



**CORPORATION MINIÈRE OSISKO**

**(une société en phase de développement)**

.....  
*États financiers consolidés intermédiaires non vérifiés*  
*Pour la période de six mois terminée le*  
*30 juin 2009*

**Corporation Minière Osisko**  
(une société en phase de développement)  
Bilans consolidés

(non vérifiés, en milliers de dollars)

	Au 30 juin 2009	Au 31 décembre 2008
	\$	\$
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	279 476	57 799
Placements temporaires (note 5)	69 986	-
Trésorerie affectée (note 6)	18 374	18 000
Placements mis en garantie (note 7)	15 468	19 856
Comptes débiteurs (note 8)	34 517	21 651
Frais payés d'avance et dépôts	1 723	1 966
	<hr/> 419 544	<hr/> 119 272
<b>Trésorerie affectée</b> (note 6)	16 134	-
<b>Immobilisations corporelles</b> (note 9)	99 989	66 184
<b>Propriétés minières</b> (note 10)	204 565	132 736
	<hr/> 740 232	<hr/> 318 192
<b>Passif</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Comptes créditeurs et frais courus	47 993	25 170
Portion à court terme de la dette à long terme (note 11)	1 234	1 058
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles (note 12)	705	355
	<hr/> 49 932	<hr/> 26 583
<b>Dette à long terme</b> (note 11)	24 844	24 340
	<hr/> 74 776	<hr/> 50 923
<b>Capitaux propres</b>		
Capital-actions (note 13)	626 193	256 450
Bons de souscription (note 13)	51 890	17 164
Surplus d'apport (note 15)	18 348	18 007
Déficit	(30 975)	(24 352)
	<hr/> 665 456	<hr/> 267 269
	<hr/> 740 232	<hr/> 318 192

**APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

(signé) Sean Roosen, administrateur

(signé) Victor H. Bradley, administrateur

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

## États consolidés des résultats, du résultat étendu (de la perte étendue) et déficit

(non vérifiés, en milliers de dollars, à l'exception des montants par action)

	Période de trois mois terminée le 30 juin 2009	Période de trois mois terminée le 30 juin 2008	Période de six mois terminée le 30 juin 2009	Période de six mois terminée le 30 juin 2008
	\$	\$	\$	\$
<b>Charges</b>				
Salaires et avantages sociaux	1 016	661	2 754	1 328
Dépenses générales et administratives	929	583	1 864	1 030
Rémunération à base d'actions (note 15)	786	216	1 260	737
Relation avec les investisseurs et développement corporatif	697	534	1 647	904
Amortissement des immobilisations corporelles	76	50	144	100
<b>Perte avant les éléments suivants</b>	(3 504)	(2 044)	(7 669)	(4 099)
Revenus d'intérêts	464	1 190	830	2 799
Gain (perte) de change	(2 776)	(162)	(1 800)	495
<b>Perte avant impôts sur les bénéfices</b>	(5 816)	(1 016)	(8 639)	(805)
Recouvrement d'impôts futurs (note 18)	-	-	2 016	4 476
<b>Bénéfice net (perte nette) et résultat étendu (perte étendue) de la période</b>	(5 816)	(1 016)	(6 623)	3 671
<b>Déficit au début de la période</b>	(25 159)	(21 055)	(24 352)	(25 742)
<b>Déficit à la fin de la période</b>	(30 975)	(22 071)	(30 975)	(22 071)
<b>Bénéfice net (perte nette) de base par action</b>	(0,02)	(0,01)	(0,03)	0,02
<b>Bénéfice net (perte nette) dilué(e) par action</b>	(0,02)	(0,01)	(0,03)	0,02
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>				
- De base	259 149 000	161 423 000	230 271 000	160 923 000
- Dilué	259 149 000	161 423 000	230 271 000	166 190 000

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

## Flux de trésorerie consolidés

(non vérifiés, en milliers de dollars)

	Période de trois mois terminée le 30 juin 2009 \$	Période de trois mois terminée le 30 juin 2008 \$	Période de six mois terminée le 30 juin 2009 \$	Période de six mois terminée le 30 juin 2008 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux</b>				
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net (perte nette) de la période	(5 816)	(1 016)	(6 623)	3 671
Ajustements pour				
Rémunération à base d'actions	786	216	1 260	737
Amortissement des immobilisations corporelles	76	50	144	100
Gain (perte) de change non réalisé(e) (notes 6, 7, 11 et 16)	2 506	173	1 738	(427)
Recouvrement d'impôts futurs (note 18)	-	-	(2 016)	(4 476)
	(2 448)	(577)	(5 497)	(395)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 16)	(3 143)	(1 945)	(1 779)	(3 509)
	(5 591)	(2 522)	(7 276)	(3 904)
<b>Activités de financement</b>				
Dette à long terme	-	20 000	-	20 000
Frais de financement reportés	-	(491)	-	(491)
Remboursement lié à un contrat de location-acquisition	(256)	-	(525)	-
Émission d'actions ordinaires, déduction faite des frais d'émission	20 077	1 084	403 944	1 084
	19 821	20 593	403 419	20 593
<b>Activités d'investissement</b>				
Acquisition de placements temporaires	(39 996)	-	(69 986)	-
Disposition de placements temporaires	-	45 000	-	55 000
Augmentation de la trésorerie affectée	(18 484)	(13 023)	(18 484)	(13 023)
Diminution de la trésorerie affectée	1 200	-	1 200	-
Augmentation des placements mis en garantie	-	(9 588)	-	(9 588)
Diminution des placements mis en garantie	-	-	3 562	4 060
Immobilisations corporelles	(15 693)	(7 417)	(20 808)	(14 342)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	-	988	-	1 675
Propriétés minières	(45 742)	(19 853)	(69 950)	(31 763)
	(118 715)	(3 893)	(174 466)	(7 981)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	(104 485)	14 178	221 677	8 708
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période (note 4)</b>	383 961	102 663	57 799	108 133
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période (note 4)</b>	279 476	116 841	279 476	116 841

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

30 juin 2009

(en milliers de dollars)

---

## 1. Nature des activités et base de présentation

Corporation Minière Osisko (« Osisko » ou la « société ») est engagée dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés aurifères et ses activités sont majoritairement concentrées au Canada.

Les activités de la société, notamment ses activités d'exploration ainsi que ses projets de développement, se concentrent principalement sur sa propriété Canadian Malartic, détenue en propriété exclusive, située dans la région de la ceinture aurifère de l'Abitibi, tout juste au sud de la ville de Malartic et à 25 km à l'ouest de la ville de Val-d'Or, au Québec. Les travaux d'Osisko en vue de mettre en valeur la propriété Canadian Malartic vont bon train.

La récupération des coûts relatifs aux propriétés minières et aux frais reportés dépend de la capacité de la société d'obtenir le financement nécessaire pour compléter l'exploration et le développement, et d'une mise en production rentable ou du produit de la cession des propriétés. La société devra obtenir du financement supplémentaire afin de compléter le développement de ses programmes. Malgré le fait que la société ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires de la société ont été préparés par la direction en conformité avec les principes comptables généralement reconnus du Canada, à l'exception du fait qu'ils ne comprennent pas l'ensemble de la présentation requise pour les états financiers annuels vérifiés. Ces états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés en utilisant les mêmes conventions comptables que celles qui étaient en application dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2008, à l'exception des modifications précisées ci-après. Par conséquent, ils doivent être lus en tenant compte des états financiers et des notes afférentes aux états financiers consolidés de la société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008. Selon l'opinion de la direction, tous les ajustements jugés nécessaires pour une présentation juste des résultats des périodes présentées sont reflétés dans ces états financiers consolidés intermédiaires. Les valeurs monétaires sont exprimées en dollars canadiens sauf indication contraire.

## 2. Nouvelles normes comptables

### a) Normes comptables nouvellement adoptées

Le 1<sup>er</sup> janvier 2009, la société a adopté la nouvelle norme comptable « Écarts d'acquisition et actifs incorporels » ainsi que deux nouveaux abrégés portant sur le risque de crédit et la juste valeur des actifs financiers et passifs financiers et les frais d'exploration minière publiés par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'« ICCA »). La nouvelle norme et les deux abrégés de l'ICCA sont les suivants:

#### Chapitre 3064, *Écarts d'acquisition et actifs incorporels*

En février 2008, l'ICCA a publié le chapitre 3064 qui remplace le chapitre 3062, *Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels*. Ce nouveau chapitre établit des normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicables aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels. Le nouveau chapitre ne s'applique pas aux activités propres aux entreprises de l'industrie extractive, comme la prospection et l'acquisition de droits miniers, l'exploration, le forage, l'extraction et la mise en valeur de minéraux connexes. Le chapitre 3061, *Immobilisations corporelles*, contient des normes d'évaluation, de présentation et d'information applicables aux propriétés minières. L'adoption de cette norme n'a pas eu d'incidence sur les états financiers de la société.

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

---

## 2. Nouvelles normes comptables *(suite)*

CPN-173, *Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et passifs financiers*

En janvier 2009, l'ICCA a publié le CPN-173 qui énonce des directives quant à la manière de tenir compte du risque de crédit d'une entité et de la contrepartie dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés. Ce CPN s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009. L'adoption de cette norme n'a pas eu d'incidence sur les états financiers de la société.

CPN-174, *Frais d'exploration minière*

En mars 2009, l'ICCA a publié le CPN-174 qui énonce des directives sur la comptabilisation et la dépréciation des frais d'exploration. Ce CPN s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009. L'adoption de cette norme n'a pas eu d'incidence sur les états financiers de la société.

## 3. Principales conventions comptables

### a) *Périmètre de consolidation*

Les états financiers consolidés de la société sont composés des comptes de la société et de ceux de ses filiales détenues en propriété exclusive.

### b) *Instruments financiers*

La société a adopté les classements suivants :

- Les certificats de placement garantis sont classés à titre de prêts et créances;
- Les bons du Trésor et les acceptations bancaires sont classés à titre de placements détenus jusqu'à leur échéance.

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

## 4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 30 juin 2009	Au 31 décembre 2008
	\$	\$
Soldes bancaires et encaisse	132 167	799
Bons du Trésor, portant intérêt entre 0,18 % et 0,51 %, échéant entre juillet et septembre 2009	31 991	-
Acceptations bancaires, portant intérêt entre 0,23 % et 0,48 %, échéant entre juillet et septembre 2009	88 585	-
Certificats de placement garanti, portant intérêt entre 0,15 % et 0,33 %, échéant entre juillet et septembre 2009	15 107	-
Certificats de placement garanti, portant intérêt entre 0,28 % et 0,30 %, échéant en juillet 2009 (10 001 000 \$ US en 2009; 0 \$ en 2008)	11 626	-
Certificats de placement garanti, portant intérêt entre 1,25 % et 2,07 %, échu en janvier 2009	-	57 000
	<u>279 476</u>	<u>57 799</u>

## 5. Placements temporaires

	Au 30 juin 2009	Au 31 décembre 2008
	\$	\$
Bons du Trésor, portant intérêt entre 0,17 % et 0,52 %, échéant entre juillet et septembre 2009	49 986	-
Certificats de placement garanti, portant intérêt entre 0,57 % et 0,58 %, échéant en juillet 2009	20 000	-
	<u>69 986</u>	<u>-</u>

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

## 6. Trésorerie affectée

	Au 30 juin 2009	Au 31 décembre 2008
	\$	\$
<b>Court terme</b>		
Certificats de placement garanti, portant intérêt entre 0,28 % et 0,32 %, échéant entre juillet et septembre 2009 (12 493 000 \$ US en 2008 et 2009) <sup>i)</sup>	14 524	15 300
Dépôt fiduciaire, 2,10 %, échéant en décembre 2009 <sup>ii)</sup>	1 500	1 500
Dépôt fiduciaire ne portant pas intérêt <sup>ii)</sup>	2 000	-
Certificat de placement garanti, 0,32 %, échéant en août 2009	350	-
Certificat de placement garanti, 0,50 %, échu en avril 2009	-	1 200
	<hr/> 18 374	<hr/> 18 000
<b>Long terme</b>		
Certificat de placement garanti, 0,25 %, échéant en août 2009 (note 19)	16 134	-
	<hr/> 34 508	<hr/> 18 000

i) Les fonds sont détenus en dollars US. Pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2009, des montants de 1 220 000 \$ et 776 000 \$ (pertes de 14 000 \$ et 14 000 \$ respectivement en 2008) ont été comptabilisés comme perte de change non réalisées à l'état des résultats consolidés à la suite de la conversion de ces certificats.

ii) Les dépôts fiduciaires sont des garanties données pour l'achèvement des activités de relocalisation résidentielle et institutionnelle qui ont lieu dans le cadre du programme de relocalisation du secteur sud de la ville de Malartic. Les dépôts fiduciaires seront disponibles au cours de la prochaine année lorsque les activités relatives à la relocalisation seront terminées.

Tous les placements sont renouvelés automatiquement jusqu'à ce que les obligations ou les conditions inhérentes aux contrats soient remplies.

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

## 7. Placements mis en garantie

Dans le but d'accélérer le développement du projet Canadian Malartic, la société s'est engagée à faire l'acquisition d'équipements miniers. Afin de garantir ces commandes d'équipements, la société doit procéder à des paiements basés sur un échéancier de paiements progressifs. De plus, Osisko doit sécuriser certains de ses engagements au moyen de lettres de crédit. Parmi ces arrangements, des institutions financières ont émis, en date du 30 juin 2009, des lettres de crédit totalisant 15,5 millions de dollars (13,3 millions de dollars US), garanties par des certificats de placement garanti.

	<b>Au 30 juin 2009</b>	<b>Au 31 décembre 2008</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Certificats de placement garanti, 0,05 %, échéant en juillet 2009 (13 305 000 \$ US en 2009; 16 213 000 \$ US en 2008)	15 468	19 856
	<b>15 468</b>	<b>19 856</b>

Les fonds sont détenus en dollars US. Pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2009, des montants de 1 300 000 \$ et 826 000 \$ ont été comptabilisés comme perte de change non réalisées (perte de 159 000 \$ et gain de 441 000 \$ respectivement en 2008) à l'état des résultats consolidés à la suite de la conversion de ces certificats.

Tous les placements mis en garantie sont renouvelés automatiquement jusqu'à ce que les paiements progressifs sur les lettres de crédit soient demandés.

## 8. Comptes débiteurs

	<b>Au 30 juin 2009</b>	<b>Au 31 décembre 2008</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Crédits d'impôt remboursables et droits miniers	23 025	14 475
Taxes à la consommation	8 731	6 345
Revenus d'intérêts à recevoir	103	133
Avances à des fournisseurs et autres	2 658	698
	<b>34 517</b>	<b>21 651</b>

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

## 9. Immobilisations corporelles

			Au 30 juin 2009	Au 31 décembre 2008
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$	\$
Améliorations locatives	1 107	318	789	849
Mobilier et équipement de bureau	1 020	386	634	616
Équipement et installations relatifs à l'exploration	3 461	573	2 888	2 078
Équipement loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	6 967	673	6 294	5 263
Avances sur contrats pour l'acquisition d'équipement	89 384	-	89 384	57 378
	<u>101 939</u>	<u>1 950</u>	<u>99 989</u>	<u>66 184</u>

Toutes les immobilisations corporelles sont situées au Canada.

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

## 10. Propriétés minières

	Période de six mois terminée le 30 juin 2009	Période de six mois terminée le 30 juin 2008
	\$	\$
<b>Solde au début de la période</b>	132 736	42 926
<b>Augmentations</b>		
<u>Acquisition et frais de maintenance</u>	102	128
<u>Exploration</u>		
Forage	10 869	11 188
Géologie et géophysique	1 339	1 424
Analyses	1 813	1 964
Échantillonnage	1 138	1 290
Coupe de ligne et préparation de base de forage	93	405
Arpentage	92	78
Calcul des ressources	86	120
Logistique	336	917
Frais de gestion	1 303	933
Rémunération à base d'actions	101	-
Amortissement des immobilisations corporelles	144	152
	17 314	18 471
<u>Étude de faisabilité</u>		
Études	1 027	3 832
Administration	157	515
Rémunération à base d'actions	11	940
	1 195	5 287
<u>Développement</u>		
Programme de relocalisation et relation avec la communauté	44 500	8 512
Travaux civils	4 108	643
Ingénierie détaillée	4 451	330
Transport d'équipement	1 908	3
Développement durable et obtention de permis	1 863	214
Administration	1 568	34
Entretien du site	833	1 024
Obligation liée à la mise hors service d'immobilisations corporelles	350	-
Rémunération à base d'actions	568	298
Amortissement des immobilisations corporelles	503	54
Amortissement des frais de transaction reportés	78	21
Intérêts sur la dette à long terme	1 038	276
	61 768	11 409
<b>Total des augmentations</b>	80 379	35 295
<b>Diminutions</b>		
Crédits d'impôt remboursables et droits miniers	8 550	7 023
<b>Solde à la fin de la période</b>	204 565	71 198

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

## 10. Propriétés minières (suite)

<u>Description</u>	<u>Au 31 décembre 2008</u>	<u>Augmentations nettes</u>	<u>Au 30 juin 2009</u>
	\$	\$	\$
<u>Canadian Malartic</u>			
Acquisition et frais de maintenance	1 620	25	1 645
Exploration	67 107	16 242	83 349
Étude de faisabilité	13 760	1 195	14 955
Développement	64 325	61 768	126 093
Crédits d'impôt et droits miniers	(25 044)	(7 945)	(32 989)
	121 768	71 285	193 053
<u>East Amphi</u>			
Acquisition et frais de maintenance	8 259	32	8 291
Exploration	613	1 034	1 647
Crédits d'impôt et droits miniers	(159)	(449)	(608)
	8 713	617	9 330
<u>Malartic CHL</u>			
Acquisition et frais de maintenance	112	45	157
Exploration	2 675	34	2 709
Crédits d'impôt et droits miniers	(927)	(154)	(1 081)
	1 860	(75)	1 785
<u>Cadillac</u>			
Acquisition et frais de maintenance	127	-	127
Exploration	449	4	453
Crédits d'impôt et droits miniers	(181)	(2)	(183)
	395	2	397
<b>Total</b>	<b>132 736</b>	<b>71 829</b>	<b>204 565</b>

Toutes les propriétés minières sont situées au Canada.

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

## 11. Dette à long terme

	Au 30 juin 2009	Au 31 décembre 2008
	\$	\$
Emprunt non garanti de 20 000 000 \$ portant intérêt au taux de 9,50 % payable semi-annuellement en actions ou en argent avant la production commerciale et en argent par la suite, remboursable en un minimum de 48 versements mensuels égaux débutant au plus tôt à la date de production commerciale ou le 9 mai 2011	20 000	20 000
Obligation découlant d'un contrat de location-acquisition de 5 857 000 \$ US (5 072 000 US \$ en 2008), portant intérêt au taux LIBOR 1 mois majoré de 2,75 %, capital et intérêts remboursables en 60 versements mensuels débutant la journée de la livraison de l'équipement	6 809	6 211
Dette à long terme	26 809	26 211
Frais de transaction reportés	(731)	(813)
Dette à long terme, déduction faite des frais de transaction reportés	26 078	25 398
Portion à court terme de la dette à long terme		
Obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	(1 234)	(1 058)
Portion à long terme de la dette à long terme	24 844	24 340

L'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition est libellée en dollars US. Pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2009, des montants de 456 000 \$ et 281 000 \$ (0 \$ en 2008) ont été comptabilisés au titre de gain de change non réalisé à l'état des résultats consolidés à la suite de la conversion de l'obligation, incluant des pertes de change non réalisées de 6 000 \$ et 4 000 \$ (0 \$ en 2008) sur les frais de transaction reportés.

Les versements de capital à effectuer sur la dette à long terme au cours des prochains exercices se détaillent ainsi :

	Emprunt non garanti	Obligation découlant d'un contrat de location-acquisition
	\$	\$
Derniers 6 mois de 2009	-	733
2010	-	1 405
2011	3 333	1 367
2012	5 000	1 329
2013	5 000	2 150
Exercices suivants	6 667	385
	20 000	7 369
Moins les intérêts implicites	-	(560)
	20 000	6 809

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

## 12. Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles

	Au 30 juin 2009	Au 31 décembre 2008
	\$	\$
Solde au début de la période	355	-
Charge de désactualisation relative aux obligations liées à la mise hors service des immobilisations corporelles	15	-
Nouvelles obligations	335	355
Solde à la fin de la période	705	355
Portion à court terme des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles	(705)	(355)
Portion à long terme des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles	-	-

Le montant non actualisé des flux de trésorerie estimatifs nécessaires pour régler les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles est de 793 000 \$. Ce montant devrait être principalement payé au cours de 2009. Les obligations ont été évaluées en utilisant un taux d'actualisation de 9,50 %.

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

## 13. Capital-actions et bons de souscription

### Gestion du capital

Le capital se compose des capitaux propres et de la dette à long terme incluant la portion à court terme. Osisko procède actuellement au développement du projet Canadian Malartic (le « projet »). Le 25 novembre 2008, la société a déposé une étude de faisabilité positive qui estimait le coût en capital du projet à 789 millions de dollars US. Le financement de la construction et du développement du projet se fera à l'aide des fonds présentement disponibles, d'emprunts et d'émissions d'actions. Osisko a conclu deux ententes de financement : une sur un emprunt non garanti de 20 millions de dollars et une autre sur une entente de financement de location-acquisition de 83 millions de dollars US faisant partie d'un montage financier pour le développement du projet. En février 2009, la société a encaissé une contrepartie en espèces de 402 903 000 \$ à la suite d'une offre publique d'émission d'actions et de bons de souscription pour financer le développement du projet.

La société est à l'affût des conditions du marché afin de sécuriser les fonds au moindre coût en capitaux. La société est assujettie aux risques inhérents des marchés financiers, lesquels risques pourraient diminuer l'accès aux fonds disponibles et, en vertu des règles extérieures, elle n'est aucunement soumise à des exigences concernant son capital.

	<b>Au 30 juin 2009</b>	<b>Au 31 décembre 2008</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dette à long terme	26 078	25 398
Capitaux propres	665 456	267 269
	<b>691 534</b>	<b>292 667</b>

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

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

### Actions ordinaires

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale

Émis et payé

Le tableau suivant détaille les changements dans le capital-actions de la société :

		Au 30 juin 2009
	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au début de la période	166 472 945	256 450
Placement public d'unités <sup>i)</sup>	77 000 000	299 143
Exercice de l'option de surallocation <sup>i)</sup>	11 550 000	44 872
Levée de bons de souscription <sup>iv)</sup>	4 405 125	11 888
Levée d'options (note 14)	1 220 433	4 425
Placement privé d'actions accréditives <sup>ii)</sup>	1 216 000	10 415
Placement privé d'actions accréditives (note 18)	-	(2 016)
Régime d'achat d'actions des employés <sup>iii)</sup>	13 756	74
Paieement des intérêts <sup>v)</sup>	164 719	942
Solde à la fin de la période	262 042 978	626 193

### Bons de souscription

Le tableau suivant détaille les changements dans les bons de souscription en circulation de la société :

	Nombre de bons de souscription	Montant \$	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au début de la période	15 130 000	17 164	6,15
Placement public d'unités <sup>i)</sup>	38 500 000	32 869	5,45
Exercice de l'option de surallocation <sup>i)</sup>	5 775 000	4 931	5,45
Levés <sup>iv)</sup>	(4 405 125)	(3 073)	2,00
Expirés <sup>vi)</sup>	(1 250)	(1)	2,00
Solde à la fin de la période	54 998 625	51 890	5,92

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

---

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

i) Le 25 février 2009, la société a complété un placement public de 77 000 000 d'unités à un prix de 4,55 \$ l'unité pour une contrepartie en espèces de 350 350 000 \$. De plus, le même jour, les souscripteurs ont exercé en entier l'option de surallocation de 11 550 000 unités à un prix de 4,55 \$ l'unité pour une contrepartie en espèces de 52 553 000 \$. Chaque unité consiste en une action ordinaire et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet au propriétaire d'acquérir une action ordinaire à un prix de 5,45 \$ d'ici le 17 novembre 2009.

De la contrepartie totale reçue, 39 888 000 \$ a été attribué aux bons de souscription (34 685 000 \$ aux bons de souscription des unités et 5 203 000 \$ aux bons de souscription de l'option de surallocation).

Des frais d'émission d'actions de 21 088 000 \$ ont été engagés. De ce montant, 18 338 000 \$ ont été attribués aux unités (16 522 000 \$ aux actions et 1 816 000 \$ aux bons de souscription) et 2 750 000 \$ à l'option de surallocation (2 478 000 \$ aux actions et 272 000 \$ aux bons de souscription).

ii) Le 26 juin 2009, la société a complété un placement privé sans l'entremise d'un courtier avec quatre fonds, des souscripteurs accréditifs et des employés. La société a émis 1 216 000 actions accréditives à un prix de 8,75 \$ l'action pour un produit brut de 10 640 000 \$. Des frais d'émission d'actions de 225 000 \$ ont été engagés.

iii) Le 8 mai 2008, les actionnaires de la société ont approuvé l'établissement d'un régime d'achat d'actions à l'intention des employés. Les termes du plan prévoient que l'apport de la société à l'achat des actions émises à partir de la trésorerie de la société, sur une base trimestrielle, représenterait 60 % de la contribution admissible de l'employé. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2009, 13 756 actions ont été émises pour une contrepartie en espèces de 74 000 \$, incluant la contribution de la société de 28 000 \$.

iv) Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2009, 4 405 125 bons de souscription ont été levés pour une contrepartie en espèces de 8 815 000 \$, et une juste valeur de 3 073 000 \$ relative à ces bons de souscription a été reclassée des bons de souscription au capital-actions.

v) Le 4 mai 2009, la société a émis 164 719 actions ordinaires à un prix de 5,72 \$ l'action en guise de paiement des intérêts sur l'emprunt non garanti.

vi) Au cours du second trimestre, 1 250 bons de souscription ont expiré sans avoir été levés. Un montant de 1 000 \$ relatif à ces bons de souscription a été reclassé des bons de souscription au surplus d'apport.

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

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

Le tableau suivant présente les bons de souscription en circulation de la société au 30 juin 2009 :

<u>Date d'échéance</u>	<u>Nombre de bons de souscription</u>	<u>Prix d'exercice \$</u>
15 novembre 2009	9 625 000	7,90
17 novembre 2009	44 273 625	5,45
9 mai 2013	1 100 000	7,46
	<u>54 998 625</u>	

Les bons de souscription émis au cours de la période de six mois ont été comptabilisés à leur juste valeur déterminée selon le modèle Black-Scholes à partir des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	<u>2009</u>
Dividende moyen par action	0 %
Volatilité	90 %
Taux d'intérêt sans risque	1,23 %
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	9 mois
Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription émis	0,9009 \$

## 14. Options d'achat d'actions

Le tableau suivant résume l'information concernant les options d'achat d'actions en circulation :

		<u>Au 30 juin 2009</u>
	<u>Nombre d'options</u>	<u>Prix de levée moyen pondéré \$</u>
Solde au début de la période	10 043 100	3,68
Émises	805 000	6,09
Levées	<u>(1 220 433)</u>	2,31
Solde à la fin de la période	<u>9 627 667</u>	4,05
Options pouvant être levées à la fin de la période	<u>6 479 337</u>	4,25

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2009, 1 220 433 options ont été levées pour une contrepartie en espèces de 2 825 000 \$, et une juste valeur de 1 600 000 \$ relative à ces options a été reclassée du surplus d'apport au capital-actions.

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

## 14. Options d'achat d'actions (suite)

Le tableau suivant présente les options d'achat d'actions en circulation de la société au 30 juin 2009 :

Prix d'exercice \$	Nombre	Options en circulation	Nombre	Options pouvant être levées
		Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (en années)		Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (en années)
0,10	200 000	0,2	200 000	0,2
1,97	10 000	4,3	-	-
2,20	2 609 167	4,2	765 837	4,2
3,125	1 688 500	0,3	1 688 500	0,3
4,18	320 000	3,9	213 334	3,9
5,20	200 000	4,8	33 333	4,8
5,325	1 070 000	2,7	1 070 000	2,7
5,46	2 325 000	2,7	1 807 500	2,6
5,50	600 000	1,0	600 000	1,0
5,61	30 000	4,7	5 000	4,7
5,88	200 000	4,9	33 333	4,9
6,72	375 000	5,0	62 500	5,0
	<u>9 627 667</u>		<u>6 479 337</u>	

Les options octroyées au cours de la période de six mois ont été comptabilisées à leur juste valeur déterminée selon le modèle Black-Scholes à partir des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	<u>2009</u>
Dividende moyen par action	0 %
Volatilité	75 %
Taux d'intérêt sans risque	1,64 %
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	3 ans
Moyenne pondérée de la juste valeur des options émises	3,03 \$

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

## 15. Surplus d'apport

Le tableau suivant détaille les changements survenus au surplus d'apport de la société :

	<b>Au 30 juin 2009</b>
	<b>\$</b>
Solde au début de la période	18 007
Rémunération à base d'actions	1 940
Juste valeur des options d'achat d'actions levées	(1 600)
Juste valeur des bons de souscription expirés	1
Solde à la fin de la période	<b>18 348</b>

La rémunération à base d'actions pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2009 a été incluse sous les postes ci-dessous aux états financiers consolidés :

	<b>Période de trois mois terminée le</b>		<b>Période de six mois terminée le</b>	
	<b>30 juin 2009</b>	<b>30 juin 2008</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>30 juin 2008</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Charges				
Rémunération à base d'actions	786	216	1 260	737
Propriétés minières				
Exploration	41	-	101	-
Étude de faisabilité	4	395	11	940
Développement	267	149	568	298
	<b>1 098</b>	<b>760</b>	<b>1 940</b>	<b>1 975</b>

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

30 juin 2009

(en milliers de dollars)

## 16. Informations relatives aux flux de trésorerie

Les variations nettes des éléments hors caisse du fonds de roulement sont les suivantes :

	Période de trois mois terminée le 30 juin 2009	Période de trois mois terminée le 30 juin 2008	Période de six mois terminée le 30 juin 2009	Période de six mois terminée le 30 juin 2008
	\$	\$	\$	\$
Augmentation des comptes débiteurs	(5 413)	(1 086)	(4 316)	(1 201)
Augmentation (diminution) des frais payés d'avance et dépôts	63	(807)	200	(963)
Augmentation (diminution) des comptes créditeurs et frais courus	2 207	(52)	2 337	(1 345)
	(3 143)	(1 945)	(1 779)	(3 509)
<u>Informations supplémentaires</u>				
Perte de change non réalisée allouée aux frais payés d'avance et dépôts	68	-	43	-
Équipement loué en vertu d'un contrat de location-acquisition alloué aux immobilisations corporelles	1 408	-	1 408	-
Rémunération à base d'actions allouée aux propriétés minières	312	544	680	1 238
Intérêts courus alloués aux propriétés minières	488	276	957	276
Amortissement des immobilisations corporelles alloué aux propriétés minières	324	133	647	206
Amortissement des frais de transaction reportés alloué aux propriétés minières	39	21	78	21
Charge de désactualisation relative aux obligations liées à la mise hors service des immobilisations corporelles allouée aux propriétés minières	9	-	15	-
Perte de change non réalisée allouée aux comptes créditeurs et frais courus	374	-	374	-
Bons de souscription émis relativement à la dette à long terme et comptabilisés en tant que frais de financement reportés	-	341	-	341
Actions émises en tant que paiement d'intérêts	942	-	942	-

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

## 16. Informations relatives aux flux de trésorerie (suite)

Pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 30 juin 2009, la société a acquis des immobilisations corporelles totalisant respectivement 26 059 000 \$ et 33 188 000 \$ (14 454 000 \$ et 18 375 000 \$ en 2008), desquels des montants de 15 693 000 \$ et 20 808 000 \$ (7 417 000 \$ et 14 342 000 \$ en 2008) ont été payés.

Pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 30 juin 2009, les investissements de la société pour les propriétés minières se sont élevés respectivement à 51 160 000 \$ et 77 667 000 \$ (15 740 000 \$ et 33 830 000 \$ en 2008), desquels des montants de 45 742 000 \$ et 69 950 000 \$ (19 853 000 \$ et 31 763 000 \$ en 2008) ont été payés. De plus, la société a provisionné des crédits d'impôts remboursables et des droits miniers respectivement de 5 240 000 \$ et 8 550 000 \$ (3 181 000 \$ et 7 023 000 \$ en 2008).

## 17. Opérations entre apparentés

Les opérations entre apparentés prennent place dans le cours normal des activités et sont comptabilisées à la valeur d'échange reflétant le montant de la contrepartie établie et acceptée par les apparentés.

La société a effectué les opérations suivantes avec des dirigeants ou des sociétés appartenant à des dirigeants :

	Période de trois mois terminée le 30 juin 2009	Période de trois mois terminée le 30 juin 2008	Période de six mois terminée le 30 juin 2009	Période de six mois terminée le 30 juin 2008
	\$	\$	\$	\$
Dépenses générales et administratives (loyer) payées à une société contrôlée par un dirigeant	-	33	-	66
Dépenses générales et administratives (loyer) facturées à actionnaire important	-	23	23	46
	-	56	23	112

Un dépôt de garantie d'approximativement 380 000 \$ est émis à titre de nantissement d'un bail de location signé avec une société contrôlée par un dirigeant. Le montant représente l'équivalent de deux ans de loyer et peut être appliqué au contrat initial d'une durée de cinq ans en cas de défaut de paiement et est comptabilisé à titre de frais payés d'avance et dépôts.

La société a conclu une entente avec un actionnaire important pour la sous-location d'un espace locatif. Cette entente s'est terminée le 31 mars 2009.

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

## 18. Impôts sur les bénéfices

### Passif d'impôts futurs

Le 30 septembre 2008, la société a émis 2 916 725 actions accréditatives pour un produit brut de 12 250 245 \$. En vertu de la convention de placement accréditif, la société s'est engagée à renoncer, en faveur des investisseurs, à 12 250 245 \$ de dépenses admissibles au 31 décembre 2008, bien que, selon la Loi sur l'impôt du Canada, les dépenses peuvent être engagées jusqu'au 31 décembre 2009.

Selon le CPN-146 de l'ICCA, *Actions accréditatives*, la société doit constater, à la date à laquelle la société dépose auprès des autorités fiscales les documents de renonciation, une provision pour les impôts futurs en augmentant les frais d'émission relatifs aux actions accréditatives. La société a estimé à approximativement 2 016 000 \$ les impôts futurs constatés au moment de la renonciation. En conséquence, la société a constaté des frais d'émission d'actions et une augmentation des impôts futurs de 2 016 000 \$ au moment de la renonciation.

La société a des actifs d'impôts futurs en raison de reports de pertes et d'écarts temporaires déductibles qui n'ont pas été constatés au cours des exercices précédents selon le test du « plus probable qu'improbable ». Il est prévu que les écarts temporaires imposables qui découlent de l'émission d'actions accréditatives en 2008 se résorberont, de sorte que la partie non constatée des actifs d'impôts futurs peut être portée en diminution de l'ensemble des écarts temporaires imposables. Par conséquent, la société a constaté cette portion des actifs d'impôts futurs non constatés au moyen d'une reprise sur la provision pour moins-value de 2 016 000 \$ à l'état des résultats consolidés du premier trimestre de 2009.

## 19. Engagements

Les obligations de la société en fonction des divers contrats sont les suivantes :

	<b>6 mois 2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014 et suivants</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Loyers	225	385	385	385	300	295
Équipements miniers	94 875	36 895	-	-	-	-
Matériel roulant	53 550	24 275	-	-	-	-
Ingénierie détaillée	8 380	925	-	-	-	-
Programme de relocalisation	23 435	5 395	-	-	-	-
Travaux civils	11 675	5 085	-	-	-	-
	<b>192 140</b>	<b>72 960</b>	<b>385</b>	<b>385</b>	<b>300</b>	<b>295</b>

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

---

## 19. Engagements *(suite)*

### Exploration

La société s'est engagée à dépenser 12,25 millions de dollars en frais d'exploration au Canada d'ici le 31 décembre 2009 et à transférer ces dépenses fiscales aux souscripteurs de son placement en actions accréditives complété le 30 septembre 2008. Au 30 juin 2009, le montant total de 12,25 millions de dollars relatif à cet engagement avait été dépensé.

La société s'est engagée à dépenser 10,64 millions de dollars en frais d'exploration au Canada d'ici le 31 décembre 2010 et à transférer ces dépenses fiscales aux souscripteurs de son placement en actions accréditives complété le 26 juin 2009. Au 30 juin 2009, aucun montant total relatif à cet engagement n'avait été dépensé.

### Programme de relocalisation

La société a entamé le programme de relocalisation à Malartic afin de permettre l'exploitation du projet Canadian Malartic. Ce programme consiste en la relocalisation ou l'acquisition d'environ 205 résidences et la construction de cinq nouveaux bâtiments institutionnels. La société s'est engagée auprès de la communauté de Malartic à compléter le programme de relocalisation pour un montant qui ne devrait pas excéder 103 millions de dollars. Au 30 juin 2009, la société a dépensé approximativement 91 millions de dollars pour le programme de relocalisation.

### Installation d'une nouvelle ligne de transmission électrique de 120 kV pour le projet Canadian Malartic.

La société a complété une entente avec Hydro-Québec pour l'installation d'une nouvelle ligne de transmission électrique pour le projet. L'entente, incluant le début des travaux de construction, est sujette à la réception de tous les permis nécessaires au développement du Projet. La ligne de transmission demeurera la propriété d'Hydro-Québec qui sera responsable de l'ingénierie, de la construction et de la mise en service. Hydro-Québec assumera initialement les coûts des travaux et la société s'engage à utiliser la ligne d'électricité pour un montant équivalent aux coûts totaux de l'installation, qui sont présentement estimés à 18,6 millions de dollars incluant les intérêts calculés au taux de 5,69 % qui totalisent 3,3 millions de dollars. À compter de septembre 2011, la société remboursera cette somme en cinq versements annuels qui seront basés sur la consommation d'électricité. La société garantit l'entente avec une lettre de crédit de 16 134 000 \$.

# Corporation Minière Osisko

(une société en phase de développement)

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés

**30 juin 2009**

(en milliers de dollars)

---

## 20. Chiffres comparatifs

Certaines données correspondantes fournies pour l'exercice précédent ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée pour la période terminée le 30 juin 2009.

## 21. Événements subséquents

Le 3 juillet 2009, la société a complété un placement stratégique dans Bowmore Exploration Ltd. (« Bowmore ») au moyen d'un investissement de 15 000 000 d'unités à un prix de 0,20 \$ l'unité pour un montant de 3 millions de dollars dans le cadre d'un placement privé sans intermédiaire de 4,2 millions de dollars. Chaque unité consiste en une action ordinaire et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier donne à Osisko le droit d'acquérir une action ordinaire à un prix de 0,35 \$ pour une période de 48 mois, à condition qu'après une période de deux ans suivant la date de clôture, et advenant que le cours des actions ordinaires de Bowmore à la fermeture des marchés soit équivalent ou supérieur à 0,75 \$ pendant 10 jours de séance consécutifs, alors les bons de souscription viendraient à échéance à la première des dates suivantes : i) la date d'échéance des bons de souscription, ou ii) une date suivant une période de 30 jours après le premier jour ouvrable suivant la date à laquelle Bowmore aura avisé par écrit les détenteurs de bons de souscription que ces derniers viendront à échéance à la fin de ladite période de 30 jours. À la date de clôture, Osisko détient 15 000 000 (39,1 %) des 38 364 984 actions ordinaires de Bowmore et 22 500 000 actions ordinaires (40,4 %) des actions ordinaires en circulation sur une base pleinement diluée.

Le 7 juillet 2009, la société a conclu une entente de principe avec la Société générale de financement du Québec (la « SGF ») pour un financement de 75 millions de dollars. Ce financement serait sous forme d'une débenture senior non garantie convertible au gré de la SGF en actions d'Osisko à un prix de 9,18 \$ l'action et porterait intérêt au taux de 7,50 %. Le capital serait remboursable au plus tard le 15 décembre 2014 soit cinq ans après le déboursé initial qui est prévu au plus tard le 15 décembre 2009. La transaction est assujettie à diverses conditions préalables, dont l'obtention par Osisko de financements additionnels totalisant 225 millions de dollars, la conduite d'une vérification diligente à la satisfaction de la SGF, l'absence de changement défavorable important, l'approbation des conseils d'administration de la SGF et d'Osisko, l'obtention des approbations réglementaires et des permis nécessaires pour le développement du projet Canadian Malartic et la négociation et la finalisation de la documentation appropriée pour ce type de transaction.