



RESSOURCES FALCO

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

**POUR LES TROIS MOIS TERMINÉS
LES 30 SEPTEMBRE 2017 ET 2016**

Ressources Falco

Bilans

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Au 30 septembre 2017	Au 30 juin 2017
	\$	\$
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	43 453 260	53 395 140
Comptes débiteurs (note 5)	1 996 127	2 134 296
Charges payées d'avance	204 700	74 517
	<u>45 654 087</u>	<u>55 603 953</u>
Actif non courant		
Trésorerie affectée (note 4)	905 000	-
Immobilisations corporelles (note 6)	17 693 945	9 729 574
Option sur propriété (note 7)	300 000	375 000
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 7)	47 530 840	42 144 452
	<u>66 429 785</u>	<u>52 249 026</u>
	<u>112 083 872</u>	<u>107 852 979</u>
Total de l'actif		
	<u>112 083 872</u>	<u>107 852 979</u>
Passif		
Passif courant		
Comptes créditeurs et frais courus (note 8)	10 609 738	5 348 364
Passif éventuellement payable (note 9)	10 000 000	10 000 000
Prime différée sur les actions accréditatives (note 10)	1 236 726	2 284 567
	<u>21 846 464</u>	<u>17 632 931</u>
Passif non courant		
Impôts sur le résultat différés	7 432 992	6 575 443
Passif à long terme pour l'acquisition d'une propriété (note 6)	946 900	946 900
	<u>8 379 892</u>	<u>7 522 343</u>
	<u>30 226 356</u>	<u>25 155 274</u>
Total du passif		
	<u>30 226 356</u>	<u>25 155 274</u>
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources Falco		
Capital-actions	95 617 206	95 306 645
Bons de souscription (note 11)	8 783 009	8 783 009
Surplus d'apport	3 217 104	3 087 664
Déficit	(25 759 803)	(24 479 613)
Total des capitaux propres	<u>81 857 516</u>	<u>82 697 705</u>
	<u>112 083 872</u>	<u>107 852 979</u>
Total du passif et des capitaux propres		
	<u>112 083 872</u>	<u>107 852 979</u>
Engagement (note 17)		
Événements postérieurs à la date du bilan (note 18)		

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

Ressources Falco

États de la perte et de la perte globale

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Charges		
Consultants et rémunération	809 994	340 895
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	238 027	195 336
Honoraires professionnels	154 455	41 062
Frais de bureau et administratifs	114 109	73 426
Frais de déplacement	60 898	42 821
Relations avec les investisseurs et les actionnaires	53 016	87 099
Amortissement (note 6)	3 190	3 190
Dépenses d'exploration et d'évaluation	-	35 749
	<u>(1 433 689)</u>	<u>(819 578)</u>
Perte d'exploitation		
Produit d'intérêt	153 455	20 484
Charge d'intérêt (notes 9 et 14)	(189 603)	(180 071)
Perte de change	(645)	(9)
Autres produits – prime liée aux actions accréditatives (note 10)	1 047 841	179 637
	<u>(422 641)</u>	<u>(799 537)</u>
Perte avant les impôts sur le résultat		
Charge d'impôts sur le résultat différés	(857 549)	(630 000)
	<u>(1 280 190)</u>	<u>(1 429 537)</u>
Perte nette et perte globale		
	<u>(1 280 190)</u>	<u>(1 429 537)</u>
Perte nette par action ordinaire (note 13)		
De base et diluée	(0,01)	(0,01)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (note 13)		
De base et dilué	<u>179 743 170</u>	<u>114 010 828</u>

La perte et la perte globale 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 mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Perte nette	(1 280 190)	(1 429 537)
Ajustements :		
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	238 027	195 336
Amortissement (note 6)	3 190	3 190
Autres produits – prime liée aux actions accréditives (note 10)	(1 047 841)	(179 637)
Charge d'impôts sur le résultat différés	857 549	630 000
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :		
Comptes débiteurs	138 169	(310 793)
Charges payées d'avance	(130 183)	31 877
Comptes créditeurs et frais courus	1 050 940	(750 084)
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation	<u>(170 339)</u>	<u>(1 809 648)</u>
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(5 371 752)	-
Investissements dans des actifs d'exploration et d'évaluation, nets des crédits gouvernementaux reçus	(3 527 433)	(3 454 598)
Augmentation de la trésorerie affectée (note 5)	(905 000)	-
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'investissement	<u>(9 804 185)</u>	<u>(3 454 598)</u>
Activités de financement		
Produit de la levée de bons de souscription	-	54 394
Produit de la levée d'options d'achat d'actions	191 167	121 500
Paiement de frais d'émission d'actions	(158 523)	-
Flux de trésorerie nets générés dans le cadre des activités de financement	<u>32 644</u>	<u>175 894</u>
Diminution de la trésorerie	<u>(9 941 880)</u>	<u>(5 088 352)</u>
Trésorerie au début de la période	<u>53 395 140</u>	<u>9 389 505</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>43 453 260</u>	<u>4 301 153</u>

Renseignements supplémentaires (note 16)

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

Ressources Falco

États des variations des capitaux propres

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital- actions \$	Bons de souscription \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Total \$
Solde au 1^{er} juillet 2017	179 644 768	95 306 645	8 783 009	3 087 664	(24 479 613)	82 697 705
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	(1 280 190)	(1 280 190)
Options d'achat d'actions :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	248 834	-	248 834
Juste valeur des options levées	-	119 394	-	(119 394)	-	-
Produit de la levée d'options	500 476	191 167	-	-	-	191 167
Solde au 30 septembre 2017	180 145 244	95 617 206	8 783 009	3 217 104	(25 759 803)	81 857 516
Solde au 1^{er} juillet 2016	113 937 797	34 994 589	33 500	2 471 588	(17 496 000)	20 003 677
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	(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
Solde au 30 septembre 2016	114 239 498	35 274 539	16 750	2 578 403	(18 925 537)	18 944 155

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

Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 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. Les actions ordinaires de la Société sont négociées sous le symbole « FPC » à la Bourse de croissance TSX. 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 douze prochains mois lorsqu'ils seront exigibles. Pour évaluer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la direction tient compte de tous les renseignements disponibles concernant l'avenir, c'est-à-dire au moins les douze mois suivant la fin de la période de présentation de l'information. La capacité de la Société de poursuivre ses activités au-delà du 30 septembre 2018 et de financer ses dépenses d'exploration et d'évaluation, ainsi que ses dépenses potentielles liées au développement du gîte Horne 5 de la Société (le « projet Horne 5 » ou le « gîte Horne 5 ») (voir aussi note 18) dépend de la capacité de la direction à obtenir l'approbation des tierce parties et du financement supplémentaire dans l'avenir, ce qui pourrait se faire de différentes façons, incluant sans s'y limiter, finalisation d'une entente de flux (voir aussi note 9) et 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 audités de la Société pour l'exercice terminé le 30 juin 2017, lesquels ont été établis conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB.

Les présents états financiers intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société (le « conseil ») le 10 novembre 2017.

Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

3. Jugements, estimations et hypothèses

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

4. Trésorerie affectée

Le 27 juin 2017, la Société a clôturé une facilité de crédit renouvelable de 5 000 000 \$ (la « facilité de crédit ») avec la Banque Nationale du Canada (le « prêteur »), laquelle est garantie par une hypothèque en faveur du prêteur sur un compte de dépôt en garantie maintenu par la Société. La facilité de crédit sera utilisée afin de garantir les obligations de Falco envers Hydro-Québec en lien avec certains travaux électriques et d'ingénierie à être effectués dans le cadre du développement de son projet Horne 5, et, selon le consentement d'une tierce partie, pour d'autres fins acceptées par le prêteur. La facilité de crédit fournira à Falco l'accès à des lettres de crédit de soutien et des lettres de garantie émises par le prêteur à Hydro-Québec au nom de Falco. La facilité de crédit est non engagée, ce qui signifie que le prêteur peut, à sa seule discrétion : (i) mettre fin au droit de la Société d'effectuer des demandes de lettres de crédit le jour même, et (ii) décliner une demande de la Société pour l'émission d'une lettre de crédit. Le 4 juillet 2017, la Société a porté en garantie un montant de 905 000 \$ en échange d'une lettre de crédit de soutien en faveur d'Hydro-Québec, réduisant le montant disponible de la facilité de crédit d'un montant identique.

5. Comptes débiteurs

	30 septembre 2017	30 juin 2017
	\$	\$
Taxes de vente	1 082 058	1 246 885
Crédits d'impôts remboursables ⁽ⁱ⁾	839 459	839 459
Autres	74 610	47 952
	<u>1 996 127</u>	<u>2 134 296</u>

(i) Les crédits d'impôts remboursables se rapportent aux crédits d'impôts disponibles dans la province de Québec à l'égard des dépenses d'exploration et d'évaluation admissibles.

Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

6. Immobilisations corporelles

	Équipement minier	Terrain et bâtiments	Améliorations locatives	Équipement de bureau et autres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût					
Solde au 30 juin 2016	-	-	88 356	284 637	372 993
Acquisitions	6 584 471	2 946 900	-	34 476	9 565 847
Solde au 30 juin 2017	6 584 471	2 946 900	88 356	319 113	9 938 840
Acquisitions	1 573 344	6 401 164	-	4 475	7 978 983
Solde au 30 septembre 2017	8 157 815	9 348 064	88 356	323 588	17 917 823
Amortissement cumulé					
Solde au 30 juin 2016	-	-	4 933	153 218	158 151
Amortissement	-	-	12 761	-	12 761
Amortissement capitalisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	5 892	32 462	38 354
Solde au 30 juin 2017	-	-	23 586	185 680	209 266
Amortissement	-	-	3 190	-	3 190
Amortissement capitalisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	1 473	9 949	11 422
Solde au 30 septembre 2017	-	-	28 249	195 629	223 878
Valeur comptable					
Au 30 juin 2017	6 584 471	2 946 900	64 770	133 433	9 729 574
Au 30 septembre 2017	8 157 815	9 348 064	60 107	127 959	17 693 945

Le 24 mars 2017, la Société a conclu une entente initiale 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 (le « contrat »). 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 28 900 000 \$, dont 5 020 000 \$ étaient engagés et payés au 30 septembre 2017, peut être résilié en tout temps, sous réserve du paiement des travaux approuvés et exécutés par le fournisseur à la date de résiliation.

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 près du secteur du projet Horne 5. Le 29 juin 2017, la Société a exercé l'option pour un prix d'acquisition total de 2 946 900 \$, incluant un dépôt non remboursable de 1 000 000 \$ qui avait déjà été versé. Un premier versement de 1 000 000 \$ devra être versé d'ici le 1^{er} janvier 2018 et a été comptabilisé comme passif à court terme dans les comptes créditeurs (note 8). Le dernier versement de 946 900 \$ devra être versé d'ici le 1^{er} janvier 2019 et a été comptabilisé au bilan comme passif à long terme pour l'acquisition d'une propriété.

En janvier 2017, la Société a conclu une entente d'option avec une tierce partie visant l'acquisition de terrains et de bâtiments adjacents au projet Horne 5. Le prix d'acquisition totalise 5 400 000 \$, incluant un dépôt non remboursable de 75 000 \$ versé à la signature de l'entente d'option. La Société a exercé l'option le 5 juillet 2017 et a versé un deuxième paiement de 2 625 000 \$. Le solde de 2 700 000 \$ devra être versé d'ici le 1^{er} février 2018 et a été comptabilisé comme passif à court terme dans les comptes créditeurs (note 8).

Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

7. 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 :

	Pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017			
	Projet Horne 5 ⁽ⁱ⁾	Camp Central ⁽ⁱⁱ⁾	Autres propriétés ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} juillet 2017	32 989 263	3 614 336	5 540 853	42 144 452
Rémunération	43 255	74 756	20 505	138 516
Forage et compilation de données	24 852	2 945 076	394 478	3 364 406
Géologie	2 000	13 189	31 629	46 818
Géophysique	945	39 675	25 375	65 995
Environnement	83 993	11 617	-	95 610
Étude de faisabilité	895 893	-	-	895 893
Étude d'impact environnemental	475 813	-	-	475 813
Administration et autres	294 551	1 405	7 381	303 337
Total des dépenses pour la période	1 821 302	3 085 718	479 368	5 386 388
Crédits d'impôts remboursables pour la période	-	-	-	-
Total pour la période, net des crédits d'impôts	1 821 302	3 085 718	479 368	5 386 388
Radiations pour la période	-	-	-	-
Solde au 30 septembre 2017	34 810 565	6 700 054	6 020 221	47 530 840

	Pour l'exercice terminé le 30 juin 2017			
	Projet Horne 5 ⁽ⁱ⁾	Camp Central ⁽ⁱⁱ⁾	Autres propriétés ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} juillet 2016	19 088 265	1 662 899	3 727 699	24 478 863
Rémunération	327 409	209 561	96 277	633 247
Forage et compilation de données	2 230 356	1 216 759	1 242 817	4 689 932
Géologie	6 367	679	148 162	155 208
Géophysique	14 109	49 145	325 624	388 878
Métallurgie	84 321	-	-	84 321
Environnement	101 215	454 015	1 002	556 232
Ingénierie minière	174 938	-	-	174 938
Études techniques	11 660	-	-	11 660
Étude de faisabilité	9 894 042	-	-	9 894 042
Étude d'impact environnemental	914 905	-	-	914 905
Administration et autres	693 237	206 235	163 557	1 063 029
Total des dépenses pour la période	14 452 559	2 136 394	1 977 439	18 566 392
Crédits d'impôts remboursables pour la période	(551 561)	(184 957)	(110 391)	(846 909)
Total pour la période, net des crédits d'impôts	13 900 998	1 951 437	1 867 048	17 719 483
Radiations pour la période ^(iv)	-	-	(53 894)	(53 894)
Solde au 30 juin 2017	32 989 263	3 614 336	5 540 853	42 144 452

(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 2017, 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.

Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

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

Glencore Canada Corporation

En vertu des conditions d'une entente d'acquisition datée du 28 mars 2011 (l'« entente ») 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, 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 millions de dollars.

La mise à jour de l'estimation des ressources minérales pour le projet Horne 5 annoncée en mai 2016 constituait des ressources limites. Le 6 septembre 2016, Falco a annoncé qu'elle conservait sa pleine participation dans le projet Horne 5 (ie. les droits sur les minéraux situés sous le niveau des 200 mètres de la surface) puisque Glencore Canada a choisi de ne pas exercer son droit de rachat. Glencore Canada conserve une redevance de 2 % des 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.

Par ailleurs, le projet Horne 5 est adjacent aux opérations de Glencore Canada et la Société est contractuellement tenue d'obtenir des autorisations de temps à autre de Glencore Canada afin de réaliser certaines activités qui pourraient affecter ou avoir une incidence sur leurs opérations.

Option sur propriété

En mai 2017, la Société a conclu une entente d'option avec une tierce partie visant l'acquisition de terrains et de bâtiments adjacents au projet Horne 5. Le prix d'acquisition totalise 667 460 \$, incluant un dépôt non remboursable de 300 000 \$ versé à la signature de l'entente d'option. Le solde devra être versé d'ici le 31 janvier 2018 si la Société décide d'exercer l'option.

8. Comptes créditeurs et frais courus

	30 septembre 2017	30 juin 2017
	\$	\$
Comptes créditeurs et frais courus	5 934 442	3 562 671
Passif à court terme pour l'acquisition d'une propriété (note 6)	3 700 000	1 000 000
Intérêts payables sur le passif éventuellement payable (note 9)	975 296	785 693
	<u>10 609 738</u>	<u>5 348 364</u>

9. Passif éventuellement payable

Le 30 mai 2016, la Société a clôturé un financement avec Redevances Aurifères Osisko Ltée (« 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 10 000 000 \$ (le « prêt »). Le prêt a été 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 dix-huit 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 % des 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 mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

10. Prime différée sur les actions accréditives

	30 septembre 2017	30 juin 2017
	\$	\$
Solde au début de la période	2 284 567	179 637
Prime différée sur les actions accréditives émises	-	3 077 563
Comptabilisation de la prime différée sur les actions accréditives	(1 047 841)	(972 633)
Solde à la fin de la période	1 236 726	2 284 567

Le 22 novembre 2016, la Société a émis 8 260 475 actions accréditives, pour un produit brut de 10 573 408 \$ et a comptabilisé une prime différée sur les actions accréditives de 3 077 563 \$ (net 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 30 septembre 2017, le solde restant à dépenser s'élevait à 4 250 000 \$.

11. 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 2016	193 402	0,56
Émis	28 281 717	1,55
Levés	(96 701)	0,56
Expirés	(96 701)	0,56
Solde au 30 juin 2017	28 281 717	1,55
Solde au 30 septembre 2017	28 281 717	1,55

Les bons de souscription en circulation au 30 septembre 2017 se présentent comme suit :

Prix de levée (\$)	Nombre de bons de souscription	Date d'expiration	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée (années)
1,45	12 091 675	22 mai 2018	0,64
1,45	5 046 542	26 juillet 2018	0,82
1,70	11 143 500	7 décembre 2018	1,19
	28 281 717		

Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

12. Rémunération fondée sur des actions

Options d'achat d'actions

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

	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré (\$)
Solde au 30 juin 2016	8 261 798	0,39
Attribuées	1 676 300	0,97
Levées	(786 362)	0,44
Solde au 30 juin 2017	9 151 736	0,49
Levées	(500 476)	0,38
Solde au 30 septembre 2017	8 651 260	0,49
Options pouvant être levées au 30 septembre 2017	4 335 504	0,41

Durant les trois mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016, aucune option d'achat d'action n'a été attribuée. La rémunération sous forme d'options d'achat d'actions pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017 s'élève à 248 834 \$ (194 121 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2016), dont une tranche de 15 283 \$ (7 315 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2016) a été capitalisée dans les actifs d'exploration et d'évaluation.

Unités d'actions différées, avec restrictions et liées au rendement

La Société a mis en place un régime d'unités d'actions (le « régime ILT ») pour les employés et les consultants de la Société. Le régime ILT prévoit l'émission de nouvelles actions ordinaires sous la forme d'unités d'actions avec restrictions (« UAR »), d'unités d'actions différées (« UAD »), et d'unités liées au rendement (« ULR »). Les UAR, UAD et ULR peuvent être réglées en trésorerie ou en actions ordinaires entières, à la discrétion de la Société. Le nombre maximal d'actions réservées pour l'émission ne devrait pas dépasser 2 500 000 actions.

Durant les trois mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016, aucune UAR n'a été attribuée dans le cadre du régime ILT. La charge de rémunération fondée sur des actions relative aux UAR pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017 s'élève à 4 476 \$ (8 530 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2016). En tout, 16 666 UAR dont les droits n'étaient pas acquis étaient en circulation au 30 septembre 2017 (16 666 au 30 juin 2017).

13. Perte nette par action

La perte nette de base et diluée par action pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017 a été calculée en fonction de la perte nette attribuable aux actionnaires de 1 280 190 \$ (1 429 537 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2016) et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017 de 179 743 170 (114 010 828 pour les trois mois terminés le 30 septembre 2016). En raison des pertes nettes pour les trois mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (notes 11 et 12) 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.

Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

14. Transactions entre parties liées et impliquant les principaux dirigeants

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

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs (membres ou non de la direction) et les membres de la haute direction de la Société. La rémunération versée ou payable aux principaux dirigeants pour leurs services en tant qu'employés est présentée ci-dessous pour les trois mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016 :

	2017	2016
	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel ⁽¹⁾	496 898	223 584
Rémunération fondée sur des actions	221 440	178 364
	<u>718 338</u>	<u>401 948</u>

⁽¹⁾ Inclut les honoraires de consultation.

Autres transactions entre parties liées

Durant les trois mois terminés le 30 septembre 2017, un montant de 714 467 \$ (446 412 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2016) a été facturé par Osisko pour des services professionnels et la location de bureaux. Un montant de 506 787 \$ était inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 30 septembre 2017 (283 557 \$ au 30 juin 2017).

Le 30 mai 2016, la Société a contracté un prêt auprès d'Osisko (note 9). Au 30 septembre 2017, les intérêts payables sur ce prêt s'élevaient à 975 296 \$ (785 693 \$ au 30 juin 2017) et étaient inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au bilan. La charge d'intérêt sur le prêt pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017 était de 189 603 \$ (180 071 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2016).

15. Juste valeur des instruments financiers

La Société n'avait aucun actif financier ni aucun passif financier évalué à la juste valeur au bilan en date du 30 septembre 2017 et du 30 juin 2017.

Les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur au bilan se composent de la trésorerie, de la trésorerie affectée, des comptes créditeurs et frais courus, et du passif éventuellement payable. La juste valeur de la trésorerie, de la trésorerie affectée, 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.

16. Renseignements supplémentaires sur les états des flux de trésorerie

	Trois mois terminés le 30 septembre 2017	Trois mois terminés le 30 septembre 2016
	\$	\$
Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et frais courus et le passif à long terme pour l'acquisition d'une propriété		
Début de la période	3 309 234	-
Fin de la période	5 841 465	-
Dépenses engagées sur les actifs d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et frais courus		
Début de la période	1 748 818	533 067
Fin de la période	3 581 068	1 854 783
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes créditeurs et frais courus		
Début de la période	158 523	-
Fin de la période	-	-
Amortissement capitalisé	11 422	9 046
Produit d'intérêt reçu	153 455	24 484

Ressources Falco

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

17. Engagement

Le 12 septembre 2017, la Société a conclu la signature d'un protocole d'entente (le « protocole ») avec la Commission scolaire de Rouyn-Noranda (la « Commission scolaire ») concernant l'acquisition d'un immeuble (le « Pavillon Quémont ») situé sur le site du projet Horne 5. Le protocole confirme que Falco deviendra propriétaire du Pavillon Quémont à la livraison du programme de relocalisation (le « programme »). Selon le programme, les activités de formation et d'intégration au marché du travail du Pavillon Quémont seront bientôt intégrées au Complexe La Source-Polymétier (le « Complexe »). Falco financera et réalisera entièrement l'agrandissement du Complexe afin d'accueillir ces nouvelles activités.

Les travaux ont débuté et les coûts de relocalisation et de construction sont estimés à 22 500 000 \$.

18. Événements postérieurs à la date du bilan

Le 5 octobre 2017, la Société a clôturé l'acquisition de la propriété Donalda (« Donalda »), située à proximité du projet Horne 5, auprès de Entreprises minières Globex inc. (« Globex »). En contrepartie, Falco a versé 300 000 \$ en trésorerie et émis 350 000 unités (« unité ») à Globex. Chaque unité se compose d'une action ordinaire (« action ordinaire ») de Falco et d'un bon de souscription d'action ordinaire (« bon de souscription »). Chaque bon de souscription donne le droit au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société à un prix de 1,15 \$ par action ordinaire, pour une période de cinq ans suivant la date de clôture. De plus, la Société a octroyé à Globex une redevance brute de métaux de 2,5 % sur toute la production minérale issue de Donalda et transférera la participation de 100 % de Falco dans la propriété Dickenson, située du côté est et adjacente à la propriété aurifère Francoeur/Arntfield de Globex.

Le 30 octobre 2017, la Société a déposé un rapport technique intitulé « *Feasibility Study of the Horne 5 Gold Project* » (l'« étude de faisabilité »), qui est conforme au Règlement 43-101 *sur l'information concernant les projets miniers* avec une date d'effet au 5 octobre 2017 sur SEDAR. La Société a déterminé que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction des réserves minérales sur le projet Horne 5 ont été démontrées, et que la phase de développement du projet Horne 5 a commencé.