



MÉTALX OSISKO
(AUPARAVANT BOWMORE EXPLORATION LTÉE.)

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)**

**POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES
LES 31 MARS 2018 ET 2017**

**AVIS À L'EFFET QU'AUCUN AUDITEUR N'A EFFECTUÉ D'EXAMEN
DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

En vertu du Règlement 51-102, partie 4, article 4.3, paragraphe 3, alinéa a), si un auditeur n'a pas effectué d'examen des états financiers consolidés intermédiaires résumés, ces derniers doivent être accompagnés d'un avis indiquant que les états financiers n'ont pas été examinés par un auditeur.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de Métaux Osisko ci-joints ont été préparés par la direction et la responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société.

L'auditeur indépendant de la Société n'a pas effectué d'examen de ces états financiers conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada pour une mission d'examen d'états financiers consolidés intermédiaires par un auditeur de l'entité.

Métaux Osisko

États consolidés de la situation financière

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

	31 mars 2018 (non audités) \$	31 décembre 2017 (audités) \$
ACTIFS		
COURANT		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	22 905 121	29 053 274
Débiteurs	955 119	531 861
Investissements (note 5)	8 113 154	8 013 445
Frais payés d'avance	264 397	16 207
	<u>32 237 791</u>	<u>37 614 787</u>
NON COURANT		
Immobilisations corporelles	120 938	110 264
Investissements (note 5)	103 492	86 208
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 6)	43 539 154	5 544 448
	<u>43 763 584</u>	<u>5 740 920</u>
Total des actifs	<u>76 001 375</u>	<u>43 355 707</u>
PASSIFS		
COURANT		
Fournisseurs et autres créditeurs	1 685 393	2 099 099
Solde du prix d'achat à payer à court terme (note 6)	2 096 875	2 096 875
Prime différée sur les actions accréditives (note 7)	1 817 912	2 106 353
	<u>5 600 180</u>	<u>6 302 327</u>
NON COURANT		
Solde du prix d'achat à payer à long terme (note 6)	<u>500 000</u>	<u>500 000</u>
Total des passifs	<u>6 100 180</u>	<u>6 802 327</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	75 311 934	43 543 921
Bons de souscription (note 9)	7 450 879	5 731 861
Surplus d'apport	6 408 052	6 197 134
Cumul des autres éléments du résultat global	(39 215)	(56 499)
Déficit	(19 230 455)	(18 863 037)
Total des capitaux propres	<u>69 901 195</u>	<u>36 553 380</u>
Total des passifs et des capitaux propres	<u>76 001 375</u>	<u>43 355 707</u>
Engagements et éventualités (note 15)		
Événement subséquent (note 16)		

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

Métaux Osisko

États consolidés du résultat et du résultat global

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités, en dollars canadiens)

	2018	2017
	\$	\$
Charges		
Honoraires professionnels et de consultation	201 467	33 809
Charge au titre des avantages du personnel	165 695	-
Rémunération fondée sur des actions (note 10)	147 354	-
Frais de publicité et congrès	97 023	-
Frais de déplacement	93 445	-
Frais de bureau	49 747	-
Perte de change	39 802	18 090
Inscriptions et informations aux actionnaires	23 558	11 080
Frais de prospection et d'évaluation	10 323	-
Amortissement	8 745	78
Autres charges opérationnelles	4 936	21 039
Honoraires de gestion	-	2 250
Revenus financiers	(186 236)	-
Perte nette avant impôts	655 859	86 346
Recouvrement d'impôt différé	288 441	7 030
Perte nette pour la période	367 418	79 316
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat net		
Gain non matérialisé sur les placements disponibles à la vente	(17 284)	(29 610)
Perte globale totale pour la période	350 134	49 706
Résultat net par action ordinaire (note 11)		
De base et dilué	(0,004)	(0,003)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (note 11)		
De base et dilué	103 713 748	28 625 920

Le résultat et le résultat global sont entièrement attribuables aux actionnaires de Métaux Osisko.

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

Métaux Osisko

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités, en dollars canadiens)

	Nombre d'actions ordinaires	Capital- actions \$	Bons de souscription \$	Surplus d'apport \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Déficit \$	Total \$
Solde au 1^{er} janvier 2018	70 348 217	43 543 921	5 731 861	6 197 134	(56 499)	(18 863 037)	36 553 380
Acquisition de propriétés minières	44 860 981	31 686 842	1 736 618	-	-	-	33 423 460
Levée de bons de souscription	105 952	81 171	(17 600)	-	-	-	63 571
Rémunération fondée sur des actions (note 10)	-	-	-	210 918	-	-	210 918
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	(367 418)	(367 418)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	17 284	-	17 284
Solde au 31 mars 2018	115 351 150	75 311 934	7 450 879	6 408 052	(39 215)	(19 230 455)	69 901 195
Solde au 1^{er} janvier 2017	28 605 321	14 900 028	284 926	3 436 016	(941 085)	(15 987 106)	1 692 779
Acquisition de propriétés minières	916 667	275 000	-	-	-	-	275 000
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	(79 316)	(79 316)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	29 610	-	29 610
Solde au 31 mars 2017	29 521 988	15 175 028	284 926	3 436 016	(911 475)	(16 066 422)	1 918 073

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

Métaux Osisko

États consolidés des flux de trésorerie

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités, en dollars canadiens)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Résultat net de la période	(367 418)	(79 316)
Ajustements pour :		
Rémunération fondée sur des actions (note 10)	147 354	-
Amortissement	8 745	78
Revenus financiers	(99 708)	-
Impôts sur le résultat et impôt différé	(288 441)	(7 030)
	<u>(599 468)</u>	<u>(86 268)</u>
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 14)	<u>261 720</u>	<u>262 338</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(337 748)</u>	<u>176 070</u>
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(19 420)	-
Investissements dans des actifs d'exploration et d'évaluation	<u>(5 854 556)</u>	<u>(65 375)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(5 873 976)</u>	<u>(65 375)</u>
Activités de financement		
Produit de la levée de bons de souscription	<u>63 571</u>	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>63 571</u>	<u>-</u>
Augmentation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>(6 148 153)</u>	<u>110 695</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<u>29 053 274</u>	<u>197 365</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	<u>22 905 121</u>	<u>308 060</u>
Renseignements supplémentaires (note 14)		

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

Métaux Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017
(non audités, en dollars canadiens)

1. Nature des activités et risque de liquidités

Métaux Osisko et ses filiales (collectivement, la « Société ») se spécialisent dans l'exploration et l'évaluation de métaux de base sur des propriétés au Canada. L'adresse du siège social de la Société est le 1100, avenue des Canadiens-de-Montréal, bureau 300, Montréal (Québec) Canada.

La Société a été constituée en vertu des dispositions de la Business Corporations Act (Alberta) le 10 mai 2000 et a obtenu son inscription à titre de société de capital conformément aux politiques de la Bourse de croissance TSX (« TSX-V ») le 22 août 2001. Depuis mai 2017, la Société est enregistrée en vertu de la British Columbia Business Corporation Act. En juin 2017, la Société a modifié son nom de « Bowmore Exploration Ltée » pour « Métaux Osisko ».

Les actions de la Société sont inscrites à la TSX-V sous le symbole OM et à la bourse de Francfort sous le symbole OB5.

Jusqu'à ce qu'elle ait déterminé si ses propriétés renferment des réserves ou des ressources minérales pouvant être exploitées économiquement, les propriétés de la Société sont classées dans les propriétés d'exploration et d'évaluation. La recouvrabilité des dépenses d'exploration et d'évaluation différées dépend de la découverte de réserves et de ressources économiquement récupérables; de l'obtention et du maintien des titres et des intérêts bénéficiaires dans les propriétés; de la capacité d'obtenir le financement nécessaire pour poursuivre l'exploration, l'évaluation et la mise en valeur de ses propriétés; et de l'obtention de certaines autorisations gouvernementales ou du produit de la cession de propriétés. Tout changement aux conditions futures pourrait faire en sorte que la valeur comptable des dépenses d'exploration et d'évaluation différées subisse une dépréciation importante. Bien que la Société ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété à l'égard des propriétés minières où elle effectue présentement des travaux d'exploration et d'évaluation, conformément aux normes de l'industrie, ces procédures ne garantissent pas le droit de propriété de la Société. Les droits de propriété pourraient être assujettis à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conformes aux exigences réglementaires.

La direction est d'avis que la Société dispose de fonds suffisants pour payer ses dépenses générales et administratives courantes et pour honorer ses passifs, obligations et engagements existants pour les douze prochains mois lorsqu'ils seront exigibles. Pour évaluer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la direction tient compte de tous les renseignements disponibles concernant l'avenir, c'est-à-dire au moins les douze mois suivant la fin de la période de présentation de l'information.

2. Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis sur la base du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation de certains instruments financiers à la juste valeur. En outre, ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis selon la méthode de la comptabilité d'engagement, à l'exception de l'information concernant les flux de trésorerie.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards* ou les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») et qui sont applicables pour l'établissement d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS (*International Accounting Standard*) 34, *Information financière intermédiaire*. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés devraient être lus en parallèle avec les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017, lesquels ont été établis conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB.

Les présents états financiers intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société (le « conseil ») le 23 mai 2018.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés comprennent les comptes de Métaux Osisko et de ses filiales. Métaux Osisko contrôle une filiale si elle est exposée, ou a droit, à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale et si elle a la capacité d'influencer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur la filiale. Tous les soldes et les transactions inter-sociétés sont éliminés lors de la consolidation. Métaux Osisko et toutes ses filiales ont une date de clôture d'exercice qui est le 31 décembre.

Métaux Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017
(non audités, en dollars canadiens)

2. Base d'établissement (suite)

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés comprennent les états financiers de Métaux Osisko et de ses filiales énumérées ci-dessous :

<u>Nom des filiales</u>	<u>Activité</u>	<u>Pays de constitution</u>	<u>Contrôle détenu</u>
Bowmore Exploration de Mexico S.A. de C.V. (« Bow Mex »)	Exploration de minéraux au Mexique	Mexique	100 %
Pine Point Mining Limited (« Pine Point »)	Exploration de minéraux au Territoires de Nord-Ouest, Canada	Canada	100 %
Bowmore O & G (« O & G »)	Société de placement	Canada	100 %

3. Jugements, estimations et hypothèses

La préparation d'états financiers exige de la direction de la Société qu'elle porte des jugements, qu'elle procède à des estimations et qu'elle formule des hypothèses quant aux montants présentés à titre d'actifs et de passifs et aux montants présentés à titre de charges. Les estimations et les hypothèses reposent sur l'expérience antérieure et sur divers autres facteurs qui sont considérés raisonnables dans les circonstances, dont les résultats servent de fondement pour porter des jugements sur la valeur comptable des actifs et des passifs qui n'est pas facilement établie à partir d'autres sources. Les résultats réels pourraient être sensiblement différents. Les jugements, estimations et hypothèses comptables critiques sont les mêmes que ceux décrits dans nos plus récents états financiers annuels audités.

4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	<u>31 mars 2018</u>	<u>31 décembre 2017</u>
	\$	\$
Trésorerie	15 893 032	22 041 155
Équivalents de trésorerie	7 012 089	7 012 119
	<u>22 905 121</u>	<u>29 053 274</u>

Au 31 mars 2018 et au 31 décembre 2017, les équivalents de trésorerie sont composés d'acceptations bancaires émises par des banques canadiennes et de billets à ordre ayant une échéance initiale de moins de trois mois.

5. Investissements

Au 31 mars 2018, la Société détient un investissement de 8 113 154 \$ (8 013 445 \$ au 31 décembre 2017) composé d'acceptations bancaires, d'obligations et de certificats de dépôts garantis ayant une échéance de plus de 90 jours, mais moins de douze mois.

La Société détient des titres dans des sociétés d'exploration minière cotées. Les investissements sont évalués à la juste valeur et les changements directement attribuables à la juste valeur sont comptabilisés au résultat global.

	<u>31 mars 2018</u>	<u>31 décembre 2017</u>
	\$	\$
Amex Exploration Inc. - 50 000 actions ordinaires	5 000	6 000
Global Resources Investment Trust. – 518 246 actions ordinaires	98 492	80 208
	<u>103 492</u>	<u>86 208</u>

Durant la période de trois mois terminée le 31 mars 2018, la Société a encouru un gain non matérialisé de 17 284 \$ du compte de résultat global consolidé au compte de résultat consolidé (un gain non matérialisé de 29 610 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2017) pour ces investissements.

Métaux Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités, en dollars canadiens)

6. Actifs d'exploration et d'évaluation

La Société a engagé les coûts décrits ci-dessous à ses actifs d'exploration et d'évaluation :

Propriété	Solde au 1 ^{er} janvier 2018	Acquisitions	Solde au 31 mars 2018
	\$	\$	\$
Québec			
Silica East (a)			
Droits miniers	2 520	-	2 520
Frais d'exploration	38 183	-	38 183
	<u>40 703</u>	<u>-</u>	<u>40 703</u>
 Silica Amherst (b)			
Droits miniers	1 050	-	1 050
Frais d'exploration	136 538	-	136 538
	<u>137 588</u>	<u>-</u>	<u>137 588</u>
 Silica South (c)			
Droits miniers	10 016	-	10 016
Frais d'exploration	278 278	-	278 278
	<u>288 294</u>	<u>-</u>	<u>288 294</u>
 Autres propriétés au Québec (d)			
Droits miniers	1 191	8 511	9 702
Frais d'exploration	83 621	17 348	100 969
	<u>84 812</u>	<u>25 859</u>	<u>110 671</u>
 Nouveau-Brunswick			
Brunswick Belt SE (e)			
Droits miniers	100	-	100
Frais d'exploration	28 163	10 882	39 045
	<u>28 263</u>	<u>10 882</u>	<u>39 145</u>
 Brunswick Belt W (f)			
Droits miniers	-	-	-
Frais d'exploration	21 251	12 808	34 059
	<u>21 251</u>	<u>12 808</u>	<u>34 059</u>
 Moose Brook (g)			
Droits miniers	-	-	-
Frais d'exploration	27 223	1 971	29 194
	<u>27 223</u>	<u>1 971</u>	<u>29 194</u>
 Gilmour South (h)			
Droits miniers	-	(3 880)	(3 880)
Frais d'exploration	1 682 742	1 629 872	3 312 614
	<u>1 682 742</u>	<u>1 625 992</u>	<u>3 308 734</u>
 Flat Landing (i)			
Droits miniers	-	10 000	10 000
Frais d'exploration	147 148	8 130	155 278
	<u>147 148</u>	<u>18 130</u>	<u>165 278</u>
 Louvicourt (j)			
Droits miniers	-	-	-
Frais d'exploration	10 066	493	10 559
	<u>10 066</u>	<u>493</u>	<u>10 559</u>
 Key Anacon (k)			
Droits miniers	1 500 000	8 990	1 508 990
Frais d'exploration	36 711	46 272	82 983
	<u>1 536 711</u>	<u>55 262</u>	<u>1 591 973</u>

Métaux Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017
(non audités, en dollars canadiens)

6. Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

Propriété	Solde au 1 ^{er} janvier 2018	Acquisitions	Solde au 31 mars 2018
	\$	\$	\$
Canadian Continental (l)			
Droits miniers	909 040	145 000	1 054 040
Frais d'exploration	-	-	-
	<u>909 040</u>	<u>145 000</u>	<u>1 054 040</u>
Autres propriétés au Nouveau-Brunswick (m)			
Droits miniers	196 876	14 300	211 176
Frais d'exploration	433 731	993 848	1 427 579
	<u>630 607</u>	<u>1 008 148</u>	<u>1 638 755</u>
Les Territoires du Nord-Ouest			
Pine Point (n)			
Droits miniers	-	33 117 086	33 117 086
Frais d'exploration	-	1 973 075	1 973 075
	<u>-</u>	<u>35 090 161</u>	<u>35 090 161</u>
Sommaire			
Droits miniers	2 620 793	33 300 007	35 920 800
Frais d'exploration	2 923 655	4 694 699	7 618 354
	<u>5 544 448</u>	<u>37 994 706</u>	<u>43 539 154</u>

- (a) Silica East, Québec : La propriété Silica East est composée de 21 claims couvrant une superficie de 1 196 hectares et est située dans le canton de Blais et Awantgish, à 350 km à l'est de la ville de Québec.
- (b) Silica Amherst, Québec : La propriété Silica Amherst est composée de 12 claims couvrant une superficie de 698 hectares et est située dans la ville d'Amherst, à 150 km au nord-ouest de Montréal.
- (c) Silica South, Québec : La propriété Silica South est composée de 72 claims couvrant une superficie de 4 360 hectares.
- (d) Autres propriétés au Québec : Les autres propriétés sont composées de 982 claims couvrant une superficie de 52 976 hectares et situées dans la province de Québec. La plupart de ces propriétés sont assujetties à une redevance avec Redevances Aurifères Osisko Ltée (« OGR »), une partie liée (note 12), décrite à la note (p).
- (e) Brunswick Belt SE, Nouveau-Brunswick : La propriété Brunswick Belt (South East) est située dans le bassin minier de Bathurst du Nouveau-Brunswick, composée de quatre groupes d'unités de claims pour un total de 203 claims couvrant de façon appropriée 4 437 hectares qui sont situés dans le comté de Gloucester, à 25 km au sud-ouest de la ville de Bathurst. Cette propriété est assujettie à une redevance avec OGR (p).
- (f) Brunswick Belt W, Nouveau-Brunswick : La propriété Brunswick Belt (Ouest) est située dans le bassin minier de Bathurst du Nouveau-Brunswick, composée de quatre groupes d'unités de claims pour un total de 206 claims couvrant de façon appropriée 4 499 hectares qui sont situés dans le comté de Gloucester, à 25 km au sud-ouest de la ville de Bathurst. Cette propriété est assujettie à une redevance avec OGR (p).
- (g) Moose Brook, Nouveau-Brunswick : La propriété Moose Brook est composée de 46 claims couvrant une superficie de 1 005 hectares et est située dans la ville de Northumberland, à 80 km à l'ouest de la ville de Bathurst.

Conformément à l'entente d'option signée le 1^{er} mai 2017, la Société peut acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété en contrepartie de :

- Paiements en espèces totalisant 50 000 \$ sur une période de 4 ans suivant la signature de l'entente, dont 10 000 \$ payés en 2017;
- Émission de 500 000 actions ordinaires de la Société sur une période de 4 ans suivant la signature de l'entente, dont 33 333 actions émises en 2017.

Cette propriété est assujettie à une redevance de 0,75 % sur le NSR. La Société a le droit de racheter la moitié du droit de redevance de 0,75 % contre 500 000 \$. Cette propriété est assujettie à une redevance avec OGR (p).

Métaux Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017
(non audités, en dollars canadiens)

6. Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

- (h) Gilmour South, Nouveau-Brunswick : La propriété Gilmour South est composée de 472 claims couvrant une superficie de 10 322 hectares et située à 20 km au sud-sud-est de la mine Brunswick No. 12. Cette propriété est assujettie à une redevance avec OGR (p).
- (i) Flat Landing Brook, Nouveau-Brunswick : La propriété Flat Landing Brook est composée de 245 claims couvrant une superficie de 5 351 hectares et située immédiatement à l'ouest de l'ancienne mine Brunswick No. 6. Cette propriété est assujettie à une redevance avec OGR (p).
- (j) Louvicourt, Nouveau-Brunswick : La propriété Louvicourt est composée de 3 claims couvrant une superficie de 66 hectares. Cette propriété est assujettie à une redevance avec OGR (p).

Conformément à l'entente d'option signée le 7 mars 2017, la Société peut acquérir un intérêt de 100 % dans les propriétés Gilmour South (h), Flat Landing Brook (i) et Louvicourt (j) en contrepartie de :

- Paiements en espèces totalisant 216 000 \$ sur une période de 5 ans suivant la signature de l'entente, dont 21 000 \$ payés en 2017; et
- Émission de 165 000 actions ordinaire de la Société sur une période de 5 ans suivant la signature de l'entente, dont 25 000 actions émises en 2017.

- (k) Key Anacon, Nouveau-Brunswick : La propriété Key Anacon est composée de 450 claims couvrant une superficie de 9 836 hectares. Cette propriété est assujettie à une redevance avec OGR (p).

Conformément au contrat d'achat et de vente signé le 21 décembre 2017, la Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété en contrepartie de :

- Paiements en espèces totalisant 750 000 \$, payable lors de la finalisation de la transaction; et
- Émission d'actions ordinaires de la Société d'une valeur de 750 000 \$, dont 250 000 \$ en actions à émettre lors de la finalisation de la transaction et 500 000 \$ en actions à émettre au 2^e anniversaire de la finalisation de la transaction.

Le paiement en espèces à payer et les actions à émettre au 31 décembre 2017 ont été réalisés respectivement le 22 février 2018 et le 19 janvier 2018.

- (l) Canadian Continental, Nouveau-Brunswick : La propriété Canadian Continental est composée de 320 claims couvrant une superficie de 6 996 hectares.

Conformément à l'entente d'option signée le 27 décembre 2017, la Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété en contrepartie de :

- Paiement en espèces de 100 000 \$ payable lors de la finalisation de la transaction; et
- Émission de 1 000 000 actions à émettre lors de la finalisation de la transaction.

Le paiement en espèces à payer et les actions à émettre au 31 décembre 2017 ont été réalisés respectivement le 9 mars 2018 et le 28 février 2018.

Métaux Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités, en dollars canadiens)

6. Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

- (m) Autres propriétés du camp minier Bathurst, Nouveau-Brunswick : Les autres propriétés sont composées de 962 claims couvrant une superficie de 21 005 hectares englobant la Brunswick Belt et les propriétés détenues par la Société. Ces propriétés sont assujetties à une redevance avec OGR (p).

Plusieurs ententes ont été signées en 2017 pour ces autres propriétés :

- i. Conformément à l'entente d'option signée le 28 juin 2017, la Société peut acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété Mount Fronsac en contrepartie de :
- Paiements en espèces totalisant 300 000 \$ sur une période de 4 ans suivant la signature de l'entente, dont 30 000 \$ payés en 2017;
 - Émission de 200 000 actions ordinaire de la Société sur une période de 4 ans suivant la signature de l'entente, dont 33 334 actions émises en 2017.
- ii. Conformément au contrat d'achat et de vente signé le 11 septembre 2017, la Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété Coulee (Slam) en contrepartie d'un paiement en espèces de 100 000 \$.
- iii. Conformément au contrat d'achat et de vente signé le 24 novembre 2017, la Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété Mount Fronsac North en contrepartie de 150 000 actions ordinaires. Ces actions ordinaires ont été émises le 28 février 2018.
- iv. Conformément au contrat d'achat et de vente signé le 29 décembre 2017, la Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété Camel Back en contrepartie de l'émission de 62 500 actions ordinaires. Ces actions ordinaires ont été émises le 28 février 2018.
- (n) Le 21 février 2018, la Société a acquis toutes les actions ordinaires et en circulation de Pine Point. Une nouvelle société, Generation Mining Ltd. (« Spingo ») a été créée pour détenir tous les éléments d'actif et de passif de Pine Point, à l'exception du projet Pine Point situé à proximité de Hay River dans les Territoires du Nord-Ouest (le « Projet Pine Point »). Le Projet Pine Point est un ancien grand producteur composé de 13 claims et de 44 baux miniers couvrant une superficie d'environ 22 000 hectares.
- (o) Les acquisitions décrites aux notes (k), (l), (m) iii. et (m) iv. sont des ententes fermes et au 31 mars 2018 un solde du prix d'achat de 2 096 875 \$ a été enregistré dans les passifs courants en plus d'une portion non-courante de 500 000 \$.
- (p) Le 12 octobre 2017, la Société a conclu la signature d'une entente avec OGR, en vertu de laquelle OGR fera l'acquisition d'une redevance de 1 % du rendement net de fonderie sur la quasi-totalité du portefeuille de projets actuels de la Société, tant au sein du camp minier de Bathurst qu'au Québec, en contrepartie de 5 000 000 \$ en espèces. La redevance s'appliquera également aux secteurs que la Société pourrait acquérir dans l'avenir et qui seraient situés dans un rayon d'un kilomètre des terrains présentement détenus. OGR peut aussi faire l'acquisition des 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 les propriétés existantes ou nouvellement acquises par la Société.

Au 31 mars 2018, le produit a été comptabilisé en réduction des propriétés minières et frais d'exploration jusqu'à concurrence des montants capitalisés au 12 octobre 2017 et le solde de 2 461 986 \$ a été comptabilisé à titre de gain sur la vente de royalties à l'état du résultat et du résultat global.

- (q) Le 29 mars 2018, la Société a annoncé la signature d'une entente d'option avec Osisko Mining Inc. (« OSK ») pour acquérir un intérêt de 50 % dans le projet de métaux de base Urban-Barry (le « Projet »), comprenant 151 claims situés dans le groupe de claims Urban-Barry d'OSK. En vertu de l'entente, la Société peut acquérir un intérêt de 50 % dans le Projet en finançant des dépenses d'exploration totalisant 5 000 000 \$ sur une période de 4 ans. OSK conservera un intérêt de 100 % sur toute découverte fortuite de métaux précieux (or-argent) sur les claims couverts par l'entente. OSK sera l'opérateur du projet durant l'entente.

Métaux Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017
(non audités, en dollars canadiens)

7. Prime différée sur les actions accréditives

	31 mars 2018	31 décembre 2017
	\$	\$
Solde au début de la période	2 106 353	60 212
Prime différée sur les actions accréditives émises (note 8)	-	2 106 353
Comptabilisation de la prime différée sur les actions accréditives	(288 441)	(60 212)
Solde à la fin de la période	1 817 912	2 106 353

8. Capitaux propres

Pine Point

- (a) Le 21 février 2018, la Société a annoncé que la transaction de Pine Point a reçu l'approbation finale de la Cour supérieure de justice de l'Ontario pour l'arrangement proposé aux termes duquel :
- (i) la Société a acquis toutes les actions ordinaires et en circulation de Pine Point; et
 - (ii) Spinco a été créée pour détenir tous les éléments d'actif et de passif de Pine Point, à l'exception du Projet Pine Point, le tout réalisé par le biais d'un plan d'arrangement statutaire. La Société détient aucun intérêt dans Spinco.
- (b) Selon les termes de l'arrangement, chaque ancien détenteur d'actions de Pine Point aura le droit de recevoir, en contrepartie de chaque action de Pine Point détenue immédiatement avant l'heure de prise d'effet de l'arrangement :
- (i) 0,2710 action ordinaire de la Société; (ii) 0,0677 bon de souscription d'action ordinaire de la Société, chaque bon de souscription entier donnant le droit à son détenteur d'acquies une action ordinaire de la Société au prix d'exercice de 1,50 \$ par action sur une période de 12 mois à compter de la date de l'arrangement; et (iii) une (1) action ordinaire de Spinco, laquelle fera l'objet d'un regroupement sur la base de 10 pour 1 conformément à l'arrangement. La Société a émis 43 278 524 actions ordinaires, 10 811 885 bons de souscription et 5 185 443 bons de souscription de remplacement.

Les actions accréditives :

Le 20 septembre 2017, la Société a clôturé un placement privé de 4 211 000 actions ordinaires accréditives au prix de 1,90 \$ par action pour un produit brut total de 8 000 900 \$ (le « Placement »). Dans le cadre du Placement, la Société a versé aux preneurs fermes une commission en espèces correspondant à 5 % du produit brut du Placement sur les émissions admissibles pour un total de 359 047 \$. La juste valeur des 4 211 000 actions ordinaires est estimée à 5 769 000 \$. Un montant de 2 231 830 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif (note 7).

9. Bons de souscription

Le tableau suivant présente les changements dans les bons de souscription de la Société émis aux actionnaires :

	Nombre de bons de souscription	Prix de levée moyen pondéré
		\$
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	2 132 778	0,51
Émis	15 781 250	1,00
Levés	(1 113 729)	0,60
Expirés	(20 834)	0,60
Solde au 31 décembre 2017	16 779 465	0,97
Émis	15 997 328	1,37
Levés	(105 952)	0,60
Solde au 31 mars 2018	32 670 841	1,17

Métaux Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017
(non audités, en dollars canadiens)

10. Rémunération fondée sur des actions

Options d'achat d'actions

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

	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré (\$)
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	1 400 000	0,48
Attribuées	3 650 000	1,70
Expirées	(200 000)	1,50
Solde au 31 décembre 2017	4 850 000	1,36
Solde au 31 mars 2018	4 850 000	1,36
Options pouvant être levées au 31 mars 2018	2 362 263	1,17

La rémunération sous forme d'options d'achat d'actions pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2018 s'élève à 210 918 \$ (nul \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2017), dont une tranche de 63 564 \$ (nul \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2018) a été capitalisée dans les actifs d'exploration et d'évaluation.

11. Résultat net par action

Le résultat net de base et dilué par action pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2018 a été calculée en fonction de la perte nette attribuable aux actionnaires de 367 418 \$ (79 316 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2017) et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2018 de 103 713 748 (28 625 920 actions ordinaires pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2017). En raison des pertes nettes pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (notes 9 et 10) ont été considérées comme étant anti dilutives, de telle sorte que la perte nette diluée par action est équivalente à la perte nette de base par action pour ces périodes.

12. Transactions entre parties liées et impliquant les principaux dirigeants

Les transactions et les soldes entre parties liées, qui ne sont pas divulgués ailleurs, sont résumés ci-dessous :

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs (membres ou non de la direction) et les membres de la haute direction de la Société. La rémunération versée ou payable aux principaux dirigeants pour leurs services en tant qu'employés est présentée ci-dessous pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017 :

	2018 \$	2017 \$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel ⁽¹⁾	177 263	38 700
Rémunération fondée sur des actions	167 579	-
	344 842	38 700

⁽¹⁾ Inclut les honoraires de consultation.

Métaux Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017
(non audités, en dollars canadiens)

12. Transactions entre parties liées et impliquant les principaux dirigeants (suite)

Autres transactions entre parties liées

Au cours des périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017, la Société a effectué des transactions avec certains de ses dirigeants et administrateurs, certaines Sociétés contrôlées par des dirigeants et d'autres sociétés liées. OGR est une société liée parce qu'elle exerce une influence notable sur la Société de par la détention d'actions et en raison de dirigeants et d'administrateurs communs. OSK est une société liée en raison de dirigeants et d'administrateurs communs.

Durant les trois mois terminés le 31 mars 2018, un montant de 61 845 \$ (nul \$ pour les trois mois terminés le 31 mars 2017) a été facturé par OGR pour des services professionnels et la location de bureaux. Un montant de 38 346 \$ était inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 31 mars 2018 (14 183 \$ au 31 décembre 2017).

Durant la période de trois mois terminée le 31 mars 2018, un montant de nul \$ (nul \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2017) a été facturé par OSK pour des services professionnels. Un montant de 25 389 \$ était inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 31 mars 2018 (25 389 \$ au 31 décembre 2017).

13. Juste valeur des instruments financiers

Instruments financiers évalués à la juste valeur.

Ce qui suit présente les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière en conformité avec la hiérarchie de la juste valeur.

Cette hiérarchie classe les actifs et passifs financiers en trois niveaux fondés sur l'importance des données servant à évaluer leur juste valeur. La hiérarchie de juste valeur comprend les niveaux suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date de clôture;
- Niveau 2 : les données autres que les prix cotés inclus dans le Niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement ou indirectement; et
- Niveau 3 : des données des actifs ou des passifs qui ne sont pas observables (données non observables).

La juste valeur des investissements en actions a été estimée en fonction du cours à la date de clôture. Les investissements en actions évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière aux 31 mars 2018 et 31 décembre 2017 sont classés dans le niveau 1.

14. Renseignements supplémentaires sur les états des flux de trésorerie

	Trois mois terminés le 31 mars 2018	Trois mois terminés le 31 mars 2017
	\$	\$
<u>Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :</u>		
Débiteurs	(423 258)	72 230
Charges payées d'avance	(248 190)	(34 065)
Fournisseurs et autres créditeurs	933 168	224 173
Total	261 720	262 338
Gain non matérialisé sur les placements disponibles à la vente	(17 284)	29 610
Autres produits – prime liée aux actions accréditives	288 441	7 030
Acquisition de propriétés minières en contrepartie des actions ordinaires	31 686 842	-

Métaux Osisko

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités, en dollars canadiens)

15. Engagements et éventualités

- (a) La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditives, et selon des règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière. Les délais sont également fixés par les règles fiscales pour la réalisation des travaux d'exploration et ce, au plus tard à la première des dates suivantes :

- a. Deux ans suivant l'émission du placement accréditif;
- b. Un an après que la Société ait renoncé aux déductions fiscales liées aux travaux d'exploration.

La Société a reçu un montant de 11 495 900 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales au 31 décembre 2017.

- (b) La Société a des engagements en vertu d'ententes pour l'acquisition de propriétés minières (note 6).
- (c) Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2017, la Société a identifié certains ajustements relatifs aux indemnités payables aux souscripteurs ayant participé aux placements privés accréditifs de 2011, 2012 et 2013 suite à une réévaluation en 2016 de l'Agence du Revenu du Canada. Ces ajustements ont été enregistrés en 2017 résultant en une provision pour indemnités à payer relativement aux financements accréditifs de 580 000 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017. Le montant a été payé durant la période de trois mois terminée le 31 mars 2018.

16. Événement subséquent

Le 27 avril 2018, la Société a annulé l'entente d'option avec le propriétaire de la propriété Moose Brook et a retourné les propriétés à ses propriétaires.