



**RESSOURCES FALCO LTÉE**

**ÉTATS FINANCIERS  
INTERMÉDIAIRES  
RÉSUMÉS NON AUDITÉS**

**POUR LES TROIS MOIS TERMINÉS  
LE 30 SEPTEMBRE 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

(non audités)

(en dollars canadiens)

	<b>30 septembre 2016</b>	<b>30 juin 2016</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 301 153	9 389 505
Comptes débiteurs (note 3)	1 330 011	571 492
Charges payées d'avance	71 836	104 713
	<b>5 704 000</b>	<b>10 065 710</b>
<b>Actif non courant</b>		
Dépôts d'exploration	116 000	116 000
Immobilisations corporelles (note 4)	202 606	214 842
Option sur propriété (note 5)	1 000 000	1 000 000
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	28 823 812	24 478 863
	<b>35 846 418</b>	<b>35 875 415</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>35 846 418</b>	<b>35 875 415</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Comptes créditeurs et frais courus	2 448 263	1 868 101
Passif éventuellement payable (note 6)	10 000 000	10 000 000
Prime différée sur les actions accréditives (note 7)	-	179 637
	<b>12 448 263</b>	<b>12 047 738</b>
<b>Passif non courant</b>		
Impôts sur le résultat différés	4 454 000	3 824 000
	<b>16 902 263</b>	<b>15 871 738</b>
<b>Total du passif</b>	<b>16 902 263</b>	<b>15 871 738</b>
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources Falco Itée</b>		
Capital-actions	35 274 539	34 994 589
Bons de souscription (note 8)	16 750	33 500
Surplus d'apport	2 578 403	2 471 588
Déficit	(18 925 537)	(17 496 000)
	<b>18 944 155</b>	<b>20 003 677</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>18 944 155</b>	<b>20 003 677</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>35 846 418</b>	<b>35 875 415</b>
<b>Événement postérieur à la date du bilan (note 14)</b>		

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 mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	\$	\$
<b>Charges</b>		
Consultants et rémunération	340 895	266 938
Rémunération fondée sur des actions	195 336	136 241
Relations avec les investisseurs et les actionnaires	87 099	13 791
Frais de bureau et administratifs	73 426	57 393
Frais de déplacement	42 821	19 068
Honoraires professionnels	41 062	25 384
Actifs d'exploration et d'évaluation	35 749	-
Amortissement	3 190	1 944
	<b>(819 578)</b>	<b>(520 759)</b>
<b>Perte d'exploitation</b>		
Produit d'intérêt	20 484	1 039
Charge d'intérêt	(180 071)	-
Gain (perte) de change	(9)	18
Autres produits – prime liée aux actions accréditatives (note 7)	179 637	293 415
	<b>(799 537)</b>	<b>(226 287)</b>
<b>Perte avant les impôts sur le résultat</b>		
Charge d'impôts sur le résultat différés	(630 000)	-
	<b>(1 429 537)</b>	<b>(226 287)</b>
<b>Perte nette et résultat global</b>		
	<b>(0,01)</b>	<b>-</b>
<b>Perte nette par action ordinaire – de base et diluée (note 10)</b>		
	<b>114 010 828</b>	<b>98 624 679</b>

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 mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	\$	\$
<b>Activités d'exploitation</b>		
Perte nette	(1 429 537)	(226 287)
Ajustements :		
Rémunération fondée sur des actions	195 336	136 241
Amortissement	3 190	1 944
Autres produits – prime liée aux actions accréditives	(179 637)	(293 415)
Charge d'impôts sur le résultat différés	630 000	-
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :		
Comptes débiteurs	(310 793)	76 293
Charges payées d'avance	31 877	(4 190)
Comptes créditeurs et frais courus	(750 084)	83 127
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation	<u>(1 809 648)</u>	<u>(226 287)</u>
<b>Activités d'investissement</b>		
Immobilisations corporelles	-	(28 320)
Dépôts d'exploration	-	(70 488)
Investissements dans des actifs d'exploration et d'évaluation, net des crédits gouvernementaux reçus	(3 454 598)	(2 400 539)
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'investissement	<u>(3 454 598)</u>	<u>(2 499 347)</u>
<b>Activités de financement</b>		
Placements privés	-	1 850 000
Bons de souscription levés	54 394	-
Options levées	121 500	-
Frais d'émission d'actions	-	(108 166)
Flux de trésorerie nets générés dans le cadre des activités de financement	<u>175 894</u>	<u>1 741 834</u>
<b>Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b><u>(5 088 352)</u></b>	<b><u>(983 800)</u></b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>	<b><u>9 389 505</u></b>	<b><u>4 834 866</u></b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b><u>4 301 153</u></b>	<b><u>3 851 066</u></b>
<b>La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de :</b>		
Trésorerie	4 301 153	3 820 606
Équivalents de trésorerie	-	30 460
	<u>4 301 153</u>	<u>3 851 066</u>

Renseignements supplémentaires (note 13)

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 mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(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	-	-	-	-	(1 429 537)	(1 429 537)
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
Options d'achat d'actions :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	194 121	-	194 121
Juste valeur des options levées	-	87 306	-	(87 306)	-	-
Produit de la levée d'options	205 000	121 500	-	-	-	121 500
<b>Solde au 30 septembre 2016</b>	<b>114 239 498</b>	<b>35 274 539</b>	<b>16 750</b>	<b>2 578 403</b>	<b>(18 925 537)</b>	<b>18 944 155</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	-	-	-	-	(226 287)	(226 287)
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)
Options d'achat d'actions :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	140 798	-	140 798
<b>Solde au 30 septembre 2015</b>	<b>99 730 657</b>	<b>29 818 113</b>	<b>484 375</b>	<b>2 072 544</b>	<b>(11 538 273)</b>	<b>20 836 759</b>

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 terminés les 30 septembre 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.

À la suite du financement clos le 22 novembre 2016 (note 14), lequel a généré un produit net d'approximativement 33,9 millions de dollars, 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 6, 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 30 septembre 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 29 novembre 2016.

# Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

## 3. Comptes débiteurs

	30 septembre 2016	30 juin 2016
	\$	\$
Taxes de vente	816 852	493 375
Crédits d'impôts remboursables	510 909	63 183
Autres	2 250	14 934
	<u>1 330 011</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 30 septembre 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	3 190	-	-	3 190
Amortissement capitalisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	1 473	5 999	1 574	9 046
Solde au 30 septembre 2016	<u>9 596</u>	<u>47 171</u>	<u>113 620</u>	<u>170 387</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 30 septembre 2016	78 760	113 978	9 868	202 606



# Ressources Falco Itée

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 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 :

	Trois mois terminés le 30 septembre 2016				Exercice terminé le 30 juin 2016
	Horne 5 <sup>(i)</sup>	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
Consultants et salaires	83 892	36 580	9 706	130 178	484 606
Forage et compilation de données	1 234 648	281 432	248 610	1 764 690	4 976 107
Géologie	2 617	16 400	107 758	126 775	344 216
Géophysique	-	59 141	114 735	173 876	304 386
Métallurgie	25 206	-	-	25 206	927 507
Environnement	8 541	79 809	1 002	89 352	205 570
Ingénierie minière	76 187	-	-	76 187	441 515
Études techniques	11 660	-	-	11 660	734 115
Étude de faisabilité	2 034 672	5 132	-	2 039 804	914 632
Étude d'impact environnemental	141 794	-	-	141 794	190 626
Hydrologie	-	-	-	-	164 461
Administration et autres	93 620	84 029	35 504	213 153	602 951
Total des dépenses	3 712 837	562 523	517 315	4 792 675	10 290 692
Crédits d'impôt remboursables	(272 575)	(83 204)	(91 947)	(447 726)	(138 816)
Total, net des crédits d'impôt	3 440 262	479 319	425 368	4 344 949	10 151 876
Radiations <sup>(ii)</sup>	-	-	-	-	(104 072)
Solde à la fin de la période	22 528 527	2 142 218	4 153 067	28 823 812	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.

#### Projet Horne 5 – Redevances et droits d'acquisitions

En vertu des conditions de l'entente d'acquisition du 28 mars 2011 assignée à la Société en septembre 2012, le vendeur dans le cadre de l'entente du 28 mai 2011 (le « vendeur ») 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.

Le 6 septembre 2016, Falco a annoncé qu'elle conservait sa pleine participation dans le projet Horne 5 puisque Glencore Canada Corporation (qui possédait le droit de rachat) a choisi de ne pas exercer son droit de rachat. Glencore Canada Corporation conserve une redevance de 2 % sur les revenus nets de fonderie (« net smelter return » ou « NSR ») 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 des propriétés

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 les terrains situés au-dessus du gîte Horne 5 et immédiatement adjacents 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.

# Ressources Falco Itée

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

### 6. 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 % NSR 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.

### 7. Prime différée sur les actions accréditives

	Trois mois terminés le 30 septembre 2016	Exercice terminé le 30 juin 2016
	\$	\$
Solde au début de la période	179 637	539 748
Prime différée sur les actions accréditives émises	-	601 712
Comptabilisation de la prime différée sur les actions accréditives	(179 637)	(961 823)
Solde à la fin de la période	-	179 637

### 8. 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
Levés	(96 701)	0,56
Solde au 30 septembre 2016	96 701	0,56

## Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés  
Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

### 8. Bons de souscription (suite)

Les bons de souscription en circulation au 30 septembre 2016 se présentent comme suit :

Prix de levée	Nombre de bons de souscription	Date d'échéance	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée (années)
0,5625 \$	96 701	22 octobre 2016	0,06

Les bons de souscription ont expiré le 22 octobre 2016, sans avoir été exercés.

### 9. 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 30 septembre 2016	8 056 798	0,38
Options pouvant être levées au 30 septembre 2016	2 673 889	0,44

Au cours des trois mois terminés le 30 septembre 2016, aucune option d'achat d'actions n'a été octroyée. La charge de rémunération fondée sur des actions pour les trois mois terminés le 30 septembre 2016 s'élève à 202 651 \$ (140 798 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2015), dont un montant de 7 315 \$ (4 557 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2015) a été capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation.

Les options d'achat d'actions en circulation au 30 septembre 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	-	2,98
0,26	734 521	-	2,15
0,30	395 000	395 000	0,88
0,40	325 000	325 000	1,41
0,45	2 462 223	1 673 889	1,91
0,46	718 028	-	2,80
0,64	840 000	280 000	3,43
	8 056 798	2 673 889	

# Ressources Falco Itée

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

### Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

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

##### Unités d'actions différées

La charge de rémunération fondée sur des actions pour les unités d'actions différées pour les trois mois terminés le 30 septembre 2016 s'élevé à 8 530 \$ (montant nul pour les trois mois terminés le 30 septembre 2015). Un total de 33 333 unités d'actions différées dont les droits n'avaient pas encore été acquis étaient en circulation au 30 septembre 2016, la première moitié pouvant être acquise et payable en décembre 2016 et la seconde moitié pouvant être acquise et payable en décembre 2017.

#### 10. Perte par action

La perte de base et diluée par action pour les trois mois terminés le 30 septembre 2016 a été calculée en fonction de la perte nette attribuable aux actionnaires de 1 429 537 \$ (226 287 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2015) et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour les trois mois terminés le 30 septembre 2016 de 114 010 828 (98 624 679 pour les trois mois terminés le 30 septembre 2015). En raison des pertes nettes pour les trois mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (notes 8 et 9) 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.

#### 11. Principaux dirigeants et transactions entre parties liées

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs (membres ou non de la direction) et les membres de la haute direction de la Société. La rémunération versée ou payable aux principaux dirigeants pour leurs services en tant qu'employés est présentée ci-dessous pour les trois mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015 :

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel	223 584	202 034
Rémunération fondée sur des actions	178 364	117 671
	<u>401 948</u>	<u>319 705</u>

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 terminés le 30 septembre 2016, un montant de 446 412 \$ (246 152 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2015) a été facturé par Osisko pour des services professionnels et la location de bureaux. Un montant de 148 302 \$ est inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 30 septembre 2016 (246 152 \$ au 30 septembre 2015).

#### 12. 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 30 septembre 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 et des équivalents de trésorerie, des comptes créditeurs et frais courus, et du passif éventuellement payable. La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des comptes créditeurs et frais courus, et du passif éventuellement payable se rapproche de leur valeur comptable de par leur nature à court terme.

# Ressources Falco Itée

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2016 et 2015

(non audités)

(en dollars canadiens)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	\$	\$
Dépenses engagées sur les actifs d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et frais cours		
Début de la période	1 854 783	1 368 639
Fin de la période	533 067	1 284 535
Charge de rémunération fondée sur des actions capitalisée dans les actifs d'exploration et d'évaluation	7 315	4 557
Amortissement capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation	9 046	12 229
Produit d'intérêt reçu	20 484	1 039

### 14. Événement postérieur au bilan

#### Financement

Le 22 novembre 2016, la Société a clôturé un financement public par voie de prise ferme (le « placement ») de 24 183 350 unités (les « unités ») de Falco à un prix de 1,07 \$ par unité et de 8 260 475 actions accréditatives (les « actions accréditatives ») à un prix de 1,28 \$ par action accréditative, pour un produit brut global d'environ 36,5 millions de dollars.

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

La commission versée aux preneurs fermes s'élève à 5,5 % et les autres frais associés au placement sont estimés à 560 000 \$. Le produit net, estimé à 33,9 millions de dollars, devrait être utilisé par la Société pour poursuivre les programmes de forage, pour le développement du projet Horne 5, pour le programme de dénoyage et la restauration du puits Quéumont n° 2, pour des travaux de préconstruction d'installation 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 accréditatives. Osisko a également participé au placement et a acquis 2 343 750 actions accréditatives. Ces transactions ont été réalisées aux mêmes modalités et conditions que celles offertes aux autres participants.