



RESSOURCES FALCO LTÉE

**ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES
RÉSUMÉS NON AUDITÉS**

**POUR LES TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS
LE 31 DÉCEMBRE 2016**

**AVIS À L'EFFET QU'UN AUDITEUR N'A PAS 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 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 intermédiaires résumés non audités de Ressources Falco ltée 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 intermédiaires par un auditeur de l'entité.

Ressources Falco Itée

Bilans

Au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

	31 décembre 2016	30 juin 2016
	\$	\$
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	32 294 424	9 389 505
Comptes débiteurs (note 3)	1 858 038	571 492
Charges payées d'avance	89 582	104 713
	<hr/>	<hr/>
	34 242 044	10 065 710
Actif non courant		
Dépôts d'exploration	116 000	116 000
Immobilisations corporelles (note 4)	190 887	214 842
Option sur propriété (note 5)	1 000 000	1 000 000
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	34 350 404	24 478 863
	<hr/>	<hr/>
Total de l'actif	69 899 335	35 875 415
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Passif		
Passif courant		
Comptes créditeurs et frais courus (note 6)	3 583 949	1 868 101
Passif éventuellement payable (note 7)	10 000 000	10 000 000
Prime différée sur les actions accréditives (note 8)	2 932 126	179 637
	<hr/>	<hr/>
	16 516 075	12 047 738
Passif non courant		
Impôts sur le résultat différés	5 314 671	3 824 000
	<hr/>	<hr/>
Total du passif	21 830 746	15 871 738
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources Falco Itée		
Capital-actions (note 9)	61 866 882	34 994 589
Bons de souscription (notes 9 et 10)	4 279 687	33 500
Surplus d'apport	2 776 158	2 471 588
Déficit	(20 854 138)	(17 496 000)
	<hr/>	<hr/>
Total des capitaux propres	48 068 589	20 003 677
	<hr/>	<hr/>
Total du passif et des capitaux propres	69 899 335	35 875 415
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Événements postérieurs à la date du bilan (note 16)		

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

Ressources Falco Itée

États de la perte et du résultat global

Pour les trois et six mois terminés les 31 décembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Charges				
Consultants et rémunération	405 240	279 321	746 135	546 259
Rémunération fondée sur des actions	169 493	138 821	364 829	275 062
Frais de bureau et administratifs	77 205	84 999	150 631	142 392
Honoraires professionnels	172 301	23 057	213 363	48 441
Frais de déplacement	81 031	32 410	123 852	51 477
Relations avec les investisseurs et les actionnaires	130 587	30 975	217 686	44 765
Amortissement	3 190	2 564	6 380	4 508
Actifs d'exploration et d'évaluation	43 618	-	79 367	-
Perte d'exploitation	(1 082 665)	(592 147)	(1 902 243)	(1 112 904)
Produit d'intérêt	47 325	2 430	67 809	3 469
Charge d'intérêt	(178 039)	-	(358 110)	-
Gain (perte) de change	12	(536)	3	(520)
Autres produits – prime liée aux actions accréditatives (note 8)	145 437	246 333	325 074	539 748
Perte avant les impôts sur le résultat	(1 067 930)	(343 920)	(1 867 467)	(570 207)
Charge d'impôts sur le résultat différés	(860 671)	-	(1 490 671)	-
Perte nette et résultat global	(1 928 601)	(343 920)	(3 358 138)	(570 207)
Perte nette par action ordinaire – de base et diluée (note 12)	(0,02)	-	(0,03)	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base et dilué (note 12)	128 345 509	99 953 554	121 178 168	99 289 116

La perte et le résultat global sont entièrement attribuables aux actionnaires de Ressources Falco Itée.

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

Ressources Falco Itée

États des flux de trésorerie

Pour les trois et six mois terminés les 31 décembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Perte nette	(1 928 601)	(343 920)	(3 358 138)	(570 207)
Ajustements :				
Rémunération fondée sur des actions	169 493	138 821	364 829	275 062
Amortissement	3 190	2 564	6 380	4 508
Autres produits – prime liée aux actions accréditives	(145 437)	(246 333)	(325 074)	(539 748)
Charge d'impôts sur le résultat différés	860 671	-	1 490 671	-
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :				
Comptes débiteurs	(124 144)	51 600	(434 937)	127 893
Charges payées d'avance	(16 746)	(10 780)	15 131	(14 970)
Comptes créditeurs et frais courus	413 468	57 187	(336 616)	140 314
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation	<u>(768 106)</u>	<u>(350 861)</u>	<u>(2 577 754)</u>	<u>(577 148)</u>
Activités d'investissement				
Immobilisations corporelles	-	(1 287)	-	(29 607)
Dépôts d'exploration	-	-	-	(70 488)
Investissements dans des actifs d'exploration et d'évaluation, nets des crédits gouvernementaux	<u>(5 452 791)</u>	<u>(2 783 579)</u>	<u>(8 907 389)</u>	<u>(5 184 118)</u>
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'investissement	<u>(5 452 791)</u>	<u>(2 784 866)</u>	<u>(8 907 389)</u>	<u>(5 284 213)</u>
Activités de financement				
Placements	36 449 593	3 281 040	36 449 593	5 131 040
Bons de souscription levés	-	-	54 394	-
Options levées	-	-	121 500	-
Frais d'émission d'actions	<u>(2 235 425)</u>	<u>(71 909)</u>	<u>(2 235 425)</u>	<u>(180 075)</u>
Flux de trésorerie nets générés dans le cadre des activités de financement	<u>34 214 168</u>	<u>3 209 131</u>	<u>34 390 062</u>	<u>4 950 965</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	<u>27 993 271</u>	<u>73 404</u>	<u>22 904 919</u>	<u>(910 396)</u>
Trésorerie au début de la période	<u>4 301 153</u>	<u>3 851 066</u>	<u>9 389 505</u>	<u>4 834 866</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>32 294 424</u>	<u>3 924 470</u>	<u>32 294 424</u>	<u>3 924 470</u>

Renseignements supplémentaires (note 15)

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

Ressources Falco Itée

États des variations des capitaux propres

Pour les trois et six mois terminés les 31 décembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital- actions \$	Bons de souscription \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Total \$
Solde au 30 juin 2016	113 937 797	34 994 589	33 500	2 471 588	(17 496 000)	20 003 677
Perte nette et résultat global	-	-	-	-	(3 358 138)	(3 358 138)
Financement public par voie de prise ferme (note 9) :						
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription	24 183 350	21 281 348	4 594 837	-	-	25 876 185
Émission d'actions accréditatives	8 260 475	10 573 408	-	-	-	10 573 408
Prime différée sur les actions accréditatives	-	(3 304 190)	-	-	-	(3 304 190)
Frais d'émission	-	(1 958 223)	(315 150)	-	-	(2 273 373)
Bons de souscription :						
Juste valeur des bons de souscription levés	-	16 750	(16 750)	-	-	-
Produit de la levée de bons de souscription	96 701	54 394	-	-	-	54 394
Expirés	-	-	(16 750)	16 750	-	-
Options d'achat d'actions :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	375 126	-	375 126
Juste valeur des options levées	-	87 306	-	(87 306)	-	-
Produit de la levée d'options	205 000	121 500	-	-	-	121 500
Solde au 31 décembre 2016	146 683 323	61 866 882	4 279 687	2 776 158	(20 854 138)	48 068 589
Solde au 30 juin 2015	95 105 657	28 315 781	244 873	1 931 746	(11 311 986)	19 180 414
Perte nette et résultat global	-	-	-	-	(570 207)	(570 207)
Placement privé	4 625 000	1 595 625	254 375	-	-	1 850 000
Frais d'émission d'actions dans le cadre du placement privé	-	(93 293)	(14 873)	-	-	(108 166)
Émission d'actions accréditatives	10 253 250	3 281 040	-	-	-	3 281 040
Frais d'émission d'actions dans le cadre de l'émission d'actions accréditatives	-	(71 909)	-	-	-	(71 909)
Prime différée sur les actions accréditatives, nette des frais d'émission de 13 483 \$	-	(601 712)	-	-	-	(601 712)
Bons de souscription expirés	-	-	(77 375)	77 375	-	-
Options d'achat d'actions :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	284 786	-	284 786
Solde au 31 décembre 2015	109 983 907	32 425 532	407 000	2 293 907	(11 882 193)	23 244 246

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

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois et six mois terminés les 31 décembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

1. Nature des activités et risque de liquidités

Ressources Falco Itée (« Falco » ou la « Société ») a été constituée en vertu de la loi de la Colombie-Britannique intitulée *Business Corporations Act* le 16 mars 2010. Les actions ordinaires de la Société sont négociées sous le symbole « FPC » à la Bourse de croissance TSX (« TSX-V »). Le 12 juin 2015, la Société a été prorogée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. L'adresse du siège social de la Société est le 1100 avenue des Canadiens-de-Montréal, bureau 300, Montréal, Québec, Canada.

La Société est une société à l'étape de l'exploration et de l'évaluation qui se consacre à l'acquisition et à l'exploration de propriétés minières au Canada. Elle concentre présentement ses activités sur l'exploration et l'évaluation de ses propriétés minières situées dans le district de Rouyn-Noranda au Québec, à la recherche de métaux de base et précieux.

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 visant la phase courante d'exploration et d'évaluation de ces propriétés, 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 12 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 12 mois suivant la fin de la période de présentation de l'information. Tel que décrit à la note 7, le passif éventuellement payable est potentiellement remboursable en trésorerie advenant certaines circonstances de défaut, notamment l'incapacité de réaliser une étude de faisabilité recommandant la construction d'une mine pour le projet Horne 5, l'incapacité d'obtenir les permis requis pour avancer le développement du projet Horne 5 et un changement de contrôle de la Société. La capacité de la Société de poursuivre ses activités au-delà du 31 décembre 2017 et de financer ses dépenses d'exploration et d'évaluation ainsi que ses dépenses potentielles liées aux activités de développement du projet Horne 5 dépend de la capacité de la direction à obtenir du financement supplémentaire dans l'avenir, ce qui pourrait se faire de différentes façons, incluant sans s'y limiter, l'émission de titres de créance ou de capitaux propres. La direction se tournera vers de telles sources de financement au besoin, et malgré le fait que la direction ait réussi à obtenir le financement nécessaire par le passé, rien ne garantit qu'elle réussira à le faire dans l'avenir, ni que ces sources de financement ou ces initiatives seront à la portée de la Société ou qu'elles le seront à des conditions acceptables pour la Société.

2. Base d'établissement

Les présents états financiers 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 intermédiaires résumés devraient être lus en parallèle avec les états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 30 juin 2016, lesquels ont été établis conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Les conventions comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans les présents états financiers intermédiaires résumés sont conformes aux conventions et aux méthodes employées au cours de l'exercice financier précédent. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers intermédiaires résumés le 21 février 2017.

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois et six mois terminés les 31 décembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

3. Comptes débiteurs

	31 décembre 2016	30 juin 2016
	\$	\$
Taxes de vente	939 218	493 375
Crédits d'impôt remboursables	914 792	63 183
Autres	4 028	14 934
	<u>1 858 038</u>	<u>571 492</u>

4. Immobilisations corporelles

Coût	Améliorations locatives	Équipement de bureau et autres	Matériel informatique	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 juin 2015	11 095	112 422	116 335	239 852
Acquisitions	88 356	48 727	7 153	144 236
Radiations	(11 095)	-	-	(11 095)
Solde au 30 juin 2016	<u>88 356</u>	<u>161 149</u>	<u>123 488</u>	<u>372 993</u>

Acquisitions	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2016	<u>88 356</u>	<u>161 149</u>	<u>123 488</u>	<u>372 993</u>

Amortissement cumulé	Améliorations locatives	Équipement de bureau et autres	Matériel informatique	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 juin 2015	3 963	21 412	82 008	107 383
Amortissement	10 665	-	-	10 665
Amortissement capitalisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	1 400	19 760	30 038	51 198
Radiations	(11 095)	-	-	(11 095)
Solde au 30 juin 2016	<u>4 933</u>	<u>41 172</u>	<u>112 046</u>	<u>158 151</u>

Amortissement	6 380	-	-	6 380
Amortissement capitalisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	2 946	11 698	2 931	17 575
Solde au 31 décembre 2016	<u>14 259</u>	<u>52 870</u>	<u>114 977</u>	<u>182 106</u>

Valeur comptable	Améliorations locatives	Équipement de bureau et autres	Matériel informatique	Total
	\$	\$	\$	\$
Au 30 juin 2016	83 423	119 977	11 442	214 842
Au 31 décembre 2016	74 097	108 279	8 511	190 887

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois et six mois terminés les 31 décembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

5. Actifs d'exploration et d'évaluation

La Société a engagé les coûts décrits ci-dessous à ses actifs d'exploration et d'évaluation situés dans le district de Rouyn-Noranda dans la province de Québec, Canada :

	Six mois terminés le 31 décembre 2016				Exercice terminé le 30 juin 2016
	Horne 5 ⁽ⁱ⁾	Camp Central (Horne 5+)	Autres propriétés	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	19 088 265	1 662 899	3 727 699	24 478 863	14 431 059
Rémunération	207 412	104 557	26 198	338 167	484 606
Forage et compilation de données	2 058 265	603 963	264 740	2 926 968	4 976 107
Géologie	5 172	16 631	117 890	139 693	344 216
Géophysique	-	112 226	114 609	226 835	304 386
Métallurgie	80 100	-	-	80 100	927 507
Environnement	5 062	272 640	1,002	278 704	205 570
Ingénierie minière	150 664	-	-	150 664	441 515
Études techniques	11 660	-	-	11 660	734 115
Étude de faisabilité	5 517 477	29 336	-	5 546 813	914 632
Étude d'impact environnemental	680 184	-	-	680 184	190 626
Hydrologie	-	-	-	-	164 461
Administration et autres	189 750	101 202	52 409	343 361	602 951
Total des dépenses	8 905 746	1 240 555	576 848	10 723 149	10 290 692
Crédits d'impôt remboursables	(556 260)	(197 842)	(97 506)	(851 608)	(138 816)
Total, net des crédits d'impôt	8 349 486	1 042 713	479 342	9 871 541	10 151 876
Radiations ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	-	-	(104 072)
Solde à la fin de la période	27 437 751	2 705 612	4 207 041	34 350 404	24 478 863

- (i) Comprend les coûts d'acquisition historiques de 6 496 194 \$ en lien avec l'acquisition des droits d'exploration et/ou des claims.
- (ii) Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2016, la Société a radié 100 % des coûts capitalisés historiques se rapportant à des secteurs déterminés, soit parce que la Société ne prévoyait pas le renouvellement de ces claims, soit parce que la Société a décidé d'y cesser les activités d'exploration et d'évaluation.

Glencore Canada Corporation

En vertu des conditions d'une entente d'acquisition du 28 mars 2011 assignée à la Société en septembre 2012, Glencore Canada Corporation (« Glencore Canada ») a conservé un droit de rachat d'un intérêt de 65 % sur tout gisement de métaux usuels contenant plus de 350 000 tonnes d'équivalent en cuivre et pour lequel la valeur in situ des métaux non usuels est moins de trois fois supérieure à la valeur in situ de tous les métaux usuels (les « ressources limitées »). La mise à jour de l'estimation des ressources minérales pour le projet Horne 5 en mai 2016 constituait des ressources limitées.

Les obligations de Falco envers Glencore Canada relativement à l'entente d'acquisition du 28 mars 2011, y compris le droit de rachat, la redevance et l'option d'approvisionnement ainsi qu'au paiement de n'importe quel dommage causé par Falco, sont garanties par un acte d'hypothèque pour un montant maximum de 120,0 millions de dollars.

Projet Horne 5 – Droit de rachat et redevances

Le 6 septembre 2016, Falco a annoncé qu'elle conservait sa pleine participation dans le projet Horne 5 puisque Glencore Canada a choisi de ne pas exercer son droit de rachat. Glencore Canada conserve une redevance de 2 % sur les revenus nets de fonderie sur tous les métaux produits, ainsi qu'un droit de premier refus en ce qui a trait à l'achat ou à l'usinage à forfait de toute portion ou de la totalité des concentrés ou autres produits minéraux.

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois et six mois terminés les 31 décembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

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

Options sur propriété

Le 8 septembre 2014, la Société a annoncé la signature d'une entente d'option avec la Ville de Rouyn-Noranda visant à acquérir les droits de surface pour un terrain situé au-dessus du gîte Horne 5 et immédiatement adjacent à la fonderie Horne. L'entente procure à Falco l'option d'acquérir, sur une période de 5 ans, d'autres hectares de terrain dans le secteur du complexe Horne. Le prix d'acquisition total est de 2 900 000 \$, dont un dépôt non remboursable de 1 000 000 \$ a été versé au moment du transfert de la propriété. Le solde de 1 900 000 \$ devra être versé d'ici le 1^{er} août 2019 si la Société décide d'exercer l'option.

6. Comptes créditeurs et frais courus

	<u>31 décembre</u> <u>2016</u>	<u>30 juin</u> <u>2016</u>
	\$	\$
Comptes créditeurs	2 858 013	1 689 570
Frais courus	308 401	119 106
Intérêts payables sur le passif éventuellement exigible (note 7)	417 535	59 425
	<u>3 583 949</u>	<u>1 868 101</u>

7. Passif éventuellement payable

Le 30 mai 2016, la Société a clôturé un financement (le « financement ») avec Redevances Aurifères Osisko (« Osisko »), un actionnaire qui exerce une influence notable sur la Société, en vertu duquel Osisko a consenti un prêt de 10,0 millions de dollars (le « prêt »). Le prêt sera utilisé pour l'avancement du projet Horne 5 et pour les affaires générales de la Société. Le prêt vient à échéance au bout d'une période de 18 mois et les intérêts sont payables sur le montant de capital à un taux annuel équivalent à 7 %, composé trimestriellement, exigible au moment du remboursement de capital.

D'ici le 30 novembre 2017, Falco et Osisko devront négocier de bonne foi les termes, les conditions et la structure d'une entente de flux d'argent et/ou d'or (l'« entente de flux »), laquelle devra consister en une transaction typique de ce genre dans l'industrie, en vertu de laquelle Osisko pourra fournir à Falco une partie du capital de développement requis pour la construction du projet Horne 5 (le « flux »). Dans ce cas, le montant de capital du prêt et des intérêts cumulés sera déduit du dépôt du flux.

À la date d'échéance, si Falco et Osisko n'ont pas conclu une entente de flux, le montant de capital du prêt sera converti en une redevance de 1 % sur les revenus nets de fonderie sur le projet Horne 5 et les intérêts cumulés seront payés en espèces.

Dans certaines circonstances de défaut, Osisko pourra, à son gré, demander le remboursement en espèces du montant de capital et des intérêts cumulés. Les circonstances de défaut comprennent, sans s'y limiter, l'incapacité de réaliser une étude de faisabilité sur le projet Horne 5 recommandant la construction d'une mine avant la date d'échéance du prêt, l'incapacité d'obtenir les permis requis pour avancer le développement du projet Horne 5 avant la date d'échéance du prêt et un changement de contrôle de la Société.

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois et six mois terminés les 31 décembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

8. Prime différée sur les actions accréditives

	Six mois terminés le 30 décembre 2016	Exercice terminé le 30 juin 2016
	\$	\$
Solde au début de la période	179 637	539 748
Prime différée sur les actions accréditives émises	3 077 563	601 712
Comptabilisation de la prime différée sur les actions accréditives	(325 074)	(961 823)
Solde à la fin de la période	2 932 126	179 637

Le 22 novembre 2016, la Société a émis 8 260 475 actions accréditives, pour un produit brut de 10 573 408 \$ (note 9) et a comptabilisé une prime différée sur les actions accréditives de 3 077 563 \$ (nette des frais d'émission de 226 627 \$). La Société s'est engagée à dépenser le produit pour réaliser des activités d'exploration et de mise en valeur d'ici le 31 décembre 2017. Au 31 décembre 2016, le solde restant à dépenser s'élevait à 10 073 740 \$.

Le 30 décembre 2015, la Société a émis 10 253 250 actions accréditives, pour un produit brut de 3 281 040 \$ et a comptabilisé une prime différée sur les actions accréditives de 601 712 \$. Les engagements pris dans le cadre de ce financement ont été honorés avant le 31 décembre 2016.

9. Capital-actions

Le 22 novembre 2016, la Société a clôturé un financement public par voie de prise ferme (le « placement ») avec un syndicat de preneurs fermes de 24 183 350 unités (les « unités ») de Falco à un prix de 1,07 \$ par unité et de 8 260 475 actions accréditives (les « actions accréditives ») à un prix de 1,28 \$ par action accréditive, pour un produit brut global de 36 449 593 \$.

La commission versée aux preneurs fermes (5,5 %) s'élève à 2 004 728 \$ et les autres frais associés au placement sont de 495 272 \$. Les frais ont été répartis entre les unités et les actions accréditives en fonction de leur produit respectif. Le produit net du placement (33 949 593 \$) sera utilisé par la Société pour la continuation des programmes d'exploration, pour le développement du projet Horne 5, pour le dénoyage et la restauration du puits Quémont n° 2, pour des travaux de préconstruction d'installations de surface ainsi qu'aux fins du fonds de roulement et générales.

Certains dirigeants et administrateurs de Falco et d'Osisko ont participé au placement et ont acquis 661 000 actions accréditives. Osisko a également participé au placement et a acquis 2 343 750 actions accréditives. Ces transactions ont été réalisées aux mêmes modalités et conditions que celles offertes aux autres participants.

Unités

Chaque unité se compose d'une action ordinaire du capital social de la Société (une « action ordinaire ») et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire (chaque bon de souscription entier étant un « bon de souscription »). Chaque bon de souscription permet d'acquérir une action ordinaire additionnelle (une « action visée par un bon de souscription ») de la Société pour une période de 18 mois à compter de la date de clôture du placement à un prix d'exercice de 1,45 \$ par action visée par un bon de souscription. La date d'expiration des bons de souscription peut être accélérée par la Société à tout moment après l'anniversaire des six mois de la clôture du placement et avant la date d'expiration des bons de souscription, si le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires de la Société est supérieur à 1,75 \$ pendant une période de 20 jours de séance consécutifs. La Société diffusera alors un communiqué de presse annonçant la durée réduite des bons de souscription. Le cas échéant, les bons de souscription expireront le 20^e jour civil suivant la date de ce communiqué de presse.

Le produit des unités s'élève à 25 876 185 \$ et a été réparti entre les actions ordinaires et les bons de souscription, en établissant d'abord la juste valeur des actions ordinaires et en attribuant la valeur résiduelle des unités aux bons de souscription. Les frais d'émission se sont élevés à 1 774 793 \$, desquels 1 459 643 \$ ont été alloués aux actions ordinaires et 315 150 \$ aux bons de souscription, au prorata de leur valeur respective.

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois et six mois terminés les 31 décembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

9. Capital-actions (suite)

Actions accréditatives

Le produit brut des actions accréditatives s'élève à 10 573 408 \$, duquel 7 269 218 \$ ont été alloués au capital-actions et 3 304 190 \$ ont été alloués à la prime différée sur actions accréditatives. Les frais d'émission d'actions alloués aux actions accréditatives s'élèvent à 725 207 \$, desquels 498 580 \$ ont été alloués au capital-actions et 226 627 \$ ont été alloués à la prime différée sur actions accréditatives, au prorata de leur valeur respective.

10. Bons de souscription

Le tableau qui suit présente les variations des bons de souscription de la Société :

	Nombre de bons de souscription	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au 30 juin 2015	7 235 083	0,59
Émis	2 312 500	0,52
Levés	(3 086 112)	0,53
Échus	(6 268 069)	0,60
Solde au 30 juin 2016	193 402	0,56
Émis (note 8)	12 091 675	1,45
Levés	(96 701)	0,56
Renoncés	(96 701)	0,56
Solde au 31 décembre 2016	12 091 675	1,45

Les bons de souscription en circulation au 31 décembre 2016 se présentent comme suit :

Prix de levée	Nombre de bons de souscription	Date d'échéance	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée (années)
1,45 \$	12 091 675	22 mai 2018	1,39

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois et six mois terminés les 31 décembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

11. Rémunération à base d'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 30 juin 2015	7 275 557	0,47
Attribuées	4 034 575	0,29
Levées	(867 778)	0,39
Échues	(2 180 556)	0,49
Solde au 30 juin 2016	8 261 798	0,39
Levées	(205 000)	0,59
Solde au 31 décembre 2016	8 056 798	0,38
Options pouvant être levées au 31 décembre 2016	4 675 811	0,38

Au cours des six mois terminés le 31 décembre 2016, aucune option d'achat d'actions n'a été octroyée. La charge de rémunération fondée sur des actions pour les trois et six mois terminés le 31 décembre 2016 s'élève respectivement à 181 006 \$ et à 375 126 \$ (143 988 \$ et 284 786 \$ respectivement pour les trois et six mois terminés le 31 décembre 2015), dont un montant de 7 043 \$ et de 14 358 \$ (5 167 \$ et 9 724 \$ respectivement pour les trois et six mois terminés le 31 décembre 2015) a été capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation, respectivement.

Les options d'achat d'actions en circulation au 31 décembre 2016 sont réparties de la façon suivante :

Prix de levée \$	Nombre d'options en circulation	Nombre d'options pouvant être levées	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée Années
0,25	2 582 026	1 131 513	2,72
0,26	734 521	367 261	1,90
0,30	395 000	395 000	0,62
0,40	325 000	325 000	1,16
0,45	2 462 223	2 177 038	1,65
0,46	718 028	-	2,55
0,64	840 000	280 000	3,18
	8 056 798	4 675 811	

Unités d'actions avec restrictions

La charge de rémunération fondée sur des actions pour les unités d'actions avec restrictions (« UAR ») pour les trois et six mois terminés le 31 décembre 2016 s'élève respectivement à (4 470 \$) et à 4 061 \$ (montant nul pour les trois et six mois terminés le 31 décembre 2015). Au total, 33 333 unités d'actions différées dont les droits n'avaient pas encore été acquis étaient en circulation au 30 juin 2016, desquelles 16 667 ont été acquises et payées (pour un montant de 14 334 \$) en décembre 2016. Au 31 décembre 2016, 16 666 UAR étaient en circulation et seront acquises et payables en décembre 2017.

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois et six mois terminés les 31 décembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

12. Perte par action ordinaire

La perte de base et diluée par action pour les trois et six mois terminés le 31 décembre 2016 a été calculée en fonction de la perte nette attribuable aux actionnaires de 1 928 601 \$ et de 3 358 138 \$ respectivement (343 920 \$ et 570 207 \$ respectivement pour les trois et six mois terminés le 31 décembre 2015) et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour les trois et six mois terminés le 31 décembre 2016 de 128 345 509 et 121 178 168 respectivement (99 953 554 et 99 289 116 actions ordinaires pour les trois et six mois terminés le 31 décembre 2015, respectivement). En raison des pertes nettes pour les trois et six mois terminés les 31 décembre 2016 et 2015, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (notes 10 et 11) ont été considérées comme étant antidilutives, de telle sorte que la perte nette diluée par action est équivalente à la perte nette de base par action pour ces périodes.

13. Principaux dirigeants et transactions entre parties liées

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs (membres ou non de la direction) et les membres clés 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 trois et six mois terminés les 31 décembre 2016 et 2015 :

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel ⁽¹⁾	238 703	210 425	462 288	412 459
Rémunération fondée sur des actions	150 898	118 840	329 263	236 511
	389 601	329 265	791 551	648 970

(1) Incluant le salaire facturé par Osisko pour certains dirigeants de Falco.

Les principaux dirigeants sont assujettis à des contrats de travail qui prévoient des paiements basés sur les standards du marché advenant un licenciement sans cause ou suivant un changement de contrôle, qui représentent entre une et deux fois le salaire de base et les primes ainsi que certaines clauses d'acquisition de droits sur les options.

Durant les trois mois et six mois terminés le 31 décembre 2016, des montants de 558 351 \$ et de 998 089 \$ respectivement (324 775 \$ et 570 927 \$ respectivement pour les trois et six mois terminés le 31 décembre 2015) ont été facturés par Osisko pour des services professionnels et la location de bureaux. Un montant de 172 346 \$ est inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 31 décembre 2016 (147 321 \$ au 30 juin 2016).

14. Juste valeur des instruments financiers

La Société n'avait aucun actif financier ni aucun passif financier à la juste valeur au bilan en date du 31 décembre 2016 et du 30 juin 2016.

Les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur au bilan se composent de la trésorerie, des comptes créditeurs et frais courus, et du passif éventuellement payable. La juste valeur de la trésorerie, des comptes créditeurs et frais courus et du passif éventuellement payable se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur nature à court terme.

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois et six mois terminés les 31 décembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

15. Renseignements supplémentaires sur les états des flux de trésorerie

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Dépenses engagées sur les actifs d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et frais courus				
Début de la période	1 854 783	1 368 639	533 067	1 284 535
Fin de la période	2 316 894	1 414 460	2 316 894	1 414 460
Frais de financement inclus dans les comptes créditeurs et frais courus				
Début de la période	-	-	-	-
Fin de la période	264 575	-	264 575	-
Crédits d'impôt remboursables inclus dans les comptes débiteurs				
Début de la période	-	-	-	-
Fin de la période	914 792	-	914 792	-
Crédits d'impôt remboursables reçus	-	75 634	-	75 634
Charge de rémunération fondée sur des actions capitalisée dans les actifs d'exploration et d'évaluation	7 043	5 167	14 358	9 724
Amortissement capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation	8 529	12 312	17 575	24 541

16. Événements postérieurs à la date du bilan

Financement

Le 26 janvier 2017, la Société a clôturé un placement privé sans l'entremise d'un courtier (le « placement privé ») avec trois investisseurs stratégiques québécois, à savoir Ressources Québec inc., agissant à titre de mandataire pour le gouvernement du Québec, Capital Croissance PME II, s.e.c. et SIDEX, s.e.c., en vertu duquel la Société a émis 10 093 083 unités de la Société (les « unités ») à un prix de 1,07 \$ par unité, pour un produit brut global de 10 799 600 \$.

Chaque unité se compose d'une action ordinaire du capital social de la Société (une « action ordinaire ») et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire (chaque bon de souscription entier étant un « bon de souscription »). Chaque bon de souscription permet d'acquérir une action ordinaire additionnelle (une « action visée par un bon de souscription ») de la Société pour une période de 18 mois à compter de la date de clôture du placement à un prix d'exercice de 1,45 \$ par action visée par un bon de souscription. La date d'expiration des bons de souscription peut être accélérée par la Société à tout moment après l'anniversaire des six mois de la clôture du placement et avant la date d'expiration des bons de souscription, si le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires de la Société est supérieur à 1,75 \$ pendant une période de 20 jours de séance consécutifs. La Société diffusera alors un communiqué de presse annonçant la durée réduite des bons de souscription. Le cas échéant, les bons de souscription expireront le 20^e jour civil suivant la date de ce communiqué de presse.

Le produit net du placement privé sera utilisé par la Société pour avancer le programme de dénoyage relié au développement du projet Horne 5, pour l'exploration régionale et pour le fonds de roulement général.

Octroi d'options d'achat d'actions

Le 3 février 2017, la Société a annoncé que le conseil d'administration avait approuvé l'octroi d'options d'achat d'actions incitatives aux administrateurs, aux dirigeants et aux employés clés visant à acquérir jusqu'à un maximum combiné de 1 532 700 actions ordinaires dans le capital-actions de la Société. Les octrois sont assujettis à une période d'acquisition des droits de trois ans et un terme de cinq ans à un prix de levée de 0,98 \$ par action.