



OSISKO DÉVELOPPEMENT

OSISKO DÉVELOPPEMENT CORP.

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

**Pour les trois mois terminés
le 31 mars 2021**

Osisko Développement Corp.

Bilans consolidés

(non audités)

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

		31 mars 2021	31 décembre 2020
	Notes	\$	\$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie	3	200 980	197 427
Sommes à recevoir		9 023	6 977
Stocks	4	18 386	10 025
Autres actifs		3 287	4 049
		<u>231 676</u>	<u>218 478</u>
Actif non courant			
Placements dans des entreprises associées	5	12 057	9 636
Autres placements	5	86 469	100 508
Intérêts miniers	6	407 086	385 802
Immobilisations corporelles	7	35 225	21 198
Exploration et évaluation	8	41 977	41 869
Autres actifs	4	24 083	24 653
		<u>838 573</u>	<u>802 144</u>
Passif			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		34 752	37 636
Prime différée liée aux actions accréditives	11	7 415	-
Obligations locatives	9	1 453	578
Passif sur contrat	10	1 929	1 606
Provision pour restauration environnementale	12	2 854	3 019
		<u>48 403</u>	<u>42 839</u>
Passif non courant			
Obligations locatives	9	1 843	1 457
Passif sur contrat	10	18 183	12 401
Provision pour restauration environnementale	12	31 220	31 582
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés		12 908	14 299
		<u>112 557</u>	<u>102 578</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	13	716 589	613 127
Actions devant être émises		-	73 945
Surplus d'apport		1 468	69
Cumul des autres éléments du résultat global		32 782	15 018
Déficit		(24 823)	(2 593)
		<u>726 016</u>	<u>699 566</u>
		<u>838 573</u>	<u>802 144</u>

APPROUVÉS AU NOM DU CONSEIL

(signé) Sean Roosen, administrateur

(signé) Charles Page, administrateur

Osisko Développement Corp.

États consolidés des résultats

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020

(non audités)

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

	Notes	<u>2021</u> \$	<u>2020</u> \$
Charges d'exploitation			
Rémunération		(1 787)	(597)
Générales et administratives		(3 077)	(608)
Exploration et évaluation, déduction faite des crédits d'impôt		<u>(337)</u>	<u>(42)</u>
Perte d'exploitation		(5 201)	(1 247)
Produits d'intérêts		312	30
Charge de désactualisation		(114)	(798)
Perte de change		(1 065)	-
Quote-part de la perte d'entreprises associées	5	(407)	(559)
Autres gains nets	11	<u>1 592</u>	<u>2 424</u>
Perte avant les impôts sur le résultat		(4 883)	(150)
			-
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat		<u>1 182</u>	<u>(175)</u>
Perte nette		(3 701)	(325)
Perte nette par action de base et diluée		(0,03)	(0,00)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		128 865 352	100 000 100

Tel que décrit plus en détail à la note 2, l'information pour la période antérieure au 25 novembre 2020 est présentée selon la méthode de détachement.

Osisko Développement Corp.

États consolidés du résultat global

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020

(non audités)

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
Perte nette	(3 701)	(325)
Autres éléments du résultat global		
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés à l'état consolidé des résultats</i>		
Variations de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	1 703	(17 385)
Incidence fiscale	(476)	941
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	-	-
<i>Éléments qui pourront être reclassés à l'état consolidé des résultats</i>		
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(1 992)	-
Autres éléments du résultat global	(765)	(16 444)
Résultat global	(4 466)	(16 679)

Tel que décrit plus en détail à la note 2, l'information pour la période antérieure au 25 novembre 2020 est présentée selon la méthode de détachement.

Osisko Développement Corp.
 États consolidés des flux de trésorerie
 Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020
 (non audités)

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

	Notes	<u>2021</u> \$	<u>2020</u> \$
Activités d'exploitation			
Perte nette		(3 701)	(325)
Ajustements pour :			
Rémunération fondée sur des actions		1 203	173
Amortissement		21	168
Désactualisation et charges financières		120	798
Quote-part de la perte d'entreprises associées		407	559
Profit net à l'acquisition de placements		-	(2 951)
Variation de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		80	661
Gain latent à la suite de la dilution	5	(1 391)	-
Perte de change		744	-
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés		(1 182)	175
Autres		468	-
Produit du passif sur contrat	10	5 653	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		2 422	(742)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	15	(12 126)	(1 194)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		<u>(9 704)</u>	<u>(1 936)</u>
Activités d'investissement			
Intérêts miniers		(28 532)	(14 835)
Immobilisations corporelles		(7 267)	-
Dépenses d'exploration et d'évaluation, déduction faite des crédits d'impôts		(135)	(116)
Produit de la cession de placements		14 897	-
Acquisition de placements		(671)	-
Dépôt de restauration		-	(201)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		<u>(21 708)</u>	<u>(15 152)</u>
Activités de financement			
Placements privés d'actions ordinaires et de bons de souscription	13	38 841	-
Frais d'émission d'actions	13	(2 581)	-
Paiements en capital sur les obligations locatives	9	(647)	-
Montant investi par la société mère		-	11 882
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		<u>35 613</u>	<u>11 882</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie avant l'incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		4 201	(5 206)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(648)	-
Augmentation (diminution) de la trésorerie		3 553	(5 206)
Trésorerie au début de la période		197 427	8 006
Trésorerie à la fin de la période		<u>200 980</u>	<u>2 800</u>

Des informations supplémentaires relativement aux états consolidés des flux de trésorerie sont présentées à la note 15.

Tel que décrit plus en détail à la note 2, l'information pour la période antérieure au 25 novembre 2020 est présentée selon la méthode de détachement.

Osisko Développement Corp.

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2021

(non audités)

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

		Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital- actions	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Bénéfices non répartis (déficit)	Total
	Notes		\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2021		118 950 545	687 072	69	15 018	(2 593)	699 566
Perte nette		-	-	-	-	(3 701)	(3 701)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(765)	-	(765)
Résultat global		-	-	-	(765)	(3 701)	(4 466)
Transfert de la perte réalisée sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt		-	-	-	18 529	(18 529)	-
Placements privés sans intermédiaire	13	10 862 195	6 157	-	-	-	6 157
Placements privés – Actions accréditives	13	3 390 242	25 257	-	-	-	25 257
Frais d'émission découlant des financements (déduction faite de l'impôt)	13	-	(1 897)	-	-	-	(1 897)
Options d'achat d'actions – Rémunération fondée sur des actions		-	-	623	-	-	623
Unités d'actions avec restrictions de la société mère - Rémunération fondée sur des actions		-	-	541	-	-	541
Unités d'actions différées devant être réglées en actions ordinaires – Rémunération fondée sur des actions		-	-	235	-	-	235
Solde au 31 mars 2021		133 202 982	716 589	1 468	32 782	(24 823)	726 016

Osisko Développement Corp.

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2020

(non audités)

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

Notes	Nombre d'actions ordinaires en circulation ⁽ⁱ⁾	Montant net investi par la société mère	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
			\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2020	100 000 100	374 118	(19 104)	355 014
Bénéfice net (Perte nette)	-	(325)	-	(325)
Autres éléments du résultat global	-	-	(16 444)	(16 444)
Résultat global	-	(325)	(16 444)	(16 769)
Montant net investi par la société mère	-	19 882	-	19 882
Solde au 31 mars 2020	100 000 100	393 675	(35 548)	358 127

(i) Les actions émises à la société mère suivant la transaction par prise de contrôle inversée sont réputées avoir été émises et en circulation au 1^{er} janvier 2020 aux fins des présents états financiers consolidés intermédiaires.

Tel que décrit plus en détail à la note 2, l'information pour la période antérieure au 25 novembre 2020 est présentée selon la méthode de détachement.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020

(non audités)

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

1. Nature des opérations

En novembre 2020, Redevances Aurifères Osisko Itée (« Redevances Aurifères Osisko ») a effectué le transfert de propriétés minières et d'un portefeuille de titres négociables à Barolo Ventures Corp. (« Barolo »), en contrepartie d'actions ordinaires de Barolo, résultant en une prise de contrôle inversée de Barolo (la « PCI ») en vertu des politiques de la Bourse de croissance TSX (la « TSX-V ») après quoi, en lien avec la PCI, Barolo a changé de dénomination pour devenir Osisko Développement Corp. (« Osisko Développement »).

Les actions ordinaires d'Osisko Développement ont commencé à être négociées à la TSX-V le 2 décembre 2020 sous le symbole « ODV ». L'adresse enregistrée et celle du siège social de la Société est le 1100 avenue des Canadiens-de-Montréal, bureau 300, Montréal, Québec.

Osisko Développement se consacre à l'exploration et au développement de ses actifs miniers, incluant les projets aurifères Cariboo et Bonanza Ledge II en Colombie-Britannique et le projet aurifère San Antonio au Mexique.

2. Base d'établissement

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards* ou les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, incluant l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Les conventions comptables et 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.

Tel que décrit dans les derniers états financiers annuels audités de la Société, l'information financière de la Société pour les périodes et les dates antérieures au 25 novembre 2020 et ainsi l'information financière comparative du 1^{er} janvier au 31 mars 2020 représente l'information financière détachée des activités minières de Redevances Aurifères Osisko et reflète les activités, les actifs et les passifs des actifs contribués de Redevances Aurifères Osisko sur une base « détachée », plutôt qu'étant représentative de la forme juridique applicable à ces dates.

L'information financière détachée a été dérivée des registres comptables historiques de Redevances Aurifères Osisko et des estimations établies par la direction d'Osisko Développement. Les états consolidés des résultats et du résultat global comprennent une répartition au prorata des produits et des charges de Redevances Aurifères Osisko pour les actifs attribuables à la Société.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés le 10 mai 2021.

Incertitude liée à la COVID-19

La durée et l'incidence financière complète de la pandémie de COVID-19 sont encore inconnues pour le moment, tout comme les mesures que prendront les gouvernements, les entreprises et autres pour tenter de réduire la propagation de la maladie. Toute estimation concernant la durée et la gravité de la pandémie est donc sujette à une incertitude significative; et par conséquent les estimations de la mesure dans laquelle la COVID-19 peut affecter de manière significative et défavorable les opérations, les résultats financiers et la situation financière de la Société au cours des périodes futures sont également soumises à une incertitude significative, y compris celles sur les restrictions potentielles d'accès aux sites d'exploration et de développement ainsi que les perturbations de la chaîne d'approvisionnement qui pourraient retarder les plans d'exploration et de développement des principaux actifs de la Société. Dans l'environnement actuel, les hypothèses établies et les jugements émis par la Société sont soumis à une plus grande variabilité qu'en temps normal, ce qui pourrait affecter de manière significative les jugements, estimations et hypothèses formulés par la direction relativement à l'incidence potentielle de la COVID-19 et pourrait entraîner un ajustement important de la valeur comptable des actifs ou des passifs concernés. Les effets de l'incertitude actuelle sur les jugements, les estimations et les hypothèses s'étendent, mais sans s'y limiter, à l'évaluation des actifs à long terme de la Société, y compris l'évaluation de la dépréciation et de la reprise de dépréciation. Les résultats réels pourraient être sensiblement différents de ces estimations.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020

(non audités)

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

3. Trésorerie

Au 31 mars 2021 et au 31 décembre 2020, la trésorerie détenue en dollars US s'élevait à 44,9 millions de dollars US (56,5 millions de dollars) et 47,2 millions de dollars US (60,1 millions de dollars) respectivement.

4. Stocks

	Trois mois terminés le 31 mars 2021	Exercice terminé le 31 décembre 2020
	\$	\$
<u>Courants</u>		
Minerai empilé	15 483	8 426
Or en cours de production	881	-
Fournitures	2 022	1 599
Total des stocks courants	<u>18 386</u>	<u>10 025</u>
<u>Non courants</u>		
Minerai empilé ⁽ⁱ⁾	16 598	17 279

⁽ⁱ⁾ Le minerai empilé non courant est comptabilisé dans les autres actifs aux bilans consolidés.

L'or en cours de production et l'or dans le minerai empilé sont évalués au montant moindre entre le coût de production moyen pondéré et la valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est calculée comme étant la différence entre le prix de vente estimatif et le coût estimatif pour mener à terme le traitement jusqu'à une forme vendable, majoré des frais de vente variables. Le coût de production comprend le coût des matériaux et de la main-d'œuvre, les frais généraux associés à la production sur le site minier et l'amortissement pour les étapes applicables de traitement. Le coût du minerai empilé est majoré en fonction du coût de production actuel s'y rapportant pour la période. Le minerai empilé est divisé en courant et non courant en fonction de la période où il est prévu de le traiter.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020 (non audités)

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

5. Placements dans des entreprises associées et autres placements

Placements dans des entreprises associées

	Trois mois terminés le 31 mars 2021	Exercice terminé le 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde au début de la période	9 636	14 284
Acquisitions	-	972
Levée de bons de souscription	1 437	36
Quote-part de la perte nette et de la perte globale, montant net	(407)	(2 015)
Gain net à la suite de la dilution de la participation	1 391	-
Gain réputé sur cession ⁽ⁱ⁾	-	5 357
Transferts aux autres placements ⁽ⁱ⁾	-	(8 998)
Solde à la fin de la période	<u>12 057</u>	<u>9 636</u>

⁽ⁱ⁾ En 2020, le gain à la cession réputée est lié aux placements dans certaines entreprises associées qui ont été transférés dans les autres placements puisque la Société considérait qu'elle n'exerçait plus une influence notable sur les entreprises en question.

Autres placements

	Trois mois terminés le 31 mars 2021	Exercice terminé le 31 décembre 2020
	\$	\$
Juste valeur par le biais du résultat net (bons de souscription)		
Solde au début de la période	1 892	529
Acquisitions	-	769
Levées	(766)	(7)
Variation de la juste valeur	(80)	601
Solde à la fin de la période	<u>1 046</u>	<u>1 892</u>
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (actions)		
Solde – au début de la période	98 616	43 544
Acquisitions	-	12 047
Transfert des entreprises associées	-	8 998
Variation de la juste valeur	1 704	34 027
Cessions	(14 897)	-
Solde à la fin de la période	<u>85 423</u>	<u>98 616</u>
Total	<u>86 469</u>	<u>100 508</u>

Les autres placements se composent d'actions ordinaires et de bons de souscription presque exclusivement de sociétés canadiennes cotées en bourse.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020

(non audités)

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

6. Intérêts miniers

	Trois mois terminés le 31 mars 2021	Exercice terminé le 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde au début de la période	385 802	263 938
Acquisition du projet aurifère San Antonio	-	57 038
Acquisitions	24 764	71 006
Crédit d'impôt à l'exploration	(1 728)	(4 608)
Actif de restauration environnementale	-	3 414
Amortissement capitalisé	684	4 019
Rémunération fondée sur des actions capitalisée	240	688
Vente d'une redevance ⁽ⁱ⁾	-	(13 000)
Autres ajustements	(267)	-
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(2 409)	3 307
Solde à la fin de la période	<u>407 086</u>	<u>385 802</u>

- (i) En novembre 2020, Redevances Aurifères Osisko a exercé son option d'acquérir une redevance additionnelle de 1 % NSR sur les projets aurifères Cariboo et Bonanza Ledge Phase II pour la somme de 13,0 millions de dollars.

Redevances Aurifères Osisko est titulaire d'une redevance de 5 % NSR sur les propriétés Cariboo et Bonanza Ledge et d'un flux aurifère et argentifère de 15 % à l'égard de la propriété San Antonio (note 10). La redevance de 5 % NSR sur les propriétés Cariboo et Bonanza Ledge est perpétuelle et est garantie par une hypothèque visant tous les biens mobiliers et immobiliers de Barkerville Gold Mines Ltd (« Barkerville ») incluant la participation de Barkerville dans la propriété et les titres miniers, pour un montant d'au moins 150 millions de dollars, et une hypothèque visant tous les biens mobiliers et immobiliers de Williams Creek, incluant la participation de Williams Creek dans la propriété et les titres miniers, pour un montant d'au moins 150 millions de dollars. La garantie est de premier rang, sous réserve de certaines charges permises.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020

(non audités)

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

7. Immobilisations corporelles

	Trois mois terminés le 31 mars 2021	Exercice terminé le 31 décembre 2020
	\$	\$
Coût au début de la période	25 713	14 015
Acquisition du projet aurifère San Antonio	-	1 330
Acquisitions	14 924	10 749
Cessions	(23)	-
Radiations	(534)	(388)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(113)	7
Coût à la fin de la période	<u>39 967</u>	<u>25 713</u>
Amortissement cumulé au début de la période	4 515	245
Amortissement	752	4 270
Cessions	-	-
Radiations	(525)	-
Amortissement cumulé à la fin de la période	<u>4 742</u>	<u>4 515</u>
Valeur comptable nette		
Coût	39 967	25 713
Amortissement cumulé	<u>(4 742)</u>	<u>(4 515)</u>
Valeur comptable nette	<u>35 225</u>	<u>21 198</u>

Les immobilisations corporelles comprennent des actifs au titre de droits d'utilisation de 4,4 millions de dollars au 31 mars 2021 (2,4 millions de dollars au 31 décembre 2020).

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020 (non audités)

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

8. Exploration et évaluation

	Trois mois terminés le 31 mars 2021 \$	Exercice terminé le 31 décembre 2020 \$
Valeur comptable nette au 31 décembre 2020	41 869	42 949
Acquisitions	108	201
Conversions en redevances ⁽ⁱ⁾	-	(631)
Vente de redevances ⁽ⁱⁱ⁾	-	(650)
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>41 977</u>	<u>41 869</u>
Solde à la fin de la période		
Coût	100 167	100 059
Dépréciation cumulée	<u>(58 190)</u>	<u>(58 190)</u>
Valeur comptable nette à la fin de la période	<u>41 977</u>	<u>41 869</u>

(i) En 2016, Redevances Aurifères Osisko a conclu des ententes d'option pour des propriétés dans la région de la Baie James. En 2019 et 2020, les participations dans certaines propriétés ont été transférées aux contreparties impliquées dans les ententes d'option, et la Société a conservé des redevances visant ces propriétés. Les ententes d'option ont été résiliées par les parties en 2020.

(ii) En 2020, Redevances Aurifères Osisko a acquis une redevance de 3 % NSR sur les propriétés d'exploration et d'évaluation détenues par Osisko Développement avant la clôture de la transaction de transfert pour la somme de 0,7 million de dollars.

9. Obligations locatives

Les variations des obligations locatives pour les trois mois terminés le 31 mars 2021 se résument comme suit :

	Trois mois terminés le 31 mars 2021 \$	Exercice terminé le 31 décembre 2020 \$
Solde au début de la période	2 035	-
Acquisitions	1 865	2 394
Remboursement des obligations	<u>(604)</u>	<u>(359)</u>
Solde à la fin de la période	<u>3 296</u>	<u>2 035</u>
Tranche courante	1 453	578
Tranche non courante	<u>1 843</u>	<u>1 457</u>
	<u>3 296</u>	<u>2 035</u>

Les obligations locatives se rapportent à des véhicules et de l'équipement minier.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020

(non audités)

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

10. Passif sur contrat

Le 20 novembre 2020, Sapuchi Minera, S. de R.L. de C.V a conclu une entente de flux aurifère et argentifère avec Osisko Bermuda Ltd, une filiale de Redevances Aurifères Osisko, pour 15,0 millions de dollars US (19,1 millions de dollars). Un montant de 10,5 millions de dollars US a été payé en novembre 2020 et le montant résiduel de 4,5 millions de dollars US a été payé en février 2021.

Selon les modalités de l'entente de flux, Osisko Bermuda Ltd achètera 15 % de l'or et de l'argent payable du projet aurifère San Antonio à un prix équivalent à 15 % du prix journalier par once d'or et d'argent sur le marché. La durée initiale de l'entente de flux est de 40 ans et celle-ci peut être renouvelée pour des périodes successives de 10 ans. Le flux est aussi garanti par : (i) une charge de premier rang sur toutes les garanties détenues présentement et acquises par la suite; (ii) le nantissement par Osisko Développement de ses actions dans Sapuchi Minera Holdings Two B.V.; et (iii) une garantie d'Osisko Développement. Le taux d'intérêt utilisé pour calculer la désactualisation de la composante financement du passif sur contrat est de 24 %.

Les variations du passif sur contrat se résument comme suit :

	Trois mois terminés le 31 mars 2021	Exercice terminé le 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde au début de la période	14 007	-
Dépôts	5 653	13 824
Désactualisation de la composante financement du passif sur contrat	1 178	350
Ajustement lié à la conversion des monnaies	(726)	(167)
Solde à la fin de la période	<u>20 112</u>	<u>14 007</u>
Tranche courante	1 929	1,606
Tranche non courante	18 183	12,401
	<u>20 112</u>	<u>14 007</u>

En vertu d'IFRS 15, l'entente de flux est considérée comme ayant une composante financement significative. La Société comptabilise donc un intérêt notionnel hors trésorerie, lequel est sujet à la capitalisation dans les *Intérêts miniers*, à titre de coûts d'emprunt.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020

(non audités)

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

11. Passif lié aux actions accréditives

	Trois mois terminés le 31 mars 2021	Exercice terminé le 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde au début de la période	-	-
Prime différée sur les actions accréditives émises, net des frais d'émission d'actions (note 13)	7 885	-
Comptabilisation de la prime différée sur les actions accréditives	(470)	-
Solde à la fin de la période	7 415	-

La Société s'est engagée à dépenser le produit sur des activités d'exploration d'ici le 31 décembre 2022. Au 31 mars 2021, le solde restant à dépenser s'élevait à 31,6 millions de dollars.

12. Provision pour restauration environnementale

	Trois mois terminés le 31 mars 2021	Exercice terminé le 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde au début de la période	34 601	20 527
Acquisition du projet aurifère San Antonio	-	9 301
Nouveaux passifs	-	4 176
Révision des estimations	(379)	(310)
Charge de désactualisation	272	820
Règlement / paiement de passifs	(46)	(500)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(374)	587
Solde à la fin de la période	34 074	34 601
Tranche courante	2 854	3 019
Tranche non courante	31 220	31 582
	34 074	34 601

La provision pour restauration environnementale représente les obligations légales et contractuelles associées à la fermeture éventuelle des actifs miniers, des immobilisations corporelles et des actifs d'exploration et d'évaluation de la Société. Au 31 mars 2021, les flux de trésorerie non actualisés ajustés en fonction de l'inflation qui sont nécessaires pour régler la restauration environnementale s'élevaient à 39,6 millions de dollars. Le taux moyen pondéré d'actualisation utilisé est de 3,41 % et les débours devraient avoir lieu entre 2021 et 2030, conformément aux plans de fermeture actuels.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020 (non audités)

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

13. Capital-actions et bons de souscription

Actions

Autorisées : Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale

Émises et payées en entier : 133 202 982 actions ordinaires

Placement privé sans intermédiaire

En janvier et février 2021, Osisko Développement a clôturé la première et la dernière tranche respectivement d'un placement privé sans intermédiaire visant 10 862 195 unités d'Osisko Développement au prix de 7,50 \$ par unité (ou l'équivalent en dollars canadiens de 5,75 \$ US par unité) pour un produit brut global d'environ 79,8 millions de dollars. Chaque unité se compose d'une action ordinaire d'Osisko Développement et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire d'Osisko Développement, chaque bon de souscription entier conférant au porteur le droit d'acquérir une action ordinaire d'Osisko Développement au prix de 10,00 \$ par action (ou l'équivalent en dollars US au moment de l'exercice) le ou avant le 1^{er} décembre 2023. Les frais d'émission d'actions en lien avec ce placement privé se sont élevés à 1,1 million de dollars (0,8 million de dollars après impôt).

Financement accreditif et financement accreditif de bienfaisance

En mars 2021, la Société a annoncé un placement privé par voie de prise ferme visant : (i) 2 055 742 actions accreditives de la Société (les « actions accreditives ») au prix de 9,05 \$ par action accreditive; et (ii) 1 334 500 actions accreditives de bienfaisance de la Société (les « actions accreditives de bienfaisance ») au prix de 11,24 \$ par action accreditive de bienfaisance pour un produit brut global de 33,6 millions de dollars. La valeur comptable des actions accreditives et des actions accreditives de bienfaisance est présentée net du passif lié aux les actions accreditives de 7,9 millions de dollars et comptabilisée à la date de l'émission des actions accreditives et des actions accreditives de bienfaisance. Les frais d'émission d'actions en lien avec ce placement privé se sont élevés à 1,5 million de dollars (1,1 million de dollars après impôt).

Bons de souscription

Le tableau qui suit résume les variations des bons de souscription en circulation de la Société :

	Trois mois terminés le 31 mars 2021		Exercice terminé le 31 décembre 2020	
	Nombre de bons de souscription	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre de bons de souscription	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au début de la période	9 358 525	10,00	-	-
Émis – placement privé par voie de prise ferme ⁽ⁱ⁾	-	-	6 675 000	10,00
Émis – placement privé par l'entremise d'un courtier ⁽ⁱ⁾	-	-	2 683 525	10,00
Émis – placement privé sans intermédiaire ⁽ⁱ⁾	5 431 098	10,00	-	-
Solde à la fin de la période ⁽ⁱ⁾	14 789 623	10,00	9 358 525	10,00

(i) La date d'échéance des bons de souscription est le 1^{er} décembre 2023.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020 (non audités)

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

14. Rémunération fondée sur des actions

Options d'achat d'actions

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

Le tableau qui suit résume l'information concernant les variations des options d'achat d'actions en circulation en vertu du régime de la Société :

	Trois mois terminés le 31 mars 2021		Exercice terminé le 31 décembre 2020	
	Nombre de bons de souscription	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre de bons de souscription	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au début de la période	1 199 100	7,62	-	-
Attribuées	31 600	8,10	1 199 100	7,62
Abandonnées	(66 900)	7,62	-	-
Solde à la fin de la période	<u>1 163 800</u>	<u>7,63</u>	<u>1 199 100</u>	<u>7,62</u>
Options pouvant être levées à la fin de la période	-	-	-	-

Le tableau qui suit résume l'information concernant les variations des options d'achat d'actions en circulation au 31 mars 2021 :

<u>Date d'attribution</u>	<u>Nombre</u>	<u>Prix de levée \$</u>	<u>Options en circulation</u>
			<u>Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (en années)</u> \$
23 décembre 2020	1 132 200	7,62	3,73
4 février 2021	31 600	8,10	3,85
	<u>1 163 800</u>	<u>7,63</u>	<u>3,74</u>

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

	<u>Trois mois terminés le 31 mars 2021</u>	<u>Exercice terminé le 31 décembre 2020</u>
Dividende par action	-	-
Volatilité prévue	63 %	63 %
Taux d'intérêt sans risque	0,4 %	0,4 %
Durée de vie prévue	48 mois	48 mois
Cours moyen pondéré des actions	8,10 \$	7,62 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées	3,96 \$	3,64 \$

La volatilité prévue a été estimée en utilisant des données de référence visant des entreprises dont les activités sont similaires à celles de la Société.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020

(non audités)

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

14. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

La volatilité historique du prix des actions ordinaires de ces sociétés a été utilisée comme point de référence à partir de la date d'attribution et pour une période correspondant à la durée de vie prévue des options.

La juste valeur des options d'achat d'actions est comptabilisée dans les charges de rémunération sur la période d'acquisition des droits. Au cours des trois mois terminés le 31 mars 2021, la charge de rémunération fondée sur des actions se rapportant aux options d'achat d'actions attribuées en vertu du régime de la Société aux états consolidés des résultats s'élevait à 0,4 million de dollars (montant nul pour les trois mois terminés le 31 mars 2020), y compris un montant de 0,2 million de dollars capitalisé dans les intérêts miniers (montant nul pour les trois mois terminés le 31 mars 2020).

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 permet l'attribution d'UAD et d'UAR aux administrateurs, aux dirigeants et aux employés dans le cadre du programme de rémunération à long terme. En vertu des régimes, les paiements peuvent être réglés sous forme d'actions ordinaires, de trésorerie ou en une combinaison d'actions ordinaires et de trésorerie, à la seule discrétion de la Société. Aucune UAR n'a été attribuée au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2021.

Aucune UAD n'a été attribuée au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2021. Au 31 mars 2021, 170 620 UAD étaient en circulation et leur valeur moyenne pondérée est de 7,62 \$ par UAD.

La charge de rémunération fondée sur des actions se rapportant au régime d'UAD pour la période terminée le 31 mars 2020 était 0,2 million de dollars (montant nul en 2020).

Rémunération fondée sur des actions de la société mère

Avant la transaction par PCI, la société mère, faisant référence à Redevances Aurifères Osisko, a offert un régime d'options d'achat d'actions et un régime d'UAR pour le bénéfice des membres de la haute direction et des administrateurs de la Société. La juste valeur des options d'achat d'actions et des UAR est comptabilisée en charge de rémunération sur la période d'acquisition (sur une base détachée). Au 31 mars 2021, les charges totales de rémunération fondée sur des actions découlant des options d'achat d'actions et des UAD attribuées en vertu des régimes de la société mère à l'état consolidé des résultats s'élevaient à 0,8 million de dollars (négligeable en 2020).

15. Information complémentaire aux états consolidés des flux de trésorerie

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		
Augmentation des sommes à recevoir	(717)	(622)
Diminution (augmentation) des stocks	(8 691)	120
Diminution des autres actifs	358	705
Diminution des comptes créditeurs et charges à payer	(3 076)	(1 397)
	<u>(12 126)</u>	<u>(1 194)</u>

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020

(non audités)

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

16. Juste valeur des instruments financiers

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

Niveau 1 – Prix cotés, non rajustés, sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c'est-à-dire des prix) ou indirectement (c'est-à-dire des dérivés des prix); et

Niveau 3 – Données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (c'est-à-dire des données non observables).

	31 mars 2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription d'actions ordinaires				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	701	701
Autres minéraux	-	-	345	345
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾				
Actions ordinaires				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	70 005	-	-	70 005
Autres minéraux	15 418	-	-	15 418
	85 423	-	1 046	86 469

	31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽ⁱ⁾				
Bons de souscription d'actions ordinaires				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	-	-	1 162	1 162
Autres minéraux	-	-	730	730
Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾				
Actions ordinaires				
Sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse				
Métaux précieux	82 423	-	-	82 423
Autres minéraux	16 193	-	-	16 193
	98 616	-	1 892	100 508

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 31 mars 2021 et 2020 (non audités)

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

16. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Au cours des périodes de trois mois terminées les 31 mars 2021 et 2020, aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3.

Le tableau suivant présente l'évolution des placements de niveau 3 (bons de souscription) pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 et pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
Solde au début de la période	1 892	529
Acquisitions	-	769
Bons de souscription levés	(766)	(7)
Variation de la juste valeur – bons de souscription levés ⁽ⁱ⁾	258	17
Variation de la juste valeur – réputés cédés ⁽ⁱ⁾	-	(48)
Variation de la juste valeur – détenus à la clôture de la période ⁽ⁱ⁾	(338)	632
Solde à la fin de la période	<u>1 046</u>	<u>1 892</u>

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

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

La juste valeur des bons de souscription d'actions de sociétés minières d'exploration et de développement cotées en bourse, classés au niveau 3, est déterminée au moyen du modèle d'évaluation des options Black-Scholes. La principale donnée non observable utilisée dans le modèle est la volatilité prévue. Une augmentation/diminution de 10 % de la volatilité prévue dans les modèles provoquerait une variation négligeable de la juste valeur des bons de souscription au 31 mars 2021 et au 31 décembre 2020.

17. Information sectorielle

Le principal décideur opérationnel organise et gère les activités de l'entreprise en un seul secteur d'exploitation, soit l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières.

Les actifs relatifs à l'exploration, à l'évaluation et au développement de projets miniers sont situés au Canada et au Mexique, et sont présentés en détail ci-dessous au 31 mars 2021 :

	31 mars 2021		
	Canada	Mexique	Total
	\$	\$	\$
Autres actifs (non courants)	621	23 462	24 083
Intérêts miniers	345 549	61 537	407 086
Immobilisations corporelles	28 634	6 591	35 225
Actifs d'exploration et d'évaluation	40 680	1 297	41 977
Total des actifs	<u>415 484</u>	<u>92 887</u>	<u>508 371</u>