) Pour les trois mois terminés le 31 mars 2026, les produits générés au Canada se sont élevés à 53,7 millions de dollars (34,2 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 mars 2025).

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

13. Information sectorielle (suite)

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2026, deux droits de redevances et ententes de flux de métaux ont généré des produits de 59,8 millions de dollars (deux droits de redevances et ententes de flux de métaux ont généré des produits de 28,3 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 mars 2025), ce qui représente 58 % des produits (51 % des produits pour les trois mois terminés le 31 mars 2025), incluant un droit de redevance qui a généré des produits de 35,9 millions de dollars (20,7 millions de dollars pour les trois mois terminés le 31 mars 2025).

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2026, les produits tirés des métaux précieux représentaient 100 % du total des produits (96 % pour les trois mois terminés le 31 mars 2025).

Actifs nets géographiques

Le tableau suivant résume les redevances, ententes de flux et autres intérêts par territoire, au 31 mars 2026 et au 31 décembre 2025, en fonction de l'emplacement des propriétés auxquelles les redevances, flux et autres intérêts se rapportent :

	<u>Amérique du Nord</u> ⁽ⁱ⁾	<u>Amérique du Sud</u>	<u>Australie</u>	<u>Afrique</u>	<u>Asie</u>	<u>Europe</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<u>31 mars 2026</u>							
Redevances	394 888	129 404	59 486	143 195	5 160	10 666	742 799
Flux	155 174	116 258	126 582	-	22 300	29 356	449 670
Ententes d'écoulement	-	-	7 067	-	3 704	-	10 771
	<u>550 062</u>	<u>245 662</u>	<u>193 135</u>	<u>143 195</u>	<u>31 164</u>	<u>40 022</u>	<u>1 203 240</u>
<u>31 décembre 2025</u>							
Redevances	404 599	131 823	58 078	48 841	5 248	10 847	659 436
Flux	161 176	128 907	127 252	-	22 300	30 184	469 819
Ententes d'écoulement	-	-	7 067	-	3 704	-	10 771
	<u>565 775</u>	<u>260 730</u>	<u>192 397</u>	<u>48 841</u>	<u>31 252</u>	<u>41 031</u>	<u>1 140 026</u>

(i) Au 31 mars 2026, la valeur comptable des intérêts nets situés au Canada s'élevait à 347,7 millions de dollars (355,7 millions de dollars au 31 décembre 2025).

14. Engagements et événements subséquents

Cession de placements en capitaux propres

En avril 2026, la Société a vendu des placements en capitaux propres pour un produit net de 34,8 millions de dollars.

Acquisition de redevances supplémentaires sur Spring Valley

En février 2026, la Société avait conclu un accord définitif en vue d'acquérir Terraco Gold Corp. (« Terraco »), une filiale en propriété exclusive de Saifish Royalty Corp., qui détient indirectement des actifs de redevances sur le rendement net de fonderie (les « redevances NSR »), composés en grande partie de redevances couvrant le projet aurifère Spring Valley (« Spring Valley ») de Solidus Resources LLC situé dans le comté de Pershing, au Nevada, États-Unis. Redevances OR acquiert Terraco et les redevances NSR pour une contrepartie totale en trésorerie de 168,0 millions de dollars. Les redevances NSR acquises comprennent une redevance effective de 3,0 % NSR sur le bloc de concessions Schmidt qui couvre une part importante des acres incluses dans la mine à ciel ouvert proposée par Solidus à Spring Valley (la redevance NSR n'est pas payable sur les 500 000 premières onces d'or extraites du bloc de concessions Schmidt).

La transaction a été clôturée en avril 2026 et a été entièrement financée par le biais d'un prélèvement sur la facilité de crédit.

Redevances OR Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires Pour les trois mois terminés les 31 mars 2026 et 2025

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

14. Engagements et événements subséquents (suite)

Acquisition d'un portefeuille de redevances et d'obligations de paiements différés auprès de Gold Fields Limited

En février 2026, la Société avait conclu un accord définitif avec Gold Fields Limited (« Gold Fields ») en vue d'acquérir un portefeuille d'actifs de métaux précieux composé de huit redevances (le « portefeuille GFI ») pour une contrepartie totale de 115,0 millions de dollars en trésorerie, dont la principale est une redevance de 1,5 % NSR sur la mine d'or-argent San Gabriel, exploitée par Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. et située dans la province de General Sánchez Cerro au Pérou.

En plus du portefeuille GFI, la Société s'est engagée à verser à Gold Fields la somme de 52,0 millions de dollars en contrepartie d'obligations de paiements différés totalisant 60,0 millions de dollars payables par Galiano Gold Inc. (« Galiano ») (30,0 millions de dollars le ou avant le 31 décembre 2026 et 30,0 millions de dollars suivant la production d'un total de 100 000 onces d'or provenant du gisement Nkran de la mine d'or Asanko de Galiano au Ghana).

Les transactions devraient être clôturées au deuxième trimestre de 2026.

Acquisition d'un flux de métaux précieux sur les actifs de Canadian Copper Inc. au Nouveau-Brunswick

En avril 2026, la Société avait conclu un accord contraignant avec Canadian Copper Inc. (« Canadian Copper ») concernant un flux de métaux précieux de 28,0 millions de dollars (le « flux ») sur les actifs de Canadian Copper au Nouveau-Brunswick, comprenant les propriétés Murray Brook et la propriété Caribou, y compris l'usine de traitement de Caribou (collectivement, le « projet Caribou »). Redevances OR versera un montant de 5,0 millions de dollars payables à la clôture de la transaction et financera le solde restant de 23,0 millions de dollars versés trimestriellement conformément aux budgets de construction du projet Caribou (les « versements de construction »).

Canadian Copper livrera à Redevances OR de l'argent raffiné et de l'or raffiné équivalant à 20 % de l'argent et de l'or payables contenus dans le concentré ou tout autre produit pendant toute la durée de vie de la mine à un prix d'achat égal à 20 % du cours au comptant pour chaque once livrée. Le financement du ou des versements de construction sera subordonné à la réalisation des étapes habituelles du projet, y compris l'obtention de tous les permis environnementaux importants et des autorisations nécessaires des Premières Nations requises pour le projet, ainsi qu'à une décision formelle de construction prise par le conseil d'administration de Canadian Copper.

Parallèlement à la clôture de la transaction, Redevances OR souscrira 4,0 millions de dollars d'actions ordinaires de Canadian Copper au prix unitaire de 0,75 \$ CA. Canadian Copper accordera à Redevances OR un droit de premier refus concernant la vente, le transfert ou le rachat de toute redevance, flux de métaux ou intérêt similaire sur les produits extraits ou autrement obtenus de toute propriété détenue ou acquise par Canadian Copper ou une de ses filiales.

Les transactions devraient être clôturées au deuxième trimestre de 2026.

Dividende

Le 6 mai 2026, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,065 \$ par action ordinaire, payable le 15 juillet 2026 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 juin 2026.