



Ressources Falco Ltée

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

**Pour les périodes de trois et neuf mois terminées
les 31 mars 2018 et 2017**

Ressources Falco Ltée

Bilans

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Au 31 mars 2018 \$	Au 30 juin 2017 \$
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	13 506 529	53 395 140
Comptes débiteurs (note 5)	4 601 548	2 134 296
Charges payées d'avance	381 060	74 517
	<u>18 489 137</u>	<u>55 603 953</u>
Actif non courant		
Trésorerie affectée (note 4)	905 000	-
Immobilisations corporelles (note 6)	88 544 318	9 729 574
Options sur propriétés (note 6)	-	375 000
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 7)	18 465 723	42 144 452
	<u>107 915 041</u>	<u>52 249 026</u>
Total de l'actif	<u>126 404 178</u>	<u>107 852 979</u>
Passif		
Passif courant		
Comptes créditeurs et frais courus (note 8)	19 857 248	5 348 364
Passif éventuellement payable (note 9)	10 000 000	10 000 000
Prime différée sur les actions accréditatives (note 10)	1 229 595	2 284 567
	<u>31 086 843</u>	<u>17 632 931</u>
Passif non courant		
Impôts sur le résultat différés	8 718 316	6 575 443
Passif à long terme pour l'acquisition d'une propriété (note 6)	-	946 900
	<u>8 718 316</u>	<u>7 522 343</u>
Total du passif	<u>39 805 159</u>	<u>25 155 274</u>
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources Falco Ltée		
Capital-actions	103 201 474	95 306 645
Bons de souscription (note 12)	9 080 509	8 783 009
Surplus d'apport	3 739 528	3 087 664
Déficit	(29 422 492)	(24 479 613)
Total des capitaux propres	<u>86 599 019</u>	<u>82 697 705</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>126 404 178</u>	<u>107 852 979</u>

Continuité de l'exploitation (note 1)

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 neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 31 mars		Neuf mois terminés le 31 mars	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Charges				
Consultants et rémunération	1 021 786	701 129	2 596 323	1 447 264
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	398 243	194 443	1 026 704	559 272
Frais de bureau et administratifs	128 941	100 386	342 315	210 843
Honoraires professionnels	179 092	95 975	563 314	344 512
Frais de déplacement	80 504	52 948	285 939	176 800
Relations avec les investisseurs et les actionnaires	62 228	95 081	237 090	312 767
Amortissement (note 6)	3 191	3 191	9 571	9 571
Dépenses d'exploration et d'évaluation	-	45 543	203 785	129 910
Perte d'exploitation	(1 873 985)	(1 288 696)	(5 265 041)	(3 190 939)
Produit d'intérêt	102 073	102 562	387 497	170 371
Charge d'intérêt (notes 9 et 15)	(194 175)	(181 156)	(574 610)	(539 266)
Perte de change	(1 535)	(1 052)	(2 265)	(1 049)
Autres produits – prime liée aux actions accréditatives (note 10)	369 846	161 858	2 654 413	486 932
Perte avant les impôts sur le résultat	(1 597 776)	(1 206 484)	(2 800 006)	(3 073 951)
Charge d'impôts sur le résultat différés	(293 960)	(738 298)	(2 142 873)	(2 228 969)
Perte nette et perte globale	(1 891 736)	(1 944 782)	(4 942 879)	(5 302 920)
Perte nette par action ordinaire				
De base et diluée (note 14)	(0,01)	(0,01)	(0,03)	(0,04)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation				
De base et dilué (note 14)	189 009 530	135 634 958	183 456 867	131 950 118

La perte et la perte globale sont entièrement attribuables aux actionnaires de Ressources Falco Ltée.

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 neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 31 mars		Neuf mois terminés le 31 mars	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Perte nette	(1 891 736)	(1 944 782)	(4 942 879)	(5 302 920)
Ajustements :				
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	398 243	194 443	1 025 694	559 272
Amortissement (note 6)	3 191	3 191	9 571	9 571
Autres produits – prime liée aux actions accréditives (note 10)	(369 846)	(161 858)	(2 654 413)	(486 932)
Charge d'impôts sur le résultat différés	293 960	738 298	2 142 873	2 228 969
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :				
Comptes débiteurs	(805 447)	292 805	(1 782 351)	(142 132)
Charges payées d'avance	(113 986)	43 973	(306 543)	59 104
Comptes créditeurs et frais courus	(1 032 383)	(135 715)	1 700 504	(472 331)
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation	<u>(3 518 004)</u>	<u>(969 645)</u>	<u>(4 807 544)</u>	<u>(3 547 399)</u>
Activités d'investissement				
Immobilisations corporelles	(8 396 670)	(1 534 567)	(27 872 073)	(1 534 567)
Dépôts d'exploration	-	60 000	-	60 000
Options sur propriétés	-	(75 000)	-	(75 000)
Investissements dans des actifs d'exploration et d'évaluation nets des crédits gouvernementaux reçus	(5 206 743)	(4 243 064)	(14 810 664)	(13 150 453)
Augmentation de la trésorerie affectée (note 4)	-	-	(905 000)	-
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'investissement	<u>(13 603 413)</u>	<u>(5 792 631)</u>	<u>(43 587 737)</u>	<u>(14 700 020)</u>
Activités de financement				
Produit de l'émission d'actions accréditives (note 11)	-	-	8 500 401	10 573 408
Produit de l'émission d'actions et de bons de souscription dans le cadre d'un financement public par voie de prise ferme	-	-	-	25 876 185
Produit de l'émission d'actions et de bons de souscription dans le cadre d'un placement privé	-	10 799 600	-	10 799 600
Produit de la levée de bons de souscription	-	-	-	54 394
Produit de la levée d'options d'achat d'actions	39 000	-	771 667	121 500
Païement de frais d'émission d'actions	(50 719)	(456 798)	(765 398)	(2 692 223)
Flux de trésorerie nets générés dans le cadre des activités de financement	<u>(11 719)</u>	<u>10 342 802</u>	<u>8 506 670</u>	<u>44 732 864</u>
(Diminution) augmentation de la trésorerie	<u>(17 133 136)</u>	<u>3 580 526</u>	<u>(39 888 611)</u>	<u>26 485 445</u>
Trésorerie au début de la période	<u>30 639 665</u>	<u>32 294 424</u>	<u>53 395 140</u>	<u>9 389 505</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>13 506 529</u>	<u>35 874 950</u>	<u>13 506 529</u>	<u>35 874 950</u>

Renseignements supplémentaires (note 18)

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 neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(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	-	-	-	-	(4 942 879)	(4 942 879)
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 (note 13)	-	-	-	1 108 049	-	1 108 049
Juste valeur des options levées	-	456 185	-	(456 185)	-	-
Produit de la levée d'options	1 909 365	771 667	-	-	-	771 667
Solde au 31 mars 2018	189 107 863	103 201 474	9 080 509	3 739 528	(29 422 492)	86 599 019
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	-	-	-	-	(5 302 920)	(5 302 920)
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)
Placement privé						
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription	10 093 083	9 184 707	1 614 893	-	-	10 799 600
Frais d'émission d'actions	-	(233 344)	(41 027)	-	-	(274 371)
Bons de souscription :						
Juste valeur des bons de souscription levés	-	16 750	(16 750)	-	-	-
Produit de la levée de bons de souscription	96 701	54 394	-	-	-	54 394
Expirés	-	-	(16 750)	16 750	-	-
Options d'achat d'actions :						
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	582 955	-	582 955
Juste valeur des options levées	-	87 306	-	(87 306)	-	-
Produit de la levée d'options	205 000	121 500	-	-	-	121 500
Solde au 31 mars 2017	156 776 406	70 818 245	5 853 553	2 983 987	(22 798 920)	(56 856 865)

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 neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

1. Nature des activités et continuité de l'exploitation

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'il soit 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.

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux principes comptables de continuité de l'exploitation, lesquels prévoient la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des activités lorsqu'ils viendront à échéance. Pour évaluer si l'hypothèse de continuité de l'exploitation est appropriée, la direction tient compte de tous les renseignements disponibles concernant l'avenir, c'est-à-dire sur une période d'au moins les douze mois suivant la fin de la période de présentation de l'information, sans toutefois s'y limiter. Au 31 mars 2018, la Société avait un fonds de roulement négatif de 12 597 706 \$ (incluant un solde de trésorerie de 13 506 529 \$) ainsi qu'un déficit accumulé de 29 422 492 \$ et avait subi une perte de 4 942 879 \$ pour la période de neuf mois se terminant à cette date. Comme la Société est en phase de développement pour le projet Horne 5, elle n'a enregistré aucun produit d'exploitation et ne dispose d'aucune source de flux de trésorerie d'exploitation.

La direction de la Société (la « direction ») estime que le fonds de roulement au 31 mars 2018 ne sera pas suffisant pour honorer ses obligations, ses engagements et ses dépenses budgétées jusqu'au 31 mars 2019. La direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes quant aux événements et aux conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société d'assurer la continuité de l'exploitation comme décrite au paragraphe précédent et, par conséquent, à la pertinence de l'utilisation des principes comptables de continuité d'exploitation. Les états financiers intermédiaires ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications de bilan qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité de l'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités futures et de financer ses activités de développement prévues au gîte Horne 5 dépend de la capacité de la direction à obtenir les approbations des tierces parties (voir aussi note 7) et le financement supplémentaire dans le futur. Toute insuffisance de financement peut être palliée par un certain nombre de moyens, y compris la finalisation d'ententes de flux (voir aussi note 9) et l'émission de titres de créance ou de capitaux propres, sans toutefois s'y limiter. 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 la direction n'est pas en mesure d'obtenir un nouveau financement, la Société pourrait être incapable de poursuivre ses activités, et les montants réalisés pour les actifs pourraient être moindres que les montants inscrits dans les états financiers intermédiaires.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(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 25 mai 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 mars 2018	30 juin 2017
	\$	\$
Taxes de vente	3 013 521	1 246 885
Crédits d'impôt remboursables ⁽ⁱ⁾	1 524 360	839 459
Autres	63 667	47 952
	<u>4 601 548</u>	<u>2 134 296</u>

(i) Les crédits d'impôt remboursables se rapportent aux crédits d'impôt 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 neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

6. Immobilisations corporelles

	Équipement 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	8 906 247	27 425 963	4 978 841	-	26 105	41 337 156
Transfert des actifs d'exploration et d'évaluation (note 7)	-	-	37 531 876	-	-	37 531 876
Solde au 31 mars 2018	15 490 718	30 372 863	42 510 717	88 356	345 218	88 807 872
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	-	-	-	9 571	-	9 571
Amortissement capitalisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	13 727	30 990	44 717
Solde au 31 mars 2018	-	-	-	46 884	216 670	263 554
Valeur comptable						
Au 30 juin 2017	6 584 471	2 946 900	-	64 770	133 433	9 729 574
Au 31 mars 2018	15 490 718	30 372 863	42 510 717	41 472	128 548	88 544 318

Le 5 octobre 2017, la Société a clôturé l'acquisition de la propriété Donalda (« Donalda »), auprès d'Entreprises minières Globex Inc. (« Globex ») qui est comptabilisé à titre de 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'acquérir 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 a transféré 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 l'achèvement 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 12 000 000 \$ étaient engagés et comptabilisé au 31 mars 2018 comme terrain et bâtiments. Au 31 mars 2018, 6 250 000 \$ avaient été payés. Si la Société retarde le programme, cela retardera l'acquisition du Pavillon Quémont.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

6. Immobilisations corporelles (suite)

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. Le contrat, d'une valeur estimée à environ 28 900 000 \$, dont 7 825 000 \$ étaient engagés et 5 020 000 \$ étaient payés au 31 mars 2018, 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.

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 est 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, par conséquent, la phase de développement du projet Horne 5 a commencé. Ainsi, la Société a reclassé les coûts capitalisés pour le projet Horne 5, des actifs d'exploration et d'évaluation aux en cours de construction 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 neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(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 neuf mois terminés le 31 mars 2018			
	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	95 326	367 516	89 528	552 370
Forage et compilation de données	79 455	8 122 810	1 528 132	9 730 397
Géologie	2 000	32 700	239 321	274 021
Géophysique	945	232 436	162 283	395 664
Environnement	101 486	259 974	-	361 460
Étude de faisabilité	1 234 971	-	-	1 234 971
Étude d'impact environnemental	1 194 630	-	-	1 194 630
Administration et autres	654 312	24 809	115 414	794 535
Total des dépenses pour la période	3 363 125	9 040 245	2 134 678	14 538 048
Crédits d'impôt remboursables	(16 560)	(561 520)	(106 821)	(684 901)
Total pour la période, net des crédits d'impôt	3 346 565	8 478 725	2 027 857	13 853 147
Transfert entre propriétés ^(v)	1 196 048	(1 196 048)	-	-
Transfert aux immobilisations corporelles ^(v) (note 6)	(37 531 876)	-	-	(37 531 876)
Solde au 31 mars 2018	-	10 897 013	7 568 710	18 465 723

	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
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'impôt remboursables	(551 561)	(184 957)	(110 391)	(846 909)
Total pour la période, net des crédits d'impôt	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.

(v) Ces coûts ont été engagés pour établir la viabilité technique et commerciale du projet Horne 5 par une étude de faisabilité et ont été reclassés dans les immobilisations corporelles.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(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 mars 2018	30 juin 2017
	\$	\$
Comptes créditeurs et frais courus	17 550 046	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)	1 360 302	785 693
	<u>19 857 248</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 neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

10. Prime différée sur les actions accréditives

	31 mars 2018	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	(2 654 413)	(972 633)
Solde à la fin de la période	1 229 595	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 (note 10). Au 31 mars 2018, le solde restant à dépenser s'élevait à 6 534 814 \$.

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 mars 2018	28 631 717	1,54

Les bons de souscription émis le 5 octobre 2017 (note 6) sont comptabilisés 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 bons de souscription	5 ans
Volatilité annualisée	98 %
Taux de dividende	-
Juste valeur moyenne pondérée par bon de souscription	0,85 \$

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(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	3 206 000	0,95
Levées	(1 909 365)	(0,40)
Solde au 31 mars 2018	10 448 371	0,65
Options pouvant être levées au 31 mars 2018	5 772 149	0,44

À la date d'attribution, les options d'achat d'actions 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 :

	Neuf mois terminés le 31 mars 2018
Taux d'intérêt sans risque	1,72 %
Durée de vie prévue des options	4,9 ans
Volatilité annualisée	93 %
Taux de dividende	-
Juste valeur moyenne pondérée par option	0,67 \$

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 mars 2018 s'élève à 440 148 \$ (207 829 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2017), dont une tranche de 29 737 \$ (montant nul pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2017) a été capitalisée dans les actifs en cours de construction et une tranche de 12 168 \$ (14 856 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2017) 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 neuf mois terminée le 31 mars 2018 s'élève à 1 108 049 \$ (582 955 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2017) dont une tranche de 29 737 \$ (montant nul pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2017) a été capitalisée dans les actifs en cours de construction et une tranche de 52 618 \$ (29 214 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2017) a été capitalisée dans les actifs d'exploration et d'évaluation.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

13. Rémunération fondée sur des actions (suite)

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 mars 2018 et au 30 juin 2017, aucune UAD ou UAR n'était en circulation.

Durant les périodes de neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017, aucune UAR n'a été attribuée dans le cadre du régime ILT. Durant la période de neuf mois terminée le 31 mars 2018, 16 666 UAR dont les droits étaient acquis ont été réglées en trésorerie pour un montant total de 14 999 \$ (16 666 UAR ont été acquises et réglées en trésorerie pour un montant de 4 167 \$ durant la période de neuf mois terminée le 31 mars 2017). Aucune UAR dont les droits n'avaient pas encore été acquis n'était en circulation au 31 mars 2018 (16 666 UAR en circulation au 30 juin 2017).

La charge de rémunération fondée sur des actions relatives aux UAR pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2018 s'élève à 1 010 \$ (5 531 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2017).

14. Perte nette par action

La perte de base et diluée par action pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 mars 2018 a été calculée en fonction de la perte nette attribuable aux actionnaires qui est respectivement de 1 891 736 \$ et de 4 942 879 \$ (respectivement de 1 944 782 \$ et de 5 302 920 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 mars 2017) et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 mars 2018 qui est respectivement de 189 009 530 et de 183 456 867 (respectivement de 135 634 958 et de 131 950 118 actions ordinaires pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 mars 2017). En raison des pertes nettes pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017, 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 neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017 :

	Trois mois terminés		Neuf mois terminés	
	le 31 mars		le 31 mars	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel ⁽¹⁾	669 999	503 268	1 676 969	965 556
Rémunération fondée sur des actions	394 562	189 068	996 940	518 331
	1 064 561	692 336	2 673 909	1 483 887

⁽¹⁾ Inclut les honoraires de consultation.

Durant les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 mars 2018, des montants de 696 134 \$ et de 2 036 856 \$, respectivement, ont été facturés par Osisko pour des services professionnels et la location de bureaux (724 683 \$ et 1 722 772 \$, respectivement, pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 mars 2017). Un montant de 668 658 \$ était inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 31 mars 2018 (283 557 \$ au 30 juin 2017).

Le 30 mai 2016, la Société a contracté le prêt (note 9). Au 31 mars 2018, les intérêts payables sur le prêt s'élevaient à 1 360 302 \$ (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 mars 2018 était de 194 175 \$ (181 156 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2017). La charge d'intérêt sur le prêt pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2018 était de 574 610 \$ (539 266 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2017).

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(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 mars 2018 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. Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à ses passifs financiers. La Société gère le risque de liquidités en surveillant continuellement les flux de trésorerie actuels et projetés, en prenant en compte les besoins liés à ses engagements financiers et ses propriétés minières et en faisant concorder les profils d'échéance des actifs financiers et des passifs financiers. Le conseil révisé et approuve toutes les transactions matérielles hors du cours normal des activités, y compris les offres de fusion, les acquisitions ou d'autres investissements ou désinvestissements majeurs. Au 31 mars 2018, la trésorerie se composait de soldes bancaires. Comme décrit à la note 1, la Société estime que compte tenu de sa situation financière au 31 mars 2018, elle ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour honorer ses passifs financiers pour la prochaine année.

Le tableau qui suit résume les passifs financiers de la Société au 31 mars 2018 :

	Moins d'un an	Entre un et trois ans	Plus de trois ans
	\$	\$	\$
Comptes créditeurs et frais courus	19 857 248	-	-
Passif éventuellement payable	10 000 000	-	-

Le tableau qui suit résume les passifs financiers de la Société au 30 juin 2017 :

	Moins d'un an	Entre un et trois ans	Plus de trois ans
	\$	\$	\$
Comptes créditeurs et frais courus	5 348 364	-	-
Passif éventuellement payable	10 000 000	-	-
Passif à long terme pour l'acquisition d'une propriété	-	946 900	-

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

18. Renseignements supplémentaires sur les états des flux de trésorerie

	Trois mois terminés le 31 mars		Neuf mois terminés le 31 mars	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
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	5 484 711	-	3 309 234	-
Fin de la période	15 669 580	3 563 717	15 669 580	3 563 717
Dépenses engagées sur les actifs d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et frais courus				
Début de la période	4 591 233	2 316 894	1 748 818	533 067
Fin de la période	1 378 867	2 760 812	1 378 867	2 760 812
Frais de financement inclus dans les comptes créditeurs et frais courus				
Début de la période	80 327	264 575	158 523	-
Fin de la période	29 608	82 148	29 608	82 148
Amortissement capitalisé dans les actifs	21 874	8 058	44 717	29 214
Produit d'intérêt reçu	102 073	102 562	387 497	170 371