



Ressources Falco Ltée

**États financiers intermédiaires résumés
(non audités)**

**Pour les périodes de trois et six mois
terminées les 31 décembre 2017 et 2016**

Ressources Falco Ltée

Bilans

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Au 31 décembre 2017	Au 30 juin 2017
	\$	\$
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	30 639 665	53 395 140
Comptes débiteurs (note 5)	3 796 101	2 134 296
Charges payées d'avance	267 074	74 517
	<u>34 702 840</u>	<u>55 603 953</u>
Actif non courant		
Trésorerie affectée (note 4)	905 000	-
Immobilisations corporelles (note 6)	68 773 480	9 729 574
Options sur propriétés	-	375 000
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 7)	17 621 931	42 144 452
	<u>87 300 411</u>	<u>52 249 026</u>
Total de l'actif	<u>122 003 251</u>	<u>107 852 979</u>
Passif		
Passif courant		
Comptes créditeurs et frais courus (note 8)	13 967 847	5 348 364
Passif éventuellement payable (note 9)	10 000 000	10 000 000
Prime différée sur les actions accréditives (note 10)	1 599 441	2 284 567
	<u>25 567 288</u>	<u>17 632 931</u>
Passif non courant		
Impôts sur le résultat différés	8 424 356	6 575 443
Passif à long terme pour l'acquisition d'une propriété (note 6)	-	946 900
	<u>8 424 356</u>	<u>7 522 343</u>
Total du passif	<u>33 991 644</u>	<u>25 155 274</u>
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources Falco		
Capital-actions	103 138 399	95 306 645
Bons de souscription (note 12)	9 080 509	8 783 009
Surplus d'apport	3 323 455	3 087 664
Déficit	(27 530 756)	(24 479 613)
Total des capitaux propres	<u>88 011 607</u>	<u>82 697 705</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>122 003 251</u>	<u>107 852 979</u>

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

Ressources Falco Ltée

États de la perte et de la perte globale

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Charges				
Consultants et rémunération	764 543	405 240	1 574 537	746 135
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	390 434	169 493	628 461	364 829
Frais de bureau et administratifs	99 265	77 205	213 374	150 631
Honoraires professionnels	229 767	172 301	384 222	213 363
Frais de déplacement	144 537	81 031	205 435	123 852
Relations avec les investisseurs et les actionnaires	121 846	130 587	174 862	217 686
Amortissement (note 6)	3 190	3 190	6 380	6 380
Dépenses d'exploration et d'évaluation	203 785	43 618	203 785	79 367
Perte d'exploitation	(1 957 367)	(1 082 665)	(3 391 056)	(1 902 243)
Produit d'intérêt	131 969	47 325	285 424	67 809
Charge d'intérêt (notes 9 et 15)	(190 832)	(178 039)	(380 435)	(358 110)
(Perte) gain de change	(85)	12	(730)	3
Autres produits – prime liée aux actions accréditatives (note 10)	1 236 726	145 437	2 284 567	325 074
Perte avant les impôts sur le résultat	(779 589)	(1 067 930)	(1 202 230)	(1 867 467)
Charge d'impôts sur le résultat différés	(991 364)	(860 671)	(1 848 913)	(1 490 671)
Perte nette et perte globale	(1 770 953)	(1 928 601)	(3 051 143)	(3 358 138)
Perte nette par action ordinaire				
De base et diluée (note 14)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,03)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation				
De base et dilué (note 14)	181 643 673	128 345 509	180 740 891	121 178 168

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 Ltée

États des flux de trésorerie

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Perte nette	(1 770 953)	(1 928 601)	(3 051 143)	(3 358 138)
Ajustements :				
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	389 424	169 493	627 451	364 829
Amortissement (note 6)	3 190	3 190	6 380	6 380
Autres produits – prime liée aux actions accréditives (note 10)	(1 236 726)	(145 437)	(2 284 567)	(325 074)
Charge d'impôts sur le résultat différés	991 364	860 671	1 848 913	1 490 671
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :				
Comptes débiteurs	(1 115 073)	(124 144)	(976 904)	(434 937)
Charges payées d'avance	(62 374)	(16 746)	(192 557)	15 131
Comptes créditeurs et frais courus	1 681 947	413 468	2 732 887	(336 616)
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation	<u>(1 119 201)</u>	<u>(768 106)</u>	<u>(1 289 540)</u>	<u>(2 577 754)</u>
Activités d'investissement				
Immobilisations corporelles	(14 103 651)	-	(19 475 403)	-
Investissements dans des actifs d'exploration et d'évaluation, nets des crédits gouvernementaux reçus	(6 076 488)	(5 452 791)	(9 603 921)	(8 907 389)
Augmentation de la trésorerie affectée (note 4)	-	-	(905 000)	-
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'investissement	<u>(20 180 139)</u>	<u>(5 452 791)</u>	<u>(29 984 324)</u>	<u>(8 907 389)</u>
Activités de financement				
Produit de l'émission d'actions accréditives (note 11)	8 500 401	10 573 408	8 500 401	10 573 408
Produit de l'émission d'actions dans le cadre d'un financement public par voie de prise ferme	-	25 876 185	-	25 876 185
Produit de la levée de bons de souscription	-	-	-	54 394
Produit de la levée d'options d'achat d'actions	541 500	-	732 667	121 500
Paiement de frais d'émission d'actions	(556 156)	(2 235 425)	(714 679)	(2 235 425)
Flux de trésorerie nets générés dans le cadre des activités de financement	<u>8 485 745</u>	<u>34 214 168</u>	<u>8 518 389</u>	<u>34 390 062</u>
(Diminution) augmentation de la trésorerie	<u>(12 813 595)</u>	<u>27 993 271</u>	<u>(22 755 475)</u>	<u>22 904 919</u>
Trésorerie au début de la période	<u>43 453 260</u>	<u>4 301 153</u>	<u>53 395 140</u>	<u>9 389 505</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>30 639 665</u>	<u>32 294 424</u>	<u>30 639 665</u>	<u>32 294 424</u>

Renseignements supplémentaires (note 17)

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

Ressources Falco Ltée

États des variations des capitaux propres

Pour les périodes de six mois terminées les 31 décembre 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	-	-	-	-	(3 051 143)	(3 051 143)
Émission d'actions ordinaires à l'achat d'une propriété (note 6)	350 000	402 500	-	-	-	402 500
Émission de bons de souscription à l'achat d'une propriété (note 6)	-	-	297 500	-	-	297 500
Placement privé (note 11) :						
Émission d'actions accréditives	7 203 730	8 500 401	-	-	-	8 500 401
Prime différée sur les actions accréditives	-	(1 728 895)	-	-	-	(1 728 895)
Frais d'émission d'actions	-	(507 029)	-	-	-	(507 029)
Options d'achat d'actions :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	667 901	-	667 901
Juste valeur des options levées	-	432 110	-	(432 110)	-	-
Produit de la levée d'options	1 759 365	732 667	-	-	-	732 667
Solde au 31 décembre 2017	188 957 863	101 138 399	9 080 509	3 323 455	(27 530 756)	88 011 607
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	-	-	-	-	(3 358 138)	(3 358 138)
Financement public par voie de prise ferme :						
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription	24 183 350	21 281 348	4 594 837	-	-	25 876 185
Émission d'actions accréditives	8 260 475	10 573 408	-	-	-	10 573 408
Prime différée sur les actions accréditives	-	(3 304 190)	-	-	-	(3 304 190)
Frais d'émission d'actions	-	(1 958 223)	(315 150)	-	-	(2 273 373)
Bons de souscription :						
Juste valeur des bons de souscription levés	-	16 750	(16 750)	-	-	-
Produit de la levée de bons de souscription Expirés	96 701	54 394	-	-	-	54 394
Options d'achat d'actions :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	375 126	-	375 126
Juste valeur des options levées	-	87 306	-	(87 306)	-	-
Produit de la levée d'options	205 000	121 500	-	-	-	121 500
Solde au 31 décembre 2016	146 683 323	61 866 882	4 279 687	2 776 158	(20 854 138)	48 068 589

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

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

1. Nature des activités et risque de liquidités

Falco Resources Ltée (« 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 mène des activités d'exploration, d'évaluation et de mise en valeur de propriétés minières situées dans le district de Rouyn-Noranda au Québec (Canada), à la recherche de métaux de base et précieux.

Le 30 octobre 2017, la Société a déposé, sur SEDAR, un rapport technique conforme au Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers intitulé « *Feasibility Study of the Horne 5 Gold Project* », avec une date d'effet au 5 octobre 2017 relative à son gîte Horne 5, situé à Rouyn-Noranda (le « projet Horne 5 » ou le « gîte Horne 5 »). La direction a déterminé que la faisabilité technique et la viabilité commerciale du projet Horne 5 avaient été démontrées, et que par conséquent, la phase de développement du projet Horne 5 avait commencé. Ainsi, la Société a reclassé les coûts capitalisés pour le projet Horne 5, des actifs d'exploration et d'évaluation dans les immobilisations corporelles.

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, d'évaluation et de mise en valeur, conformément aux normes de l'industrie, 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.

Comme la Société est en phase de développement pour le projet Horne 5, elle n'a enregistré aucun produit d'exploitation, aucune source de flux de trésorerie d'exploitation et a aucune garantie de financement supplémentaire pour le développement du projet Horne 5. La direction de la Société (la « direction ») est d'avis que la Société dispose de fonds suffisants pour mettre en œuvre ses plans statutaire d'exploration et d'évaluation actuels, payer ses dépenses générales et administratives courantes, certains coûts de développement et 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 31 décembre 2018 et de financer ses activités de développement prévues au gîte Horne 5 de la Société dépend de la capacité de la direction à obtenir l'approbation des tierces parties (voir aussi note 7), du financement supplémentaire dans l'avenir, ce qui pourrait se faire de différentes façons, incluant sans s'y limiter, la finalisation des ententes de flux (voir aussi note 9), l'émission de titres de créance ou de capitaux propres et/ou monétiser certains actifs non-courants de la Société. 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. Si des fonds ne sont pas disponibles à des conditions satisfaisantes pour la Société, certaines des activités planifiées (y compris, mais sans s'y limiter, le développement du projet Horne 5) pourraient être reportées et la Société pourrait se voir obligée de réévaluer ses plans et d'allouer la totalité de ses ressources de la façon jugée être dans le meilleur intérêt de la Société par le conseil d'administration de la Société (le « conseil ») et la direction. Ceci pourrait occasionner une réduction substantielle de l'envergure des activités en cours et planifiées.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

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 non audités 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 le 13 février 2018.

3. Jugements, estimations et hypothèses

La préparation d'états financiers exige que la direction 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

	31 décembre 2017	30 juin 2017
	\$	\$
Taxes de vente	2 183 469	1 246 885
Crédits d'impôts remboursables ⁽ⁱ⁾	1 524 360	839 459
Autres	88 272	47 952
	<u>3 796 101</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 Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

6. Immobilisations corporelles

	Équipe- ment minier	Terrain et bâtiments	En cours de construction	Améliorations locatives	Équipement de bureau et autres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût						
Solde au 30 juin 2016	-	-	-	88 356	284 637	372 993
Ajouts	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
Ajouts	4 366 012	16 782 552	1 570 123	-	18 614	22 737 301
Transfert des actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	36 335 828	-	-	36 335 828
Solde au 31 décembre 2017	10 950 483	19 729 452	37 905 951	88 356	337 727	69 011 969
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	-	-	-	6 380	-	6 380
Amortissement capitalisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	2 946	19 897	22 843
Solde au 31 décembre 2017	-	-	-	32 912	205 577	238 489
Valeur comptable						
Au 30 juin 2017	6 584 471	2 946 900	-	64 770	133 433	9 729 574
Au 31 décembre 2017	10 950 483	19 729 452	37 905 951	55 444	132 150	68 773 480

Le 5 octobre 2017, la Société a clôturé l'acquisition de la propriété Donalda (« Donalda »), auprès de Entreprises minières Globex Inc. (« Globex ») et comptabilisé comme terrain et bâtiments. En contrepartie, Falco a versé 300 000 \$ en trésorerie et émis 350 000 unités à Globex. Chaque unité se compose d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire (« bon de souscription ») de Falco. Chaque bon de souscription confère à Globex le droit d'acquies une action ordinaire de la Société au prix de 1,15 \$ par action ordinaire, pour une période de cinq ans suivant la date de clôture. De plus, la Société a accordé 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. La juste valeur totale estimée des actions ordinaires (402 500 \$) et des bons de souscription (297 500 \$, voir la note 12) émise s'élevait à 700 000 \$.

Le 12 septembre 2017, la Société a conclu 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 finance et réalise entièrement l'agrandissement du Complexe afin d'accueillir ces nouvelles activités. Les travaux dans le cadre du programme ont débuté et les coûts de relocalisation et de construction sont estimés à 22 500 000 \$, dont 5 670 000 \$ étaient engagés et comptabilisé comme terrain et bâtiments. Au 31 décembre 2017, 4 810 000 \$ est payés. Si la Société retarde le programme, cela retardera l'acquisition du Pavillon Quémont.

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 31 décembre 2017, peut être résilié en tout temps, sous réserve du paiement des travaux approuvés et exécutés par le fournisseur à la date de résiliation. Ces montants sont comptabilisés comme équipement minier.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

6. Immobilisations corporelles (suite)

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 (la « propriété ») et immédiatement adjacent à la fonderie Horne. L'entente procure à Falco l'option d'acquérir, sur une période de 5 ans, d'autres terrains 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. Le premier des deux versements résiduels, pour un montant de 1 000 000 \$, a été payé en décembre 2017. Le dernier versement de 946 900 \$ devra être versé d'ici le 1^{er} janvier 2019 et a été comptabilisé comme un passif à court terme dans les comptes créditeurs (note 8).

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 était 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 \$ a été payé en décembre 2017.

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 était 667 460 \$, incluant un dépôt non remboursable de 300 000 \$ versé à la signature de l'entente d'option. En décembre 2017, la Société a exercé cette option et payé le solde résiduel.

7. Actifs d'exploration et d'évaluation

Durant la période de trois mois terminés le 31 décembre 2017, la direction a déterminé que la faisabilité technique et la viabilité commerciale du projet Horne 5 avaient été démontrées, et que par conséquent, la phase de développement du projet Horne 5 avait commencé. Ainsi, la Société a reclassé les coûts capitalisés pour le projet Horne 5, des actifs d'exploration et d'évaluation aux propriétés minières en développement dans les immobilisations corporelles. Les montants capitalisés sur le projet Horne 5 seront comptabilisés au coût jusqu'à ce que le projet ait atteint la production commerciale, soit vendu, abandonné ou que la Société juge qu'il ait subi une perte de valeur. Les actifs d'exploration et d'évaluation associés ont fait l'objet d'un test de dépréciation immédiatement avant le reclassement des actifs d'exploration et d'évaluation.

Dans le cadre de son évaluation de la dépréciation potentielle du projet Horne 5, la direction a utilisé l'approche axée sur la « juste valeur diminuée des coûts de la vente ». La juste valeur a été établie à partir de la capitalisation boursière de la Société au 30 octobre 2017, et la direction est arrivée à la conclusion que la juste valeur diminuée des coûts de la vente était supérieure à la valeur comptable du projet Horne 5. Par conséquent, aucune charge de dépréciation n'a été jugée nécessaire avant le reclassement dans les immobilisations corporelles.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

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

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 la période de six mois terminée le 31 décembre 2017			
	Projet	Camp	Autres	Total
	Horne 5 ⁽ⁱ⁾	Central ⁽ⁱⁱ⁾	propriétés ⁽ⁱⁱⁱ⁾	
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} juillet 2017	32 989 263	3 614 336	5 540 853	42 144 452
Rémunération	95 326	270 120	49 110	414 556
Forage et compilation de données	79 455	6 919 099	1 022 910	8 021 464
Géologie	2 000	32 484	250 677	285 161
Géophysique	945	155 182	140 607	296 734
Environnement	101 486	227 514	-	329 000
Étude de faisabilité	1 234 971	-	-	1 234 971
Étude d'impact environnemental	1 194 630	-	-	1 194 630
Administration et autres	654 312	13 252	54 128	721 692
Total des dépenses pour la période	3 363 125	7 617 651	1 517 432	12 498 208
Crédits d'impôts remboursables	(16 560)	(561 520)	(106 821)	(684 901)
Total pour la période, net des crédits d'impôts	3 346 565	7 056 131	1 410 611	11 813 307
Transfert aux immobilisations corporelles (note 6)	(36 335 828)	-	-	(36 335 828)
Solde au 31 décembre 2017	-	10 670 467	6 951 464	17 621 931

	Pour l'exercice terminé le 30 juin 2017			
	Projet	Camp	Autres	Total
	Horne 5 ⁽ⁱ⁾	Central ⁽ⁱⁱ⁾	propriétés ⁽ⁱⁱⁱ⁾	
	\$	\$	\$	\$
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
Génie minier	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	(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 Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 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 (c'est-à-dire 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 a conservé une redevance de 2 % des revenus nets de fonderie (« 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. Le 5 décembre 2017, la redevance NSR a été assignée à BaseCore Metals LP.

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.

8. Comptes créditeurs et frais courus

	31 décembre 2017	30 juin 2017
	\$	\$
Comptes créditeurs et frais courus	11 854 819	3 562 671
Passif à court terme pour l'acquisition d'une propriété (note 6)	946 900	1 000 000
Intérêts payables sur le passif éventuellement payable (note 9)	1 166 128	785 693
	<u>13 967 847</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 avait une échéance initiale de 18 mois, qui a été reportée de six mois le 29 novembre 2017. 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 31 mai 2018, 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 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 Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

10. Prime différée sur les actions accréditives

	31 décembre 2017	30 juin 2017
	\$	\$
Solde au début de la période	2 284 567	179 637
Prime différée sur les actions accréditives émises, net des frais d'émission d'actions (note 11)	1 599 441	3 077 563
Comptabilisation de la prime différée sur les actions accréditives	(2 284 567)	(972 633)
Solde à la fin de la période	1 599 441	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 \$). L'engagement en lien avec ce financement avait été honoré au 31 décembre 2017.

11. Capital-actions

Le 21 décembre 2017, la Société a clôturé un placement privé négocié d'actions accréditives (le « placement privé »), émettant 7 203 730 actions accréditives pour un produit brut de 8 500 401 \$, et a comptabilisé une prime différée sur les actions accréditives de 1 728 895 \$. Les frais d'émission d'actions s'élèvent à 636 483 \$ et ont été alloués aux actions ordinaires (507 029 \$) et à la prime différée sur les actions accréditives (129 454 \$). 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 2018. Au 31 décembre 2017, la Société n'a pas dépensé ce produit.

Certains dirigeants et administrateurs de Falco et d'Osisko ont participé au placement privé et ont acquis 524 700 actions accréditives. Ces transactions ont été réalisées aux mêmes modalités et conditions que celles offertes aux autres participants.

12. 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
Émis (note 6)	350 000	1,15
Solde au 31 décembre 2017	28 631 717	1,54

Les bons de souscription émis le 5 octobre 2017 (note 6) sont comptabilisées à leur juste valeur telle que déterminée par le modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	1,75 %
Durée de vie prévue des options	5 ans
Volatilité annualisée	98 %
Taux de dividende	-
Juste valeur moyenne pondérée par option	0,85 \$

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

13. 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
Attribuées	2 743 800	0,96
Levées	(1 759 365)	(0,42)
Solde au 31 décembre 2017	10 136 171	0,63
Options pouvant être levées au 31 décembre 2017	4 818 637	0,36

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

	Six mois terminés le 31 décembre 2017
Taux d'intérêt sans risque	1,67 %
Durée de vie prévue des options	4,9 ans
Volatilité annualisée	94 %
Taux de dividende	-
Juste valeur moyenne pondérée par option	0,68 \$

La volatilité annualisée est basée sur les données historiques pour la Société. La juste valeur des options d'achat d'actions est amortie sur la période d'acquisition des droits de chaque tranche d'une attribution.

La rémunération sous forme d'options d'achat d'actions pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2017 s'élève à 419 067 \$ (181 006 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2016), dont une tranche de 25 167 \$ (7 043 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2016) a été capitalisée dans les actifs d'exploration et d'évaluation.

La rémunération sous forme d'options d'achat d'actions pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2017 s'élève à 667 901 \$ (375 126 \$ pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2016), dont une tranche de 40 450 \$ (14 358 \$ pour la période de six mois terminée le 31 décembre 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'intéressement à long terme (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. Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, aucune UAD ou UAR n'était en circulation.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

13. Rémunération fondée sur des actions (suite)

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

Durant les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2017 et 2016, aucune UAR n'a été attribuée dans le cadre du régime ILT. Durant les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2017, 16 666 UAR dont les droits étaient acquis ont été réglées en trésorerie pour un montant total de 14 999 \$ (16 666 UAR dont les droits étaient acquis réglées en trésorerie pour un montant de 4 167 \$ durant les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2016). Aucune UAR dont les droits n'avaient pas encore été acquis n'était en circulation au 31 décembre 2017 (16 666 UAR en circulation au 30 juin 2017).

La charge de rémunération fondée sur des actions relatives aux UAR pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2017 s'élève à un gain de 3 466 \$ (un gain de 4 470 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2016). La charge de rémunération fondée sur des actions relative aux UAR pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2017 s'élève à 1 010 \$ (4 061 \$ pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2016).

14. Perte nette par action

La perte de base et diluée par action pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2017 a été calculée en fonction de la perte nette attribuable aux actionnaires de 1 770 953 \$ et 3 051 143 \$, respectivement (1 928 601 \$ et 3 358 138 \$, respectivement, pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2016) et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2017 de 181 643 673 et 180 740 891, respectivement (128 345 509 et 121 178 168 actions ordinaires pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2016, respectivement). En raison des pertes nettes pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2017 et 2016, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (notes 12 et 13) ont été considérées comme étant anti dilutives, de telle sorte que la perte nette diluée par action est équivalente à la perte nette de base par action pour ces périodes.

15. 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 périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel ⁽¹⁾	510 072	238 703	1 006 970	462 288
Rémunération fondée sur des actions	380 938	150 898	602 378	329 263
	891 010	389 601	1 609 348	791 551

⁽¹⁾ Inclut les honoraires de consultation.

Durant les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2017, des montants de 626 255 \$ et 1 340 722 \$, respectivement, ont été facturés par Osisko pour des services professionnels et la location de bureaux (558 351 \$ et 998 089 \$, respectivement, pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2016). Un montant de 404 250 \$ était inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 31 décembre 2017 (283 557 \$ au 30 juin 2017).

Le 30 mai 2016, la Société a contracté le prêt (note 9). Au 31 décembre 2017, les intérêts payables sur le prêt s'élevaient à 1 166 128 \$ (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 la période de trois mois terminée le 31 décembre 2017 était de 190 832 \$ (178 039 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2016). La charge d'intérêt sur le prêt pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2017 était de 380 435 \$ (358 110 \$ pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2016).

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2017 et 2016

(non audités)

(en dollars canadiens)

16. 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 31 décembre 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.

17. Renseignements supplémentaires sur les états des flux de trésorerie

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2017	2016	2017	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	5 841 465	-	3 309 234	-
Fin de la période	5 484 711	-	5 484 711	-
Dépenses engagées sur les actifs d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et frais courus				
Début de la période	3 581 068	1 854 783	1 748 818	533 067
Fin de la période	4 591 233	2 316 894	4 591 233	2 316 894
Frais de financement inclus dans les comptes créditeurs et frais courus				
Début de la période	-	-	158 523	-
Fin de la période	80 327	264 575	80 327	264 575
Amortissement capitalisé dans les actifs	11 401	8 529	22 843	17 575
Produit d'intérêt reçu	131 969	47 325	285 424	67 809