



**RESSOURCES FALCO**

**ÉTATS FINANCIERS  
INTERMÉDIAIRES  
RÉSUMÉS NON AUDITÉS**

**POUR LES TROIS ET NEUF MOIS  
TERMINÉS  
LE 31 MARS 2017**

# Ressources Falco

## Bilans

Au 31 mars 2017 et au 30 juin 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

	<b>31 mars 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
	\$	\$
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Trésorerie	35 874 950	9 389 505
Comptes débiteurs (note 3)	1 560 533	571 492
Charges payées d'avance	45 609	104 713
	<b>37 481 092</b>	<b>10 065 710</b>
<b>Actif non courant</b>		
Dépôts d'exploration	56 000	116 000
Immobilisations corporelles (note 4)	5 277 923	214 842
Options sur propriétés (note 5)	1 075 000	1 000 000
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	39 064 998	24 478 863
	<b>82 955 013</b>	<b>35 875 415</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>82 955 013</b>	<b>35 875 415</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Comptes créditeurs et frais courus (note 6)	7 274 911	1 868 101
Passif éventuellement payable (note 7)	10 000 000	10 000 000
Prime différée sur les actions accréditives (note 8)	2 770 268	179 637
	<b>20 045 179</b>	<b>12 047 738</b>
<b>Passif non courant</b>		
Impôts sur le résultat différés	6 052 969	3 824 000
	<b>26 098 148</b>	<b>15 871 738</b>
<b>Total du passif</b>	<b>26 098 148</b>	<b>15 871 738</b>
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources Falco</b>		
Capital-actions (note 9)	70 818 245	34 994 589
Bons de souscription (notes 9 et 10)	5 853 553	33 500
Surplus d'apport	2 983 987	2 471 588
Déficit	(22 798 920)	(17 496 000)
	<b>56 856 865</b>	<b>20 003 677</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>56 856 865</b>	<b>20 003 677</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>82 955 013</b>	<b>35 875 415</b>
<b>Événement postérieur à la date du bilan (note 16)</b>		

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

## Ressources Falco

États de la perte et du résultat global

Pour les trois et neuf mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 31 mars		Neuf mois terminés le 31 mars	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
<b>Charges</b>				
Consultants et rémunération	701 129	317 080	1 447 264	863 339
Rémunération fondée sur des actions	194 443	159 483	559 272	434 545
Frais de bureau et administratifs	100 386	58 711	210 843	201 103
Honoraires professionnels	95 975	41 314	344 512	89 755
Frais de déplacement	52 948	48 545	176 800	100 022
Relations avec les investisseurs et les actionnaires	95 081	62 534	312 767	107 299
Actifs d'exploration et d'évaluation	45 543	-	129 910	-
Amortissement	3 191	6 156	9 571	10 664
<b>Perte d'exploitation</b>	<b>(1 288 696)</b>	<b>(693 823)</b>	<b>(3 190 939)</b>	<b>(1 806 727)</b>
Produit d'intérêt	102 562	6 517	170 371	9 986
Charge d'intérêt (note 7)	(181 156)	-	(539 266)	-
Perte de change	(1 052)	(711)	(1 049)	(1 231)
Autres produits – prime liée aux actions accréditives (note 8)	161 858	181 412	486 932	721 160
<b>Perte avant les impôts sur le résultat</b>	<b>(1 206 484)</b>	<b>(506 605)</b>	<b>(3 073 951)</b>	<b>(1 076 812)</b>
Charge d'impôts sur le résultat différés	(738 298)	-	(2 228 969)	-
<b>Perte nette et résultat global</b>	<b>(1 944 782)</b>	<b>(506 605)</b>	<b>(5 302 920)</b>	<b>(1 076 812)</b>
<b>Perte nette par action ordinaire – de base et diluée</b> (note 12)	<b>(0,01)</b>	<b>-</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base et dilué</b> (note 12)	<b>135 634 958</b>	<b>110 117 863</b>	<b>131 950 118</b>	<b>102 822 617</b>

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

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

# Ressources Falco

## États des flux de trésorerie

Pour les trois et neuf mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Trois mois terminés		Neuf mois terminés	
	le 31 mars		le 31 mars	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
<b>Activités d'exploitation</b>				
Perte nette	(1 944 782)	(506 605)	(5 302 920)	(1 076 812)
Ajustements :				
Rémunération fondée sur des actions	194 443	159 483	559 272	434 545
Amortissement	3 191	6 156	9 571	10 664
Autres produits – prime liée aux actions accréditives	(161 858)	(181 412)	(486 932)	(721 160)
Charge d'impôts sur le résultat différés	738 298	-	2 228 969	-
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :				
Comptes débiteurs	292 805	(219 720)	(142 132)	(91 827)
Charges payées d'avance	43 973	(16 705)	59 104	(31 675)
Comptes créditeurs et frais courus	(135 715)	491 257	(472 331)	631 571
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation	<u>(969 645)</u>	<u>(267 546)</u>	<u>(3 547 399)</u>	<u>(844 694)</u>
<b>Activités d'investissement</b>				
Immobilisations corporelles	(1 534 567)	-	(1 534 567)	(29 607)
Dépôts d'exploration	60 000	48 148	60 000	(22 340)
Options sur propriétés	(75 000)	-	(75 000)	-
Investissements dans des actifs d'exploration et d'évaluation, nets des crédits gouvernementaux reçus	<u>(4 243 064)</u>	<u>(2 651 006)</u>	<u>(13 150 453)</u>	<u>(7 835 124)</u>
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'investissement	<u>(5 792 631)</u>	<u>(2 602 858)</u>	<u>(14 700 020)</u>	<u>(7 887 071)</u>
<b>Activités de financement</b>				
Placements	10 799 600	-	47 249 193	5 131 040
Bons de souscription levés	-	-	54 394	-
Options levées	-	69 000	121 500	69 000
Frais d'émission d'actions	(456 798)	-	(2 692 223)	(180 075)
Flux de trésorerie nets générés dans le cadre des activités de financement	<u>10 342 802</u>	<u>69 000</u>	<u>44 732 864</u>	<u>5 019 965</u>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b><u>3 580 526</u></b>	<b><u>(2 801 404)</u></b>	<b><u>26 485 445</u></b>	<b><u>(3 711 800)</u></b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b><u>32 294 424</u></b>	<b><u>3 924 470</u></b>	<b><u>9 389 505</u></b>	<b><u>4 834 866</u></b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b><u>35 874 950</u></b>	<b><u>1 123 066</u></b>	<b><u>35 874 950</u></b>	<b><u>1 123 066</u></b>

### Renseignements supplémentaires (note 15)

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

# Ressources Falco

## États des variations des capitaux propres

Pour les neuf mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital- actions \$	Bons de souscription \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Total \$
<b>Solde au 30 juin 2016</b>	<b>113 937 797</b>	<b>34 994 589</b>	<b>33 500</b>	<b>2 471 588</b>	<b>(17 496 000)</b>	<b>20 003 677</b>
Perte nette et résultat global	-	-	-	-	(5 302 920)	(5 302 920)
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)
Placement privé (note 9) :						
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription	10 093 083	9 184 707	1 614 893	-	-	10 799 600
Frais d'émission	-	(233 344)	(41 027)	-	-	(274 371)
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	-	-	-	582 955	-	582 955
Juste valeur des options levées	-	87 306	-	(87 306)	-	-
Produit de la levée d'options	205 000	121 500	-	-	-	121 500
<b>Solde au 31 mars 2017</b>	<b>156 776 406</b>	<b>70 818 245</b>	<b>5 853 553</b>	<b>2 983 987</b>	<b>(22 798 920)</b>	<b>(56 856 865)</b>
<b>Solde au 30 juin 2015</b>	<b>95 105 657</b>	<b>28 315 781</b>	<b>244 873</b>	<b>1 931 746</b>	<b>(11 311 986)</b>	<b>19 180 414</b>
Perte nette et résultat global	-	-	-	-	(1 076 812)	(1 076 812)
Placement privé :						
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription	4 625 000	1 595 625	254 375	-	-	1 850 000
Frais d'émission d'actions	-	(93 293)	(14 873)	-	-	(108 166)
Placement privé :						
Émission d'actions accréditatives	10 253 250	3 281 040	-	-	-	3 281 040
Prime différée sur les actions accréditatives	-	(601 712)	-	-	-	(601 712)
Frais d'émission	-	(71 909)	-	-	-	(71 909)
Bons de souscription expirés	-	-	(77 375)	77 375	-	-
Options d'achat d'actions :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	454 354	-	454 354
Juste valeur des options levées	-	35 661	-	(35 661)	-	-
Produit de la levée d'options	230 000	69 000	-	-	-	69 000
<b>Solde au 31 mars 2016</b>	<b>110 213 907</b>	<b>32 530 193</b>	<b>407 000</b>	<b>2 427 814</b>	<b>(12 388 798)</b>	<b>22 976 209</b>

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

# Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

---

## 1. Nature des activités et risque de liquidités

Falco Resources Ltd. (« Ressources Falco », « Falco » ou la « Société ») a été constituée en vertu de la loi de la Colombie-Britannique intitulée *Business Corporations Act* le 16 mars 2010. Le 12 juin 2015, la Société a été prorogée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Les actions ordinaires de la Société sont négociées sous le symbole « FPC » à la Bourse de croissance TSX (« TSX-V »). 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 mars 2018 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 23 mai 2017.

# Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

## 3. Comptes débiteurs

	31 mars 2017	30 juin 2016
	\$	\$
Taxes de vente	585 640	493 375
Crédits d'impôt remboursables	910 092	63 183
Autres	64 801	14 934
	<u>1 560 533</u>	<u>571 492</u>

## 4. Immobilisations corporelles

Coût	Équipements	Améliorations	Équipement	Matériel	Total
	miniers	locatives	de bureau et autres	informatique	
	\$	\$	\$	\$	\$
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	-	88 356	161 149	123 488	372 993

Acquisitions	5 066 677	-	-	31 607	5 098 284
Solde au 31 mars 2017	<u>5 066 677</u>	<u>88 356</u>	<u>161 149</u>	<u>155 095</u>	<u>5 471 277</u>

Amortissement cumulé	Équipements	Améliorations	Équipement	Matériel	Total
	miniers	locatives	de bureau et autres	informatique	
	\$	\$	\$	\$	\$
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	-	4 933	41 172	112 046	158 151

Amortissement	-	9 571	-	-	9 571
Amortissement capitalisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	-	4 419	17 112	4 101	25 632
Solde au 31 mars 2017	<u>-</u>	<u>18 923</u>	<u>58 284</u>	<u>116 147</u>	<u>193 354</u>

Valeur comptable	Équipements	Améliorations	Équipement	Matériel	Total
	miniers	locatives	de bureau et autres	informatique	
	\$	\$	\$	\$	\$
Au 30 juin 2016	-	83 423	119 977	11 442	214 842
Au 31 mars 2017	5 066 677	69 433	102 865	38 948	5 277 923

# Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

## 4. Immobilisations corporelles (suite)

Le 24 mars 2017, la Société a conclu une entente pour assurer l'ingénierie, l'approvisionnement, la livraison, et les services reliés à la performance et à l'installation des systèmes de hissage pour le projet Horne 5. Les systèmes de hissage comprendront un treuil de production, un treuil auxiliaire et un treuil de service. La livraison et l'installation des treuils de service et auxiliaire est prévue en 2018. Le contrat, d'une valeur estimée à environ 28,0 millions de dollars, dont 1,5 million de dollars ont été versés au 31 mars 2017, peut être résilié en tout temps, sous réserve du paiement des travaux approuvés et exécutés par le fournisseur à la date de résiliation.

## 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 :

				Neuf mois terminés le 31 mars 2017	Exercice terminé le 30 juin 2016
	Projet Horne 5 <sup>(i)</sup>	Camp Central <sup>(ii)</sup>	Autres propriétés <sup>(iii)</sup>	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	19 088 265	1 662 899	3 727 699	24 478 863	14 431 059
Rémunération	283 182	168 018	34 946	486 146	484 606
Forage et compilation de données	2 196 639	659 788	356 348	3 212 775	4 976 107
Géologie	6 340	17 030	120 715	144 084	344 216
Géophysique	-	116 346	134 035	250 381	304 386
Métallurgie	84 000	-	-	84 000	927 507
Environnement	28 894	433 203	1 002	463 100	205 570
Ingénierie minière	174 938	-	-	174 938	441 515
Études techniques	11 660	-	-	11 660	734 115
Étude de faisabilité	8 950 142	-	-	8 950 142	914 632
Étude d'impact environnemental	887 789	-	-	887 789	190 626
Hydrologie	-	-	-	-	164 461
Administration et autres	502 243	205 094	60 692	768 029	602 951
Total des dépenses	13 125 827	1 599 479	707 738	15 433 044	10 290 692
Crédits d'impôt remboursables	(551 561)	(197 842)	(97 506)	(846 909)	(138 816)
Total, net des crédits d'impôt	12 574 266	1 401 637	610 232	14 586 135	10 151 876
Radiations <sup>(iv)</sup>	-	-	-	-	(104 072)
Solde à la fin de la période	31 622 531	3 064 536	4 337 931	39 064 998	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) Le Camp central est situé au nord du projet Horne 5. Il couvre une superficie d'environ 289 kilomètres carrés et englobe plusieurs anciennes mines d'or et de métaux de base.

(iii) Y compris les propriétés du camp Noranda.

(iv) 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 datée du 28 mars 2011 et 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 de base contenant plus de 350 000 tonnes d'équivalent en cuivre et pour lequel la valeur in situ des autres métaux est moins de trois fois supérieure à la valeur in situ de tous les métaux de base (les « ressources limites »).

Les obligations de Falco envers Glencore Canada, conformément à l'entente d'acquisition du 28 mars 2011, incluant en ce qui a trait au droit de rachat, au droit de redevance et à l'option d'approvisionnement (décrits ci-dessous), ainsi que le paiement de tout dommage causé par Falco, sont garanties par un acte d'hypothèque pour un montant maximal de 120,0 millions de dollars.



# Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

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

### Projet Horne 5 – Droits de rachat et redevance

La mise à jour de l'estimation des ressources minérales pour le projet Horne 5 en mai 2016 constituait des ressources limitées. 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.

### Options sur propriétés

En septembre 2014, la Société a conclu 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<sup>er</sup> août 2019 si la Société décide d'exercer l'option.

En janvier 2017, la Société a conclu une entente d'option d'une tierce partie visant l'acquisition de terrains et de bâtiments adjacents au projet Horne 5. Le prix d'acquisition totalise 5,4 millions de dollars, incluant un dépôt non remboursable de 75 000 \$ versé à la signature de l'entente d'option. Un deuxième versement non remboursable de 2,7 millions de dollars est exigible le 1<sup>er</sup> juillet 2017, et le solde devra être versé en 2018 si la Société décide d'exercer son option.

## 6. Comptes créditeurs et frais courus

	<u>31 mars 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>
	\$	\$
Comptes créditeurs	6 502 103	1 689 570
Frais courus	174 117	119 106
Intérêts payables sur le passif éventuellement payable (note 7)	598 691	59 425
	<u>7 274 911</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 et donc une partie liée, 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

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

### 8. Prime différée sur les actions accréditives

	Neuf mois terminés le 31 mars 2017	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	(486 932)	(961 823)
Solde à la fin de la période	<u>2 770 268</u>	<u>179 637</u>

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 3 304 190 \$ (3 077 563 \$ nets 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 mars 2017, le solde restant à dépenser s'élevait à 9 517 652 \$.

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

#### Financement public par voie de prise ferme

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 au prorata de leur produit respectif.

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-actions 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 de levée 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<sup>e</sup> 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 (21 281 348 \$) et les bons de souscription (4 594 837 \$), 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

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

## 9. Capital-actions (suite)

### Financement public par voie de prise ferme (suite)

#### *Actions accréditives*

Le produit brut des actions accréditives s'élève à 10 573 408 \$, dont un montant de 7 269 218 \$ a été alloué au capital-actions et 3 304 190 \$ a été alloué à la prime différée sur les actions accréditives. Les frais d'émission d'actions alloués aux actions accréditives s'élèvent à 725 207 \$, dont 498 580 \$ ont été alloués au capital-actions et 226 627 \$ à la prime différée sur les actions accréditives (pour une prime différée sur actions accréditives de 3 077 563 \$ nets des frais d'émission de 226 627 \$), au prorata de leur valeur respective.

#### Placement privé

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-actions 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 de levée 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<sup>e</sup> jour civil suivant la date de ce communiqué de presse.

Le produit des unités a été réparti entre les actions ordinaires (9 184 707 \$) et les bons de souscription (1 614 893 \$), basé sur la juste valeur des actions ordinaires; la valeur résiduelle des unités étant allouée aux bons de souscription. Les frais d'émission étaient de 274 371 \$ et ont été répartis entre les actions ordinaires (233 344 \$) et les bons de souscription (41 027 \$) au prorata de leur valeur respective.

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.

## 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 9)	17 138 217	1,45
Levés	(96 701)	0,56
Échus	(96 701)	0,56
Solde au 31 mars 2017	17 138 217	1,45

## Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés  
 Pour les trois et neuf mois terminés les 31 mars 2017 et 2016  
 (non audités)  
 (en dollars canadiens)

### 10. Bons de souscription (suite)

Les bons de souscription en circulation au 31 mars 2017 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	1,14
1,45	5 046 542	26 juillet 2018	1,32
	17 138 217		

### 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
Octroyées	1 676 300	0,97
Levées	(205 000)	0,59
Solde au 31 mars 2017	9 733 098	0,48
Options pouvant être levées au 31 mars 2017	5 293 284	0,40

Durant les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2017, 1 676 300 options d'achat d'actions ont été attribuées à des administrateurs, dirigeants et employés. Le prix de levée des options d'achat d'action attribuées est basé sur le prix de clôture de l'action la veille de l'attribution. Les options d'achat d'actions attribuées sont acquises par tranche d'un tiers à chaque date d'anniversaire et ont un terme de 5 ans.

Les options d'achat d'actions, au moment de l'attribution, sont comptabilisées à leur juste valeur telle que déterminée par le modèle de prix des options de Black-Scholes en fonction de la période d'acquisition des droits et des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	Neuf mois terminés le 31 mars 2017
Taux d'intérêt sans risque	1,10 %
Durée de vie prévue des options	4,9 ans
Volatilité annualisée	100 %
Taux de dividende	-
Juste valeur moyenne pondérée par option	0,72 \$

# Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

## 11. Rémunération à base d'actions (suite)

La volatilité annualisée est basée sur les données historiques pour la Société. La juste valeur des options d'achat d'actions est amortie sur les périodes d'acquisition des droits respectives de chaque tranche d'attribution. Le prix moyen pondéré de l'action lorsque les options ont été levées durant les neuf mois terminés le 31 mars 2017 était de 1,12 \$.

La charge de rémunération fondée sur des actions pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2017 s'élève respectivement à 207 829 \$ et à 582 955 \$ (169 568 \$ et 454 354 \$ respectivement pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2016), dont un montant de 14 856 \$ et de 29 214 \$ (10 085 \$ et 19 809 \$ respectivement pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2016) a été capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation, respectivement.

Les options d'achat d'actions en circulation au 31 mars 2017 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	2,48
0,26	734 521	367 261	1,65
0,30	395 000	395 000	0,38
0,40	325 000	325 000	0,91
0,45	2 462 223	2 177 038	1,41
0,46	718 028	337 472	2,31
0,64	840 000	560 000	2,93
0,89	143 600	-	4,98
0,98	1 532 700	-	4,85
	9 733 098	5 293 284	

### 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 neuf mois terminés le 31 mars 2017 s'élève respectivement à 1 470 \$ et à 5 531 \$ (montant nul pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2016). 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 mars 2017, 16 666 UAR étaient en circulation et seront acquises et payables en décembre 2017.

## 12. Perte nette par action ordinaire

La perte de base et diluée par action pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2017 a été calculée en fonction de la perte nette attribuable aux actionnaires de 1 944 782 \$ et de 5 302 920 \$ respectivement (506 605 \$ et 1 076 812 \$ respectivement pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2016) et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2017 de 135 634 958 et 131 950 118 respectivement (110 117 863 et 102 822 617 actions ordinaires pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2016, respectivement). En raison des pertes nettes pour les trois et neuf mois terminés les 31 mars 2017 et 2016, 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. Transactions entre parties liées

Durant les trois mois et neuf mois terminés le 31 mars 2017, des montants de 724 683 \$ et de 1 722 772 \$ respectivement (400 411 \$ et 971 338 \$ respectivement pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2016) ont été facturés par Osisko pour des services professionnels et la location de bureaux. Un montant de 292 769 \$ est inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 31 mars 2017 (147 321 \$ au 30 juin 2016). Durant les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2017, Falco a comptabilisé des charges d'intérêts de 181 156 \$ et 539 266 \$ respectivement (montants nuls pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2016), sur le prêt de 10,0 millions de dollars d'Osisko (note 7).

D'autres transactions entre parties liées se rapportant à des activités de financement sont décrites à la note 9.

# Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois et neuf mois terminés les 31 mars 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

## 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 mars 2017 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.

## 15. Renseignements supplémentaires sur les états des flux de trésorerie

	Trois mois terminés le 31 mars		Neuf mois terminés le 31 mars	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Acquisitions d'immobilisations corporelles inclues dans les comptes créditeurs et frais courus				
Début de la période	-	-	-	-
Fin de la période	3 563 717	-	3 563 717	-
Dépenses engagées sur les actifs d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et frais courus				
Début de la période	2 316 894	1 414 460	533 067	1 284 535
Fin de la période	2 760 812	1 041 299	2 760 812	1 041 299
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes créditeurs et frais courus				
Début de la période	264 575	-	-	-
Fin de la période	82 148	-	82 148	-
Crédits d'impôt remboursables inclus dans les comptes débiteurs				
Début de la période	914 792	-	63 183	-
Fin de la période	910 092	-	910 092	-
Crédits d'impôt remboursables reçus	-	-	-	75 634
Charge de rémunération fondée sur des actions capitalisée dans les actifs d'exploration et d'évaluation	14 856	10 085	29 214	19 809
Amortissement capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation	8 058	12 313	25 632	36 854

## 16. Événement postérieur à la date du bilan

### Financement

Le 17 mai 2017, Falco a annoncé qu'elle avait conclu une entente avec un syndicat de preneurs fermes aux termes de laquelle les preneurs fermes ont accepté d'acquérir 19 380 000 unités de la Société (les « unités ») au prix de 1,29 \$ par unité (l'« offre »), représentant un produit brut total pour Falco de 25 000 200 \$. La Société a accordé aux preneurs fermes une option, selon les mêmes termes et conditions que l'offre, pour une période de 30 jours suivant la clôture de l'offre, d'acquérir des unités additionnelles jusqu'à 15% supplémentaire de l'offre pour couvrir les attributions excédentaires, le cas échéant.

Chaque unité se compose d'une action ordinaire (une « action ordinaire ») de Falco et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire (chaque bon de souscription entier étant un « bon de souscription ») de Falco. Chaque bon de souscription donnera droit à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 1,70 \$ par action ordinaire pour une période de 18 mois suivant la date de clôture de l'offre.

L'offre devrait être finalisée le 7 juin 2017 et est soumise à certaines conditions, y compris, mais sans s'y limiter, à la réception de toutes les approbations nécessaires, y compris l'approbation du TSX-V et des autorités réglementaires en valeurs mobilières concernées.