



## REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO PUBLIE SES RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE 2017

**(Montréal, 8 novembre 2017)** Redevances Aurifères Osisko Ltée (la « Société » ou « Osisko ») (TSX et NYSE : OR) a le plaisir d'annoncer ses résultats pour le troisième trimestre de 2017. Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.

### **Faits saillants – troisième trimestre de 2017**

- Acquisition d'un portefeuille d'actifs de métaux précieux d'Orion Mine Finance Group (« Orion ») pour 1,1 milliard de dollars comptant 74 redevances, flux et ententes d'écoulement de métaux précieux, incluant un flux diamantifère de 9,6 % des diamants produits à la mine Renard et un flux aurifère et argentifère de 4 % de l'or et de l'argent produits à la mine Brucejack, qui sont deux nouvelles mines au Canada, en plus d'un flux argentifère de 100 % de l'argent produit à la mine de cuivre Mantos Blancos au Chili;
- Nombre record trimestriel de 16 664 onces d'équivalent d'or<sup>1</sup> gagnées (une augmentation de 65 % comparativement au T3 2016<sup>2</sup>);
- Produits trimestriels record provenant des redevances et des flux de 26,1 millions de dollars (68,2 millions de dollars incluant les ententes d'écoulement) (une augmentation de 48 % comparativement à T3 2016; une augmentation de 288 % incluant les ententes d'écoulement);
- Flux de trésorerie nets des activités d'exploitation de 1,1 million de dollars (comparativement à 15,0 millions de dollars au T3 2016);
- Bénéfice net attribuable aux actionnaires d'Osisko de 6,7 millions de dollars, 0,05 \$ par action de base (comparativement à 17,7 millions de dollars, 0,17 \$ par action de base au T3 2016);
- Bénéfice ajusté<sup>3</sup> de 8,0 millions de dollars, 0,06 \$ par action de base<sup>3</sup> (comparativement à 12,0 millions de dollars, 0,11 \$ par action de base au T3 2016); et
- Déclaration d'un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 16 octobre 2017 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 30 septembre 2017, représentant une augmentation de 25 % comparativement au trimestre précédent.

### **Faits saillants – octobre/novembre 2017**

- Conclusion d'une entente de souscription privée avec Dalradian Resources Inc. (« Dalradian ») en vertu de laquelle Osisko investira 28,2 millions de dollars en actions ordinaires de Dalradian;
- Clôture d'un financement par voie de prise ferme de débentures convertibles non garanties de premier rang de 300 millions de dollars; et
- Déclaration d'un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 15 janvier 2018 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 29 décembre 2017.

<sup>1</sup> Les onces d'équivalent d'or comprennent les redevances, les flux et les ententes d'écoulement. L'argent a été converti en onces d'équivalent d'or en multipliant le nombre d'onces d'argent par le prix moyen de l'argent pour la période, puis divisé par le prix moyen de l'or pour la période. Les diamants, les autres métaux et les redevances en espèces ont été convertis en onces d'équivalent d'or en divisant le produit associé par le prix moyen de l'or pour la période. Les ententes d'écoulement ont été converties en utilisant l'équivalent du règlement financier divisé par le prix moyen de l'or pour la période. Pour connaître le prix moyen des métaux utilisés, veuillez consulter la section Portefeuille de droits de redevances, de flux et d'autres intérêts.

<sup>2</sup> Trois mois terminés le 30 septembre 2016 ou troisième trimestre de 2016 (« T3 2016 »).

<sup>3</sup> « Bénéfice ajusté » et « Bénéfice ajusté par action de base » sont des mesures de performance financière non conformes aux IFRS qui n'ont aucune définition standard selon les normes IFRS. Veuillez consulter la section « Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS » du présent communiqué.

Sean Roosen, président du conseil d'administration et chef de la direction, commentant les activités du troisième trimestre : « Durant le trimestre, nous avons clôturé l'acquisition transformationnelle du portefeuille de redevances, flux et ententes d'écoulement de métaux précieux d'Orion, pour une valeur de 1,1 milliard de dollars. Nous sommes également très enthousiastes par le potentiel de notre modèle d'accélérateur et le pipeline de nos projets et opportunités qui offrent à notre Société un profil de croissance unique. Conformément à cette stratégie, nous avons conclu un financement de débentures convertibles de 300 millions de dollars en novembre. »

### **Acquisition du portefeuille d'Orion**

Le 31 juillet 2017, Osisko a acquis un portefeuille d'actifs de métaux précieux d'Orion constitué de 61 redevances, de 6 flux de métaux et de 7 ententes d'écoulement de métaux précieux pour 1,1 milliard de dollars. Le prix d'acquisition était composé d'une contrepartie en trésorerie de 505,6 millions de dollars US (631,1 millions de dollars) comprenant un ajustement de 5,0 millions de dollars US (6,1 millions de dollars) correspondant à l'acquisition du fonds de roulement, et 30 906 594 actions ordinaires d'Osisko émises à Orion (le « prix d'acquisition ») (la « transaction »). Toute vente des actions émises à Orion est assujettie à certaines restrictions, incluant une période de détention minimale de 12 mois et une exigence de vaste distribution.

La combinaison des portefeuilles d'Osisko et d'Orion permet à la Société de détenir un total de 131 redevances, flux de métaux et ententes d'écoulement, incluant 16 actifs générant des revenus. Dans le cadre de la transaction, la Société acquiert un flux diamantifère de 9,6 % sur la mine Renard et un flux aurifère et argentifère de 4 % sur la mine d'or et d'argent Brucejack, qui sont deux nouvelles mines au Canada, en plus d'un flux argentifère de 100 % issu de la mine de cuivre Mantos Blancos au Chili. Osisko a aussi acquis une structure internationale et a établi une présence aux Bermudes dans le cadre de la transaction. Le 1<sup>er</sup> septembre 2017, M. Michael Spencer a été engagé à titre de directeur général d'Osisko Bermuda Limited (« OBL »), une filiale en propriété exclusive d'Osisko. M. Spencer était auparavant vice-président aux services bancaires d'affaires et d'investissement chez Maxit Capital, où il a travaillé de 2014 à 2017.

Dans le cadre de la transaction, CDP Investissements inc., une filiale de la Caisse de dépôt et placement du Québec (la « Caisse ») et le Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.) (le « Fonds F.T.Q. ») ont souscrit 200 millions de dollars et 75 millions de dollars en actions ordinaires d'Osisko, respectivement, dans le cadre d'un placement privé concomitant (le « placement privé ») visant à financer une partie de la contrepartie en espèces et à appuyer la transaction. Au total, 18 887 363 actions ordinaires ont été émises au prix de 14,56 \$ par action en vertu du placement privé. Le placement privé était assujetti à un paiement de capital engagé de 7 % payable en partie en actions (2 % ce qui représente 385 457 actions ordinaires) et en espèces (5 % ce qui représente 13,8 millions de dollars). Des frais supplémentaires de 190 000 \$ (139 000 \$ après impôt) ont été engagés dans le cadre du financement.

À la suite de la transaction, Orion, la Caisse et le Fonds F.T.Q. détenaient respectivement 19,7 %, 12,1 % et 5,5 % des actions ordinaires émises et en circulation d'Osisko, en se basant sur le nombre d'actions ordinaires d'Osisko en circulation au 31 juillet 2017.

La Société s'est engagée à payer la contrepartie en trésorerie de l'acquisition en dollars US, pour un montant fixe prédéterminé de 500,6 millions de dollars US selon un taux de change de 1,3484 (représentant 675,0 millions de dollars à la signature de l'entente). Par conséquent, en juin 2017 la Société a conclu des contrats de change à terme pour un montant de 275 millions de dollars pour acquérir 204 millions de dollars US et a désigné ces contrats comme des instruments de couverture de flux de trésorerie aux fins comptables. Le solde de la contrepartie en trésorerie du prix d'acquisition

a été payé à même les soldes actuels de trésorerie et d'équivalents de trésorerie libellés en dollars US, soit un montant de 183,6 millions de dollars US (229,9 million de dollars), et la facilité de crédit renouvelable disponible, avec un prélèvement de 118 millions de dollars US (147,3 millions de dollars).

L'acquisition du portefeuille d'Orion a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises où Osisko est l'acquéreur. Les actifs acquis et les passifs pris en charge ont été comptabilisés à leur juste valeur estimative provisoire à la date de clôture de l'acquisition, soit le 31 juillet 2017. Les coûts de transaction en lien avec l'acquisition ont été passés en charges dans les frais de développement des affaires et sont estimés à 8,9 millions de dollars, dont 7,8 millions de dollars sont présentés à l'état des résultats consolidés pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017.

À la date de présentation de l'information, la Société n'avait pas encore terminé de répartir le prix d'acquisition aux actifs nets identifiables du portefeuille d'Orion. Quelques renseignements restent à confirmer, concernant notamment la juste valeur de certains actifs, principalement les redevances, flux de métaux et autres intérêts. La répartition devrait être terminée d'ici le 31 décembre 2017.

Le tableau suivant présente la répartition provisoire du prix d'acquisition :

<b>Contrepartie payée</b>	<b>\$</b>
Trésorerie <sup>(i)</sup>	649 375
Émission de 30 906 594 actions ordinaires	445 333
	<u>1 094 708</u>
<b>Actifs nets acquis</b>	<b>\$</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 707
Autres actifs courants	1 217
Droits de redevances, de flux et autres intérêts	1 116 204
Passifs courants	(435)
Passif d'impôt sur le résultat différé	(30 985)
	<u>1 094 708</u>

(i) Incluant la perte nette suivant le règlement d'instruments financiers dérivés (instruments de couverture de flux de trésorerie) de 18,2 millions de dollars.

## Résumé des principaux droits de redevances, de flux et d'autres intérêts acquis

Actif	Exploitant	Droit	Produits	Juridiction	Étape
Renard	Stornoway Diamonds Corporation	Flux de 9.6%	Dia	Canada	Production
Mantos Blancos	Mantos Copper S.A.	Flux	Ag	Chili	Production
Brucejack	Pretium Resources Inc.	Flux de 4 % / entente d'écoulement	Au, Ag	Canada	Production
Sasa	Central Asia Metals plc	Flux	Ag	Macédoine	Production
Matilda	Blackham Resources Limited	Entente d'écoulement	Au	Australie	Production
Parral	GoGold Resources Inc.	Entente d'écoulement	Au	Mexique	Production
San Ramon	Red Eagle Mining Corp.	Entente d'écoulement	Au	Colombie	Production
Seabee	SSR Mining Inc.	Redevance de 3 % NSR	Au	Canada	Production
Bald Mtn Alligator Ridge	Kinross Gold Corporation	Redevance de 1 % NSR	Au	É.-U.	Production
Bald Mtn Duke/Trapper	Kinross Gold Corporation	Redevance de 4 % NSR	Au	É.-U.	Production
Brauna	Lipari Mineração Ltda	Redevance de 1 % GRR <sup>(1)</sup>	Dia	Brésil	Production
Kwale	Base Resources Limited	Redevance de 1,5 % GRR	Il, Ru, Zi	Kenya	Production
Pan	Fiore Gold Ltd	Redevance de 4 % NSR	Au	É.-U.	Production
Amulsar	Lydian International Ltd	Flux de 4,22 % Au, 62,5 % Ag / entente d'écoulement	Au	Arménie	Développement
Back Forty	Aquila Resources Inc.	Flux de 75 %	Ag	É.-U.	Développement
Casino	Western Copper & Gold Corporation	Redevance de 2,75 % NSR	Au, Ag, Cu	Canada	Exploration
Spring Valley	Waterton Global Resource Management Inc.	Redevance de 0,5 % NSR	Au	É.-U.	Exploration
Yenipazar	Aldridge Minerals Inc.	Entente d'écoulement	Au	Turquie	Exploration

(1) Redevance sur le revenu brut ou *gross revenue royalty* ("GRR")

### Renard (Stornoway Diamond Corporation)

La mine de diamants Renard, exploitée par Stornoway Diamond Corporation, est la première mine de diamants du Québec et la sixième au Canada. La construction du projet a débuté le 10 juillet 2014 et la production commerciale a été déclarée le 1<sup>er</sup> janvier 2017. Conformément aux modalités de l'entente de flux de Renard, Osisko a droit à 9,6 % de la production de diamants de la mine Renard en contrepartie de paiements de 50 \$ US le carat, assujettis à une augmentation annuelle de 1 % après le 1<sup>er</sup> janvier 2020.

### Mantos Blancos (Mantos Copper S.A.)

Mantos Copper S.A. (« Mantos ») est une société privée minière axée sur l'extraction et la vente de cuivre. La société détient et exploite deux mines au nord du Chili, Mantos Blancos et Mantoverde, situées dans les régions d'Antofagasta et d'Atacama. L'entente de flux de Mantos est sur la durée de vie de la mine et correspond à 100 % de l'argent payable de la mine de cuivre Mantos Blancos jusqu'à ce que 19 300 000 onces aient été livrées, après quoi le pourcentage du flux s'établira à 30 %. Le prix d'achat de l'argent selon les modalités de l'entente de flux de Mantos correspond à 25 % du prix moyen de l'argent pour chaque once d'argent affiné vendue et livrée et/ou créditée par Mantos à OBL. Mantos peut choisir de réduire de 50% la quantité d'argent affiné devant être livrée et vendue à OBL en 2018, 2019 ou 2020, à condition que Mantos ait livrée au moins 1,99 million d'onces d'argent à

OBL selon l'entente du flux. Dans le cas contraire, Mantos devra faire un paiement au comptant de 70 millions de dollars US à OBL.

OBL a un droit de premier refus à l'égard de tout financement par Mantos de redevances, de flux, de participations ou de droits dans la production d'or de la mine de cuivre Mantos Blancos ou de la mine Mantoverde avant le 30 juin 2018.

#### Le flux Brucejack (Pretium Resources Inc.)

La mine d'or Brucejack (« Brucejack ») de Pretium Resources Inc. (« Pretium ») est située dans le nord-ouest de la Colombie-Britannique, à environ 65 kilomètres au nord de Stewart (Colombie-Britannique) et comprend 122 133 hectares (301 798 acres). Pretium a déclaré la production commerciale à Brucejack le 3 juillet 2017. L'entente de flux de Brucejack a une date de livraison débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2020 et prévoit un flux d'or et d'argent de 8% payable à OBL et à BTO Midas L.P. (ensemble les « partenaires du flux de Brucejack ») (4% attribuable à OBL). La durée du flux Brucejack est la date à laquelle Pretium aura vendu aux partenaires du flux de Brucejack 7 067 000 onces d'or et 26 297 000 onces d'argent, y compris les livraisons effectuées selon l'entente d'écoulement.

Les droits de rachat et de rachat de réduction détenus par Pretium sont les suivants :

<b>Droit</b>	<b>Description</b>	<b>Date</b>	<b>Coût d'exercice (attribuable à OBL)</b>
Rachat (2018)	Droit de racheter 100% du flux	31 décembre 2018	119 millions de dollars US
Rachat de réduction (2018)	Droit de réduire de 4% à 1.5% le flux attribuable	31 décembre 2018	75 millions de dollars US
Rachat (2019)	Droit de racheter 100% du flux	31 décembre 2019	136 millions de dollars US
Rachat de réduction (2019)	Droit de réduire de 4% à 1.5% le flux attribuable	31 décembre 2019	75 millions de dollars US

L'entente de flux de Brucejack est assujettie à certaines dispositions relatives au changement de contrôle.

Si Pretium n'exerce pas le droit de réduire ou de racheter le flux de métaux précieux affinés au plus tard le 31 décembre 2019, un montant de 20 millions de dollars US devra être payé (10 millions de dollars US attribuables à OBL) et un flux de 8 % (4 % attribuable à OBL) s'appliquera aux métaux précieux affinés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020, avec un paiement de 400 \$ US par once d'or et de 4,00 \$ US par once d'argent.

#### Flux SASA (Lynx Resources Ltd)

La mine SASA est située en Macédoine et est l'une des plus grandes mines de zinc, plomb et argent en Europe. Elle produit près de 30 000 tonnes de plomb, 22 000 tonnes de zinc et 400 000 onces d'argent en concentré par année. En vertu du flux SASA, les droits d'OBL s'appliquent à 100 % de la production d'argent payable en contrepartie de 5 \$ US par once d'argent affiné, ajusté annuellement à compter de 2017 pour tenir compte de l'inflation. Le 22 septembre 2017, Central Asia Metals plc a annoncé une entente conditionnelle visant à acquérir une participation de 100 % dans Lynx Resources Ltd pour la somme de 402,5 millions de dollars US.

## **Financement par voie de prise ferme de débentures convertibles non garanties de premier rang**

Le 3 novembre 2017, Osisko a clôturé un financement de débentures convertibles non garanties de premier rang (les « débentures ») de 300 millions de dollars (le « financement ») auprès d'un syndicat de preneurs fermes dirigé conjointement par Financière Banque Nationale inc., BMO Marchés des capitaux, et Desjardins Marchés des capitaux (les « preneurs fermes »). Le financement se compose d'un appel public à l'épargne de débentures pour un montant de 184 millions de dollars (l'« appel public à l'épargne ») et d'un placement privé de 116 millions de dollars (le « placement privé »). En lien avec le financement, Investissements PSP et Ressources Québec inc., une filiale à part entière d'Investissement Québec, ont acquis respectivement 100 millions de dollars et 16 millions de dollars de débentures dans le cadre du placement privé, aux mêmes termes et conditions que l'appel public à l'épargne. Les preneurs fermes ont reçu une commission de 3,55 % dans le cadre du financement. Le produit net s'élève à 289,2 millions de dollars.

Les débentures portent intérêt à un taux de 4,00 % par année, payable semestriellement le 30 juin et le 31 décembre de chaque année à compter du 30 juin 2018. Les débentures sont convertibles, au gré du porteur, en actions ordinaires d'Osisko à un prix de conversion de 22,89 \$ par action. Les débentures viendront à échéance le 31 décembre 2022 et pourront être rachetées par Osisko, dans certaines circonstances, à compter du 31 décembre 2020.

Le produit net du financement servira à financer l'acquisition de redevances et de flux de métaux précieux et sera aussi affecté au fonds de roulement et aux fins générales de l'entreprise.

## **Nombre record d'onces d'équivalent d'or gagnées au T3 et pour les neuf premiers mois de 2017**

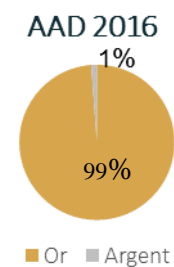
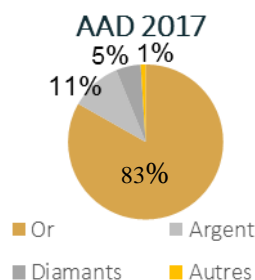
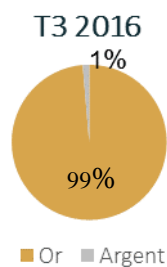
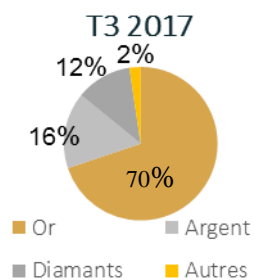
Le portefeuille de droits de redevances, de flux, et d'ententes d'écoulement en production de la Société a livré un record trimestriel de 16 664 onces d'équivalent d'or au troisième trimestre de 2017 pour un total de 37 943 onces d'équivalent d'or pour les premiers neuf mois de 2017. Les actifs acquis d'Orion ont été les principaux facteurs contribuant au nombre record trimestriel d'onces d'équivalent d'or gagnées par la Société, tandis que Canadian Malartic a continué de générer d'excellents résultats.

## Redevances gagnées (en onces d'équivalent d'or)

	Pour les trois mois terminés le 30 septembre		Pour les neuf mois terminés le 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
<u>Or</u>				
Canadian Malartic	8 069	7 635	22 959	21 999
Éléonore	1 529	1 570	4 858	5 225
Seabee <sup>(1)</sup>	692	-	692	-
Island Gold	517	429	1 327	1 081
Veza	304	267	979	488
Autres <sup>(1)</sup>	526	65	753	170
	<b>11 637</b>	<b>9 966</b>	<b>31 568</b>	<b>28 963</b>
<u>Argent</u>				
Mantos <sup>(1)</sup>	1 150	-	1 150	-
SASA <sup>(1)</sup>	845	-	845	-
Gibraltar (3 et 8 mois)	529	-	1 638	-
Canadian Malartic	103	136	341	343
Autres <sup>(1)</sup>	50	-	51	-
	<b>2 677</b>	<b>136</b>	<b>4 025</b>	<b>343</b>
<u>Diamants</u>				
Renard <sup>(1)</sup>	1 847	-	1 847	-
Autres <sup>(1)</sup>	113	-	113	-
	<b>1 960</b>	<b>-</b>	<b>1 960</b>	<b>-</b>
<u>Autres métaux</u>				
Kwale <sup>(1)</sup>	390	-	390	-
<b>Total des onces d'équivalent d'or</b>	<b>16 664</b>	<b>10 102</b>	<b>37 943</b>	<b>29 306</b>

(1) La date d'effet de l'acquisition du portefeuille d'Orion est le 1<sup>er</sup> juin 2017. Toutefois, les produits des redevances, flux et ententes d'écoulement acquis d'Orion sont uniquement inclus dans les produits à compter du 31 juillet 2017, qui correspond à la date d'acquisition aux fins comptables.

### Onces d'équivalent d'or par produit



## Produits

	Pour les trois mois terminés le 30 septembre					
	2017			2016		
	Prix moyen réalisé par once/carat (\$)	Onces/carats vendus	Total des produits (000 \$)	Prix moyen réalisé par once (\$)	Onces vendues	Total des produits (000 \$)
Or vendu	1 616	34 950	56 489	1 743	9 883	17 226
Argent vendu	21	306 959	6 551	26	8 800	230
Diamants vendus	107	27 600	2 957	-	-	-
Autres (payés en espèces)	-	-	2 182	-	-	114
			68 179			17 570

	Pour les neuf mois terminés le 30 septembre					
	2017			2016		
	Prix moyen réalisé par once/carat (\$)	Onces/carats vendus	Total des produits (000 \$)	Prix moyen réalisé par once (\$)	Onces vendues	Total des produits (000 \$)
Or vendu	1 631	54 795	89 346	1 671	28 795	48 116
Argent vendu	22	404 569	8 806	23	24 483	568
Diamants vendus	107	27 600	2 957	-	-	-
Autres (payés en espèces)	-	-	2 554	-	-	284
			103 663			48 968

La date d'effet de l'acquisition du portefeuille d'Orion est le 1<sup>er</sup> juin 2017. Toutefois, les produits des redevances, flux et ententes d'écoulement acquis d'Orion sont uniquement inclus dans les produits à compter du 31 juillet 2017, qui correspond à la date d'acquisition aux fins comptables.

## Bénéfice brut (000\$)

	Pour les trois mois terminés le 30 septembre		Pour les neuf mois terminés le 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
<u>Redevances</u>				
Produits	19 045	17 570	52 682	48 968
Coût des ventes	(78)	45	(156)	(121)
Épuisement	(4 758)	(2 629)	(11 173)	(8 463)
	14 209	14 986	41 353	40 384
<u>Flux</u>				
Produits	7 048	-	8 896	-
Coût des ventes	(2 712)	-	(3 007)	-
Épuisement	(3 239)	-	(3 818)	-
	1 097	-	2 071	-
<u>Ententes d'écoulement</u>				
Produits	42 086	-	42 086	-
Coût des ventes	(41 424)	-	(41 424)	-
Épuisement	(327)	-	(327)	-
	335	-	335	-
Total – Bénéfice brut	15 641	14 986	43 759	40 384



## Survol des résultats financiers

- Produits trimestriels de 68,2 millions de dollars, comparativement à 17,6 millions de dollars au troisième trimestre de 2016;
- Bénéfice brut de 15,6 millions de dollars, comparativement à 15,0 millions de dollars au troisième trimestre de 2016;
- Bénéfice d'exploitation de 0,9 million de dollars, comparativement à 10,4 millions de dollars au troisième trimestre de 2016;
- Bénéfice net attribuable aux actionnaires d'Osisko de 6,7 millions de dollars ou de 0,05 \$ par action de base et diluée, comparativement à 17,8 millions de dollars ou 0,17 \$ par action de base et diluée au troisième trimestre de 2016;
- Bénéfice ajusté<sup>4</sup> de 8,0 millions de dollars ou de 0,06 \$ par action de base<sup>6</sup>, comparativement à 12,0 millions de dollars ou à 0,11 \$ par action de base au troisième trimestre de 2016;
- Flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation de 1,1 million de dollars, comparativement à 15,0 millions de dollars au troisième trimestre de 2016.

Les produits ont augmenté au troisième trimestre de 2017 principalement en raison de l'acquisition du portefeuille d'Orion.

Le bénéfice brut a atteint 15,6 millions de dollars au troisième trimestre de 2017, comparativement à 15,0 millions de dollars au troisième trimestre de 2016 en raison de produits plus élevés. Le coût des ventes est passé de zéro à 44,2 millions de dollars au troisième trimestre de 2017 comparativement au troisième trimestre de 2016, principalement en raison des ententes d'écoulement acquises dans le cadre de l'acquisition du portefeuille d'Orion. En vertu des ententes d'écoulement, le métal est acquis des producteurs au prix du marché le plus bas sur une certaine période de temps (la période de cotation) et est par la suite vendu par Osisko, résultant en un bénéfice net qui varie généralement entre 0 % et 5 % du produit de la vente.

Au troisième trimestre de 2017, le bénéfice d'exploitation s'est établi à 0,9 million de dollars, comparativement à 10,4 millions de dollars à la même période en 2016. La réduction du bénéfice d'exploitation en 2017 est principalement attribuable aux frais de transaction en lien avec l'acquisition du portefeuille d'Orion, qui s'élèvent à 7,8 millions de dollars, et à des charges générales et administratives (« G & A ») plus élevées, en partie contrebalancé par un bénéfice brut plus élevé. La hausse des charges G & A est principalement le résultat de l'augmentation de la charge de rémunération fondée sur des actions reliée aux unités d'actions différées et aux unités d'actions avec restrictions (nombre plus élevé d'unités en circulation et augmentation du rendement par rapport aux objectifs en lien avec les unités d'actions avec restrictions de 2014 dont les droits étaient acquis et qui ont été payés en septembre 2017). Les frais de développement des affaires ont augmenté de 8,1 millions de dollars principalement en raison des frais de transaction en lien avec l'acquisition du portefeuille d'Orion de 7,8 millions de dollars au troisième trimestre de 2017.

La diminution du bénéfice net attribuable aux actionnaires d'Osisko au troisième trimestre de 2017 est principalement le résultat de la diminution du bénéfice d'exploitation, d'une perte de change, de l'augmentation des charges financières, de l'absence de produits de dividendes à la suite de la vente des actions de Labrador Iron Ore Royalty Company en 2016 et au début de 2017, et de l'augmentation plus faible de la juste valeur des bons de souscription détenus, en partie contrebalancé par un gain net plus élevé suivant la dilution des placements dans des entreprises associées.

---

<sup>4</sup> Le « bénéfice ajusté » et le « bénéfice ajusté par action de base » sont des mesures de performance financière non conformes aux IFRS qui n'ont aucune définition standard selon les normes IFRS. Consulter la section « Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS » du présent communiqué de presse.

Le bénéfice ajusté a diminué à 8,0 millions de dollars, comparativement à 12,0 millions de dollars au troisième trimestre de 2016, en raison d'une hausse des charges G & A, d'une baisse des produits de dividendes et d'une hausse des charges financières, partiellement contrebalancées par un bénéfice brut plus élevé.

Les flux de trésorerie nets générés dans le cadre des activités d'exploitation ont diminué au troisième trimestre de 2017 en raison des frais de transaction de 7,8 millions de dollars en lien avec l'acquisition du portefeuille d'Orion, le règlement d'unités d'actions avec restrictions pour un montant de 5,5 millions de dollars, et de l'impact négatif plus important des variations des éléments hors caisse du fonds de roulement (augmentation des stocks découlant des ententes d'écoulement acquises d'Orion) comparativement au troisième trimestre de 2016, en partie compensés par un bénéfice brut plus élevé.

### **Mise à jour des actifs de redevances, flux et autres intérêts en production**

#### **Mine Canadian Malartic**

L'un des actifs principaux de la Société est une redevance de 5 % NSR sur la propriété Canadian Malartic, située à Malartic, au Québec, et exploitée par le Partenariat Canadian Malartic (le « partenariat ») mis sur pied par Mines Agnico Eagle Ltée et Yamana Gold Inc. (les « partenaires »). Le partenariat prévoit actuellement une production aurifère de 600 000 onces, 650 000 onces et 640 000 onces pour 2017, 2018 et 2019, respectivement<sup>5</sup>.

Le gouvernement du Québec a annoncé l'approbation du projet d'extension de Canadian Malartic en avril 2017. Le projet d'extension permettra à la mine d'accéder à la zone Barnat, dont le minerai est plus tendre et permet des débits de traitement plus élevés. La construction de la route devrait s'échelonner sur une période de deux ans.

En octobre 2017, les partenaires ont annoncé<sup>6</sup> que Canadian Malartic avait livré un autre trimestre solide et était en bonne posture pour atteindre ses objectifs de production pour 2017. La production était plus élevée qu'à la période comparative en 2016, à moindre coût et reflétait l'impact positif du débit de traitement plus élevé et de la teneur d'alimentation plus élevée.

#### **Mine Éléonore**

Osisko détient une redevance escalatoire de 2,0 % à 3,5 % NSR sur la propriété aurifère Éléonore située dans la région de la Baie James, au Québec, et opérée par Goldcorp Inc. (« Goldcorp »). La production aurifère pour 2017 doit atteindre 315 000 onces (+/-5 %)<sup>7</sup>. La hausse de production comparativement à 2016 s'explique par la progression de la phase d'accroissement de production de la mine. Une étude de la durée de vie de la mine est en cours afin de déterminer un débit d'opérations durable à partir du gisement Roberto.

Goldcorp a annoncé<sup>8</sup> que la production d'or pour le trimestre terminé le 30 septembre 2017 était plus élevée en raison d'une augmentation de la teneur en or découlant de la séquence d'exploitation minière planifiée. À Éléonore, tel que prévu, le nombre de tonnes extraites durant le trimestre terminé

<sup>5</sup> Veuillez vous référer au communiqué de presse d'Agnico Eagle daté du 15 février 2017 intitulé : « Agnico Eagle présente ses résultats du quatrième trimestre et de l'ensemble de l'exercice de 2016 »

<sup>6</sup> Veuillez vous référer au rapport de gestion de Yamana pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2017.

<sup>7</sup> Veuillez vous référer au communiqué de presse de Goldcorp daté du 15 février 2017 intitulé : « Goldcorp Reports Fourth Quarter and Full Year 2016 Results »

<sup>8</sup> Veuillez vous référer au communiqué de presse de Goldcorp daté du 25 octobre 2017 intitulé : « Goldcorp reports 2017 reserve and resource estimates and provides exploration update », ainsi que le rapport de gestion de Goldcorp pour les trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2017.

le 30 septembre 2017 était stable comparativement à l'année précédente. Afin de maximiser le taux de production viable, l'accent demeure sur l'accélération du développement afin d'ouvrir de nouveaux fronts d'extraction minière, accroître la capacité d'abattage au niveau de l'horizon cinq, et dégager une plus grande marge de manœuvre à la mine. La mine a terminé le troisième trimestre de 2017 avec un taux de production constant de 5 600 tonnes par jour. La mine poursuit sur sa lancée afin d'atteindre le taux de production optimal d'ici la deuxième moitié de l'année 2018.

### Mine Renard

Le 2 novembre 2017, Stornoway a annoncé<sup>9</sup> qu'au troisième trimestre de 2017, 506 381 tonnes de minerai avaient été traitées, comparativement aux 540 000 tonnes prévues (-6 %). Toutefois, les teneurs plus élevées que prévu pour le minerai de la fosse Renard 2-Renard 3 ont fait en sorte que la production de diamants était plus élevée que prévue, avec 442 154 carats produits à 87 carats par centaine de tonnes (« cpct ») comparativement à 422 475 carats à 78 cpct (+5 % et +12 % respectivement) selon le plan. Le taux de traitement moyen de l'usine au troisième trimestre était de 5 957 tonnes par jour, en excluant un arrêt planifié de 7 jours en juillet pour effectuer l'entretien annuel. La capacité nominale de l'usine est de 6 000 tonnes par jour selon un taux d'utilisation de 78 %. Stornoway a indiqué qu'un total de 405 643 carats avait été vendu au cours du trimestre lors de deux ventes aux enchères pour un produit brut de 48,1 millions de dollars à un prix moyen de 95 \$ US par carat (119 \$ par carat). Ces montants excluent 32 989 carats inclus dans le lot final du trimestre, mais pour lesquels le produit sera comptabilisé au quatrième trimestre puisque le produit de la vente n'avait pas été reçu au 30 septembre 2017.

Stornoway estime que les mesures prises pour atténuer les taux de bris du diamant pour le ramener à des niveaux acceptables se traduiront par une amélioration significative de la valeur. Au cours du premier semestre de 2017, des dispositions ont été prises pour comprendre la cause des bris, l'attention étant portée sur les réglages d'opération des concasseurs, l'équilibrage du matériel dans l'usine, les pompes, la recirculation du minerai et les tamis. Les progrès ont été mesurés par des études sur le bris des diamants et par des essais avec stimulants, et les conditions de bris du diamant ont été reproduites lors d'essais en laboratoire. À la suite de ces travaux, la source des bris a été localisée, essentiellement dans le concasseur secondaire à cônes et dans le concasseur tertiaire à cylindre de broyage à haute pression, et elle semble liée à la forte proportion de matériel résistant présent dans la dilution interne inhérente au minerai de Renard qui génère un milieu abrasif dans les concasseurs. Stornoway estime que l'installation d'un circuit de tri de minerai-stérile dans le cadre du programme d'investissement extraordinaire approuvé par le conseil d'administration contribuera à augmenter la qualité et probablement la teneur des diamants produits, par la suppression d'une part importante du matériel abrasif de dilution dans les circuits de concassage. Parallèlement, Stornoway cherchera à continuer la libération des petits diamants (moins de 3 mm) comme source de produits supplémentaires, en quantité plus élevée que prévu comparativement aux ressources minérales projetées.

### Mine Mantos Blancos (Mantos Copper S.A.)

La production d'argent à la mine et à l'usine de concentration de Mantos Blancos a été meilleure que prévu, à 146 205 onces d'argent payable pour le troisième trimestre de 2017 et à 408 690 onces d'argent payable pour les neuf premiers mois de 2017. Il s'agit du résultat des changements dans le plan minier, ce qui a eu pour effet que des phases ayant une teneur en argent plus élevée ont été minées.

---

<sup>9</sup> Veuillez vous référer au communiqué de presse de Stornoway daté du 2 novembre 2017 intitulé : « Stornoway Annonce Ses Résultats Pour Le Troisième Trimestre De 2017 ».

Les travaux sur le projet de désengorgement du concentrateur Mantos Blancos («PDC-MB») progressent conformément au plan et l'étude de faisabilité en cours d'élaboration par Hatch devrait être achevée en février 2018. Le projet PDC-MB devrait augmenter la capacité de traitement au concentrateur d'environ 70%. Le permis environnemental clé pour le projet PDC-MB a été reçu en octobre 2017.

### Mine Seabee (SSR Mining Inc.)

Osisko détient une redevance de 3 % NSR sur la mine Seabee exploitée par SSR Mining Inc. (« SSR Mining »).

Le 7 septembre 2017, SSR Mining a annoncé<sup>10</sup> les résultats d'une étude économique préliminaire (« EEP ») pour le projet minier aurifère de Seabee en Saskatchewan (Canada), afin d'évaluer un projet d'expansion de la mine d'or Seabee à un taux d'extraction et d'usinage de 1 050 tonnes par jour sur une période de sept ans. Conformément à l'EEP, la production d'or est estimée à près de 100 000 onces d'or par année en moyenne pour les années 2018 à 2023, ce qui représente une hausse de 29 % par rapport à la production de 2016, atteignant un sommet de 120 000 onces en 2020, soit 55 % de plus que la production de 2016.

Le 12 octobre 2017, SSR Mining a annoncé<sup>11</sup> qu'au troisième trimestre de 2017, la mine Seabee avait produit 18 058 onces d'or. Les ventes d'or se sont établies à 21 798 onces au troisième trimestre, soit plus que la production d'or puisque l'inventaire accumulé au trimestre précédent a été vendu au troisième trimestre. Durant le troisième trimestre, 84 315 tonnes de minerai ont été usinées à une teneur moyenne de 7,03 g/t. Ceci se compare à un total de 84 469 tonnes de minerai à une teneur moyenne de 7,97 g/t au deuxième trimestre. L'usine a atteint un débit de traitement moyen de 916 tonnes par jour au cours du trimestre, en baisse de 1,3 % par rapport au trimestre précédent en raison d'une combinaison des activités planifiées d'entretien du concasseur et des pannes de courant liées aux feux de forêt. La récupération de l'or est demeurée stable, à 97,2 % au troisième trimestre.

### Mine Gibraltar

Au premier trimestre de 2017, Osisko a fait l'acquisition, de Gibraltar Mines Ltd. (« Gibco »), une filiale en propriété exclusive de Taseko qui détient une participation de 75 % dans la mine de cuivre Gibraltar (« Gibraltar »), d'un flux argentifère lié à l'argent produit à la mine de cuivre Gibraltar, située en Colombie-Britannique, au Canada. Osisko effectuera des paiements continus de 2,75 \$ US à Taseko par once d'argent livrée et recevra de Taseko un montant équivalent à 100 % de la quote-part de la production d'argent de Gibco jusqu'à ce que 5,9 millions d'onces d'argent lui aient été livrées et 35 % de la quote-part de la production d'argent de Gibco par la suite.

En juillet 2017, la production à la mine Gibraltar a été affectée par les feux de forêt dans la région qui ont forcé l'arrêt ou la réduction des opérations minières et d'usinage pendant quelques jours. Toutefois, Gibraltar a réussi à maintenir un niveau d'opérations stable et la direction continue de miser sur les améliorations aux pratiques opérationnelles afin de réduire les coûts unitaires.

---

<sup>10</sup> Veuillez vous référer au communiqué de presse de SSR Mining daté du 7 septembre 2017 intitulé : « SSR Mining's Seabee Gold Operation Strong Preliminary Economic Assessment Supports Mine Expansion Plan ».

<sup>11</sup> Veuillez vous référer au communiqué de presse de SSR Mining daté du 12 octobre 2017 intitulé : « SSR Mining Reports Third Quarter 2017 Production Results ».

## Mine Island Gold

La Société a commencé à recevoir une redevance en nature en vertu de son droit de redevance NSR sur la mine Island Gold (variant de 1,38 % à 2,55 %) exploitée par Mines Richmond inc. (« Richmond ») au cours du premier trimestre de 2016.

Au troisième trimestre de 2017, Richmond<sup>12</sup> a annoncé une production record à la mine Island Gold de 26 659 onces d'or pour le trimestre. La production du trimestre a été favorisée par une teneur plus élevée que prévue de 10,04 g/t et la mine est désormais bien placée pour dépasser la limite supérieure des prévisions de production de 87 000 à 93 000 onces pour l'année, tel qu'indiqué par Richmond.

Le 11 septembre 2017, Richmond a annoncé la signature d'une entente définitive avec Alamos Gold (« Alamos »), en vertu de laquelle Alamos fera l'acquisition de la totalité des actions émises et en circulation de Richmond conformément à un plan d'arrangement. La transaction devrait être clôturée le ou environ le 23 novembre 2017 et n'aura aucun impact sur les redevances d'Osisko.

## Mine Brucejack

Le 11 octobre 2017, Pretium a annoncé<sup>13</sup> la production du troisième trimestre de 2017 pour la mine Brucejack. Au troisième trimestre de 2017, la mine Brucejack a produit 82 203 onces d'or. En juillet, au début du trimestre, l'usine était principalement alimentée de minerai provenant des stocks à basse teneur et des déblais de développement, et 16 882 onces d'or ont été produites. Avec l'avancement du rodage, l'usine a commencé à traiter du minerai provenant exclusivement des chantiers d'abattage, et 65 321 onces d'or ont ainsi été produites dans les deux derniers mois du trimestre. Pour le troisième trimestre, la teneur d'alimentation et la récupération de l'or à l'usine sont de 10,52 grammes d'or par tonne et 96,49 % respectivement. La teneur d'alimentation et la récupération de l'or à l'usine pour les deux derniers mois du trimestre affichent des valeurs moyennes de 12,36 grammes d'or par tonne et 96,92 % respectivement, puisque l'usine s'est mise à traiter exclusivement du minerai provenant des chantiers d'abattage. L'usine a traité un total de 261 262 tonnes de minerai au troisième trimestre, pour un débit de traitement moyen de 2 840 tonnes par jour.

---

<sup>12</sup> Veuillez vous référer au communiqué de presse de Richmond daté du 12 octobre 2017 intitulé : « Mines Richmond annonce un record de production au troisième trimestre et un des plus bas coûts au comptant parmi ses pairs pour la mine Island Gold; Island Gold sur la bonne voie pour dépasser les prévisions annuelles ».

<sup>13</sup> Veuillez vous référer au communiqué de presse de Pretium daté du 11 octobre 2017 intitulé : « Pretium Resources Inc.: 82,203 Ounces of Gold Produced at the Brucejack Mine in Q3 2017 ».

## Mise à jour du portefeuille de placements

Au cours des trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2017, Osisko a acquis des placements d'une valeur de 19,0 millions de dollars et de 150,1 millions de dollars respectivement et a vendu des placements d'un montant de 26,0 millions de dollars et de 49,5 millions de dollars respectivement.

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable et la juste valeur des placements en titres négociables au 30 septembre 2017 (en milliers de dollars) :

Titres négociables	Valeur comptable <sup>(i)</sup> \$	Juste valeur <sup>(ii)</sup> \$
Entreprises associées	198 194	329 817
Autres sociétés	91 017	91 017
	289 211	420 834

- (i) La valeur comptable représente le montant enregistré au bilan, lequel correspond à la méthode de la mise en équivalence pour les placements en titres négociables d'entreprises associées et la juste valeur pour les investissements en titres négociables dans les autres sociétés, conformément à la norme IFRS 9, *Instruments financiers*.
- (ii) La juste valeur correspond au cours du marché des placements sur une bourse reconnue au 30 septembre 2017.

### Minière Osisko inc.

Au 8 novembre 2017, la Société détient 32 302 034 actions ordinaires représentant une participation de 15,6 % dans Minière Osisko. Osisko détient une redevance totale de 1,5 % NSR sur le projet aurifère du Lac Windfall (« Windfall »). Minière Osisko effectue actuellement un programme de forage de 800 000 mètres sur Windfall.

### Barkerville Gold Mines Ltd<sup>14</sup>

Au 8 novembre 2017, la Société détient 138 809 310 actions ordinaires représentant une participation de 32,8 % dans Barkerville. Barkerville se concentre sur l'exploration et le développement d'une importante position de terrain dans le district minier historique Cariboo du centre de la Colombie-Britannique. Barkerville réalise actuellement un programme de forage d'exploration de 130 000 mètres et a annoncé qu'elle avait reçu tous les permis nécessaires au démarrage de la production à son projet souterrain Bonanza Ledge à une cadence initiale de 150 000 tonnes par année. En avril 2017, Barkerville a annoncé une nouvelle découverte issue de la phase II de son programme de 160 000 mètres de forage actuellement en cours à Island Mountain et Valley Zone, sur son projet aurifère Cariboo.

Osisko détient une redevance de 2,25 % NSR sur le projet aurifère Cariboo et conserve un droit de premier refus relié à toute entente de flux d'or reçu par Barkerville relativement au projet aurifère Cariboo.

<sup>14</sup> Veuillez vous référer au communiqué de presse de Barkerville daté du 7 avril 2017 intitulé : « BGM intersects 19.20 g/t AU over 54.40 meters and 11.42 g/t Au over 28.55 meters at shaft zone », au site web de Barkerville au [www.barkervillegold.com](http://www.barkervillegold.com) et sur SEDAR pour de l'information additionnelle.

## Ressources Falco

Au 8 novembre 2017, la Société détient 23 927 005 actions ordinaires correspondant à une participation de 13,3 % dans Ressources Falco (« Falco »).

En octobre 2017, Falco a publié<sup>15</sup> une étude de faisabilité positive sur le projet Horne 5. L'étude de faisabilité indique qu'à un prix de l'or de 1 300 \$ US/oz et selon un taux de change de 1,00 \$ CA = 0,78 \$ US, le projet Horne 5 générerait une valeur actualisée nette après impôt, selon un taux d'actualisation de 5 %, de 602 millions de dollars US et un taux de rendement interne après impôt de 15,3 %. Selon Falco, ce scénario verrait la mine devenir le prochain grand producteur d'or au Québec avec un profil de production de 219 000 onces d'or payables en moyenne par année sur la durée de vie de la mine, moyennant des coûts de maintien tout compris de 399 \$ US par once, net des crédits pour les sous-produits, et un coût tout compris, coûts en immobilisations et coûts d'exploitation, estimé à 643 \$ US par once. L'étude d'impact sur l'environnement, entreprise par WSP Canada Inc., devrait être complétée au quatrième trimestre de 2017.

## Métaux Osisko inc.

Au 8 novembre 2017, Osisko détient 9 006 667 actions ordinaires de Métaux Osisko correspondant à une participation de 12,8 % dans Métaux Osisko.

Métaux Osisko est une société canadienne d'exploration et de développement créant de la valeur ajoutée dans le marché des métaux de base avec une emphase sur le zinc. En 2017, Métaux Osisko a acquis plus de 50 000 hectares de terrains dans le camp minier de Bathurst. L'objectif de Métaux Osisko est d'y développer un portefeuille d'actifs comptant plusieurs gisements pour alimenter une usine centrale. En parallèle, Métaux Osisko surveille plusieurs pairs axés sur les métaux de base pour des opportunités d'acquisition de projets de zinc, de cuivre et de nickel. Au Québec, Métaux Osisko a fait l'acquisition de 42 000 hectares couvrant une douzaine de cibles d'exploration préliminaire pour le zinc dont l'avancement se fera de façon sélective. En novembre 2017, Osisko a acquis une redevance de 1 % NSR sur le portefeuille de projets actuels de Métaux Osisko, tant au sein du camp minier de Bathurst qu'au Québec, en contrepartie de 5 millions de dollars. La redevance s'appliquera également aux secteurs que Métaux Osisko pourrait acquérir dans l'avenir et qui seraient situés dans un rayon d'un kilomètre des terrains présentement détenus. Redevances Osisko a aussi acquis les ententes existantes de rachat de redevances sur les projets actuels, et conservera un droit de premier refus sur toute future vente de redevance ou de flux de métaux touchant toute nouvelle propriété acquise par Métaux Osisko.

## Dalradian Resources Inc.

Le 10 octobre 2017, Osisko a conclu une entente de souscription avec Dalradian, en vertu de laquelle Osisko fera un investissement de 28,25 millions de dollars dans Dalradian sous la forme d'un placement privé sans intermédiaire. Suivant la clôture du placement, Osisko détiendra environ 9,1 % des actions ordinaires émises et en circulation de Dalradian. L'entente de souscription conclue avec Dalradian contient différentes clauses restrictives et droits, incluant entre autres choses, un accord moratoire, des droits de participation en faveur d'Osisko afin de maintenir son niveau de participation dans Dalradian, et le droit d'égaliser toute autre offre de financement de projets. La clôture du placement devrait avoir lieu d'ici le 30 novembre 2017 et demeure sujette à certaines autres conditions.

---

<sup>15</sup> Veuillez vous référer au communiqué de presse de Falco daté du 16 octobre 2017 intitulé : « Falco annonce les résultats d'une étude de faisabilité positive sur le projet aurifère Horne 5 ».

## **Mise à jour – Mines Coulon inc.**

Le 20 novembre 2017 (initialement le 20 octobre 2017, ou avant selon certaines conditions), les actionnaires n'ayant pas le contrôle auront l'option de convertir leurs actions de Mines Coulon inc. en un montant correspondant à 75 % du coût de leur investissement, ce montant devant être réglé par l'émission d'un nombre variable d'actions ordinaires de la Société basé sur la juste valeur marchande des actions de la Société au moment de la conversion. Au 30 septembre 2017, les participations ne donnant pas le contrôle avaient investi un total de 16,0 millions de dollars dans Mines Coulon inc.

## **Dividendes**

Osisko a déclaré des dividendes pour les 13 derniers trimestres consécutifs pour un montant total de 47,2 millions de dollars.

Le 3 août 2017, Osisko a déclaré un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire payé le 16 octobre 2017 aux actionnaires inscrits aux registres en date du 30 septembre à la fermeture des bureaux.

Le 7 novembre 2017, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire, payable le 15 janvier 2018 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 29 décembre 2017.

## **Perspectives pour 2017**

Les perspectives d'Osisko quant aux droits de redevance, de flux et d'ententes d'écoulement de métaux précieux pour 2017 reposent sur les prévisions publiques disponibles, en particulier les prévisions pour la mine Canadian Malartic, telles qu'elles sont publiées par Yamana et Agnico Eagle, celles pour la mine Éléonore, publiées par Goldcorp, celles pour la mine Renard, publiées par Stornoway Diamond, celles pour la mine Brucejack, publiées par Pretium et celles pour la mine Island Gold, publiées par Richmond. Lorsque les prévisions publiques sur des propriétés ne sont pas disponibles, Osisko obtient des prévisions internes de la part des exploitants, ce qui est le cas pour la mine SASA et la mine Mantos Blancos, ou se base sur les meilleures estimations de la direction.

Les onces d'équivalent d'or attribuables pour 2017 ont été augmentées suite à l'acquisition du portefeuille d'Orion et sont maintenant estimées entre 55 300 et 65 700 onces d'équivalent d'or (comparativement à 43 300 et 46 100 onces d'équivalent d'or avant l'acquisition du portefeuille d'Orion). La mise à jour de l'estimé comprend les actifs acquis d'Orion pour une période de cinq mois (août à décembre).

Pour les objectifs de 2017, les redevances en argent et en espèces ont été converties en onces d'équivalent d'or à partir d'un prix des matières premières de 1 250 \$ US par once d'or, de 18 \$ US par once d'argent et de 116 \$ US par carat pour les diamants et d'un taux de change (\$ CA/\$ US) de 1,30.



## **Conférence téléphonique sur les résultats du troisième trimestre de 2017**

Osisko tiendra une conférence téléphonique le jeudi 9 novembre 2017 à 10 h 00 HNE afin de présenter et de discuter de ses résultats du troisième trimestre de l'année 2017.

Les personnes intéressées à participer à la conférence téléphonique sont priées de composer le 1-(647) 788-4922 (appels internationaux), ou le 1-(877) 223-4471 (sans frais en Amérique du Nord). Un téléphoniste redirigera les participants à la conférence téléphonique.

Il sera possible d'écouter l'enregistrement de la conférence à partir du 9 novembre 2017 à 14h00 HNE jusqu'à 23h59 HNE le 16 novembre 2017 en composant le 1-(800) 585-8367 (sans frais en Amérique du Nord) ou le 1-(416) 621-4642, puis le code d'accès 13788083.

## **Mesures de la performance financière non conformes aux IFRS**

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

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

Afin de choisir une méthode de calcul, la Société a examiné, au cours du premier trimestre de 2016, les méthodes similaires employées par ses pairs pour calculer leur bénéfice ajusté. Après cet examen, la Société a décidé d'exclure les gains et pertes de change de son bénéfice ajusté et de son bénéfice ajusté par action puisqu'ils ne reflètent pas la performance opérationnelle de la Société.

### **Bénéfice ajusté et bénéfice ajusté par action**

*Le « bénéfice ajusté » est défini comme le « bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires d'Osisko » moins certains éléments : le « gain (la perte) de change », la « dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation », les « gains (les pertes) à la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation », la « radiation d'immobilisations corporelles », le « gain latent (perte latente) sur placements », la « dépréciation d'actifs financiers et de placements dans des entreprises associées », la « quote-part du gain (de la perte) d'entreprises associées », la « charge d'impôts sur le résultat différés » ainsi que d'autres éléments inhabituels comme les frais de transaction.*

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

	Pour les trois mois terminés 30 septembre		Pour les neuf mois terminés 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
<i>(en milliers de dollars, à l'exception des données par action)</i>	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires d'Osisko	6 728	17 757	21 847	33 433
Ajustements :				
Perte (gain) de change	7 920	(1 906)	15 448	11 170
Gain latent sur placements	(14 714)	(9 992)	(31 336)	(29 542)
Quote-part de la perte (du bénéfice) d'entreprises associées	(329)	1 334	2 632	3 730
Perte (gain) à la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	(20)	312
Charge d'impôts sur le résultat différés	559	4 854	4 303	8 156
Frais de transaction – acquisition du portefeuille d'Orion	7 805	-	8 870	-
Bénéfice ajusté	7 969	12 047	21 744	27 259
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	140 605	106 564	118 059	104 019
Bénéfice ajusté par action de base	0,06	0,11	0,18	0,26

### À propos de Redevances Aurifères Osisko Ltée

Redevances Aurifères Osisko Ltée est une société de redevances intermédiaire de métaux précieux axée sur les Amériques ayant débuté ses activités en juin 2014. Suite à l'acquisition du portefeuille d'Orion, Osisko détient maintenant un portefeuille concentré en Amérique du Nord qui se compose de plus de 131 redevances, flux de métaux et d'ententes d'écoulement de la production de métaux précieux. Le portefeuille d'Osisko se compose de cinq principaux actifs, y compris une redevance de 5 % NSR sur la mine Canadian Malartic, laquelle est la plus importante mine aurifère au Canada. Osisko détient également un portefeuille de participations dans des sociétés de ressources publiques, incluant des participations de 15,6 % dans Minière Osisko inc., de 12,8 % dans Métaux Osisko inc., de 13,3 % dans Ressources Falco et de 32,8 % dans Barkerville Gold Mines Ltd.

Le siège social d'Osisko est situé au 1100, avenue des Canadiens-de-Montréal, bureau 300, Montréal (Québec) H3B 2S2.

### Pour de plus amples informations, veuillez contacter Redevances Aurifères Osisko :

Vincent Metcalfe  
Vice-président, relations aux investisseurs  
Tél. (514) 940-0670  
[vmetcalfe@osiskogr.com](mailto:vmetcalfe@osiskogr.com)

Joseph de la Plante  
Vice-président, développement corporatif  
Tél. (514) 940-0670  
[jdelaplante@osiskogr.com](mailto:jdelaplante@osiskogr.com)

## Énoncés prospectifs

Certains énoncés compris dans ce communiqué peuvent être considérés comme des « énoncés prospectifs ». Tous les énoncés dans ce communiqué qui ne sont pas des faits historiques et qui font référence à des événements futurs, des développements ou des performances qu'Osisko prévoit, y compris les attentes de la direction concernant la croissance d'Osisko, les résultats d'exploitation, les estimations des recettes futures, les exigences de capital supplémentaire, l'estimation des réserves minières et des ressources minérales, les estimations de production, les coûts de production et des revenus, la demande future et les prix des produits de base, les perspectives et occasions d'affaires sont des énoncés prospectifs. En outre, les énoncés prospectifs (y compris les données figurant dans les tableaux) sur les réserves et les ressources et les onces d'or équivalent sont des énoncés prospectifs, car ils impliquent l'évaluation implicite, fondée sur certaines estimations et hypothèses et aucune assurance ne peut être donnée que les estimations seront réalisées. Les énoncés prospectifs sont des énoncés qui ne sont pas des faits historiques et qui peuvent généralement, mais pas forcément, être identifiés par l'emploi de mots comme « prévoit », « planifie », « anticipe », « croit », « a l'intention », « estime », « projette », « potentiel », « échéancier », et autres expressions semblables ou des variations (incluant les variantes négatives), ou des énoncés à l'effet que des événements ou des conditions « se produiront », « pourraient » ou « devraient » se produire, incluant notamment, mais sans s'y limiter, le rendement des actifs d'Osisko, la réalisation des avantages découlant de son portefeuille d'investissements et des transactions, et l'estimation des onces d'équivalent d'or à recevoir en 2017. Bien qu'Osisko soit d'avis que les attentes exprimées dans ces énoncés prospectifs se fondent sur des hypothèses raisonnables, ces énoncés comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs et ne garantissent pas les résultats futurs, et les résultats réels pourraient différer sensiblement des résultats prévus dans les énoncés prospectifs. Parmi les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus dans les énoncés prospectifs, citons notamment les fluctuations des prix des commodités qui sous-tendent les redevances détenus par Osisko (or et argent); les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain; les changements réglementaires dans les gouvernements nationaux et locaux, y compris l'octroi des permis et les et les politiques fiscales; la réglementation et les développements politiques ou économiques dans les juridictions où sont situées les propriétés dans lesquelles Osisko détient une redevance, un flux ou autre intérêt ou par l'entremise desquelles ils sont détenus; les risques liés aux exploitants des propriétés dans lesquelles Osisko détient une redevance ou un flux; les opportunités d'affaires qui deviennent disponibles, ou sont poursuivis par Osisko; la disponibilité continue de capital et de financement et le marché ou les conditions économiques générales; les litiges concernant tout titre, permis ou licence liés à des intérêts sur l'une des propriétés dans laquelle Osisko détient une redevance, un flux ou un autre droit; une issue défavorable d'un litige relié à une quelconque propriété dans laquelle Osisko détient une redevance, un flux ou un droit; des difficultés relatives au développement, à l'obtention de permis, aux infrastructures, à l'exploitation ou aux aspects techniques sur l'une des propriétés dans laquelle Osisko détient une redevance, un flux ou un autre droit; des différences dans la cadence et l'échéancier de production par rapport aux estimations de ressources ou aux prévisions de production faites par les exploitants des propriétés dans laquelle Osisko détient une redevance, un flux ou un autre droit; les risques et les dangers liés à l'exploration, au développement et à l'exploitation minière sur l'une des propriétés dans laquelle Osisko détient une redevance, un flux ou d'autres intérêts, y compris, mais sans s'y limiter, les conditions géologiques inhabituelles ou imprévues et métallurgiques, des affaissement ou des effondrements de terrains, les inondations et autres catastrophes naturelles ou des troubles civils ou d'autres risques non assurés. Les énoncés prospectifs figurant dans ce communiqué de presse sont basées sur des hypothèses jugées raisonnables par la direction incluant notamment: l'exploitation continue des propriétés dans laquelle Osisko détient une redevance, un flux ou d'autres intérêts par les propriétaires ou les opérateurs de ces propriétés de manière conforme aux pratiques antérieures; l'exactitude des énoncés publiques et de la divulgation faites par les propriétaires ou les opérateurs de ces propriétés sous-jacentes; l'absence de changement défavorable important dans le prix des commodités qui sous-tendent le portefeuille d'actifs; aucun changement défavorable à l'égard d'une propriété à l'égard de laquelle Osisko détient une redevance, un flux ou autre intérêt; l'exactitude de la divulgation publique des attentes relatives au développement de propriétés sous-jacentes qui ne sont pas encore en production; et l'absence d'autres facteurs qui pourraient entraîner que les actions, événements ou résultats réels diffèrent de ceux prévus, estimés ou attendus.

Pour plus de détails au sujet de ces facteurs et hypothèses ainsi que des autres facteurs et hypothèses qui sous-tendent les énoncés prospectifs émis dans le présent communiqué, se reporter à la section intitulée « Facteurs de risque » de la plus récente notice annuelle d'Osisko déposée auprès des commissions en valeurs mobilières canadiennes, et disponibles en versions électroniques sous le profil de l'émetteur d'Osisko sur SEDAR, au [www.sedar.com](http://www.sedar.com), et auprès de la Securities and Exchange Commission (« SEC ») aux États-Unis, sur EDGAR, au [www.sec.gov](http://www.sec.gov). L'information prospective présentée dans le présent communiqué reflète les attentes de la Société au moment de l'émission du présent communiqué et est sujette à changement après cette date. La Société décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser tout énoncé prospectif, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement, à l'exception de ce qui est exigé par la loi.

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## Bilans consolidés

(non audités)

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

	30 septembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	108 902	499 249
Placements temporaires	1 447	2 100
Comptes débiteurs	15 692	8 416
Stocks	8 430	-
Autres actifs	1 163	974
	<u>135 634</u>	<u>510 739</u>
<b>Actif non courant</b>		
Placements dans des entreprises associées	198 194	82 902
Autres placements	111 591	108 409
Droits de redevances, de flux et d'autres intérêts	1 650 414	494 768
Immobilisations corporelles	250	266
Exploration et évaluation	102 110	100 038
Goodwill	111 204	111 204
Impôts sur le résultat différés	11 533	7 978
	<u>2 320 930</u>	<u>1 416 304</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Comptes créditeurs et frais courus	8 605	7 438
Dividendes à payer	7 850	4 266
Provisions et autres passifs	5 490	4 153
	<u>21 945</u>	<u>15 857</u>
<b>Passif non courant</b>		
Dette à long terme	193 738	45 780
Provisions et autres passifs	13 681	12 433
Impôts sur le résultat différés	159 807	127 930
	<u>389 171</u>	<u>202 000</u>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital-actions	1 620 776	908 890
Bons de souscription	30 901	30 901
Surplus d'apport	12 452	11 411
Composante capitaux propres de la débenture convertible	3 091	3 091
Cumul des autres éléments du résultat global	(10 520)	7 838
Bénéfices non répartis	273 465	250 306
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée</b>	<u>1 930 165</u>	<u>1 212 437</u>
Participations ne donnant pas le contrôle	1 594	1 867
<b>Total des capitaux propres</b>	<u>1 931 759</u>	<u>1 214 304</u>
	<u>2 320 930</u>	<u>1 416 304</u>

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

États consolidés des résultats

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

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

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2017 \$	2016 \$	2017 \$	2016 \$
<b>Produits</b>	68 179	17 570	103 664	48 968
Coût des ventes	(44 214)	45	(44 587)	(121)
Épuisement des droits de redevances, de flux et d'autres intérêts	(8 324)	(2 629)	(15 318)	(8 463)
<b>Bénéfice brut</b>	<b>15 641</b>	<b>14 986</b>	<b>43 759</b>	<b>40 384</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>				
Générales et administratives	(5 937)	(3 490)	(18 834)	(12 611)
Développement des affaires	(9 734)	(1 597)	(14 697)	(6 419)
Exploration et évaluation	(57)	(241)	(141)	(936)
Gain (perte) à la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	20	(312)
Coûts récupérés d'entreprises associées	1 013	763	2 910	2 166
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>926</b>	<b>10 421</b>	<b>13 017</b>	<b>22 272</b>
Produits d'intérêts	751	932	3 157	2 249
Produits de dividendes	-	1 572	-	4 716
Charges financières	(1 626)	(963)	(3 559)	(2 516)
Gain (perte) de change	(7 906)	1 909	(15 451)	(11 177)
Quote-part du bénéfice (de la perte) d'entreprises associées	329	(1 334)	(2 632)	(3 730)
Autres gains, nets	14 714	9 992	31 336	29 542
<b>Bénéfice avant les impôts sur le résultat</b>	<b>7 188</b>	<b>22 529</b>	<b>25 868</b>	<b>41 356</b>
Charge d'impôts sur le résultat	(559)	(4 854)	(4 303)	(8 156)
<b>Bénéfice net</b>	<b>6 629</b>	<b>17 675</b>	<b>21 565</b>	<b>33 200</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux :</b>				
Actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée	6 728	17 757	21 847	33 433
Participations ne donnant pas le contrôle	(99)	(82)	(282)	(233)
<b>Bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de Redevances Aurifères Osisko Ltée</b>				
De base	0,05	0,17	0,19	0,32
Dilué	0,05	0,17	0,18	0,32

# Redevances Aurifères Osisko Ltée

## États consolidés des flux de trésorerie

Pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

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

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	30 septembre		30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net	6 629	17 675	21 565	33 200
Ajustements pour :				
Rémunération fondée sur des actions	2 926	942	9 257	5 722
Épuisement et amortissement	8 361	2 698	15 423	8 647
Quote-part du bénéfice (de la perte) d'entreprises associées	(329)	1 334	2 632	3 730
Perte nette (gain net) à l'acquisition de placements	(148)	-	2 135	(8 913)
Gain net découlant de la dilution de placements dans des entreprises associées	(13 510)	(3 691)	(30 319)	(6 910)
Gain net à la cession de placements	(71)	-	(703)	(3 410)
Variation de la juste valeur d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(985)	(6 301)	(2 449)	(10 309)
Charge d'impôts sur le résultat différés	559	4 854	4 303	8 156
Perte (gain) à la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	(20)	312
Règlement d'unités d'actions avec restrictions	(5 539)	-	(5 539)	-
Perte (gain) de change	7 920	(1 906)	15 448	11 170
Autres	414	399	1 198	1 064
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	6,227	16 004	32 931	42 459
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(5 133)	(1 026)	(5 738)	(1 797)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	<u>1,094</u>	<u>14 978</u>	<u>27 193</u>	<u>40 662</u>
<b>Activités d'investissement</b>				
Diminution nette des placements temporaires	100	100	600	200
Regroupement d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	(622 420)	-	(622 420)	-
Règlement d'instruments financiers dérivés	(21 072)	-	(21 072)	-
Acquisition de placements	(18 963)	(45 563)	(150 088)	(64 462)
Produit de la cession de placements	25 996	2 858	49 477	12 204
Acquisition de droits de redevances et de flux	(1 236)	(750)	(56 664)	(50 250)
Produit de la vente de droits de redevances et de flux	-	-	-	3 630
Immobilisations corporelles	(28)	(13)	(89)	(93)
Exploration et évaluation, déduction faite des crédits d'impôt	(510)	(2 533)	(881)	(7 617)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	<u>(638 133)</u>	<u>(45 901)</u>	<u>(801 137)</u>	<u>(106 388)</u>
<b>Activités de financement</b>				
Émission de dette à long terme	147 323	-	147 323	50 000
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription	261 816	1 095	264 201	177 608
Frais d'émission	(190)	(57)	(190)	(8 066)
Frais de financement	-	-	-	(844)
Investissements de la part des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	1 292	3 637
Offre publique de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal des activités	-	-	(1 822)	-
Versement de dividendes	(3 730)	(3 795)	(11 759)	(11 231)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>405 219</u>	<u>(2 757)</u>	<u>399 045</u>	<u>211 104</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie avant l'incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(231,820)	(33 680)	(374 899)	145 378
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(7,920)	1 906	(15 448)	(11 170)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(239,740)</b>	<b>(31 774)</b>	<b>(390 347)</b>	<b>134 208</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – début de la période</b>	<b>348 642</b>	<b>424 491</b>	<b>499 249</b>	<b>258 509</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – fin de la période</b>	<b>108 902</b>	<b>392 717</b>	<b>108 902</b>	<b>392 717</b>