



RESSOURCES FALCO LTÉE

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

**POUR LES TROIS MOIS TERMINÉS
LES 30 SEPTEMBRE 2018 ET 2017**

Ressources Falco Ltée

Bilans

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Au 30 septembre 2018	Au 30 juin 2018
	\$	\$
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	3 356 896	8 932 271
Comptes débiteurs	5 355 542	4 590 387
Charges payées d'avance et autres actifs	496 896	415 654
	<u>9 209 334</u>	<u>13 938 312</u>
Actif non courant		
Trésorerie affectée	905 000	905 000
Immobilisations corporelles (note 4)	105 985 814	100 691 463
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	24 863 958	22 308 274
Autre actif non courant (note 7)	500 000	-
	<u>132 254 772</u>	<u>123 904 737</u>
Total de l'actif	<u>141 464 106</u>	<u>137 843 049</u>
Passif		
Passif courant		
Comptes créditeurs et frais courus (note 6)	20 459 850	25 764 267
Passif éventuellement payable (note 7)	10 000 000	10 000 000
Prêt garanti (note 9)	9 955 400	-
Prime différée sur les actions accréditives (note 10)	-	489 851
	<u>40 415 250</u>	<u>36 254 118</u>
Passif non courant		
Impôts sur le résultat différés	9 758 000	9 319 000
	<u>9 758 000</u>	<u>9 319 000</u>
Total du passif	<u>50 173 250</u>	<u>45 573 118</u>
Capitaux propres		
Capital-actions	103 252 339	103 235 749
Débeture convertible (note 8)	6 875 000	6 875 000
Bons de souscription (note 11)	3 226 957	4 800 822
Surplus d'apport	10 408 513	8 422 780
Déficit	(32 471 953)	(31 064 420)
Total des capitaux propres	<u>91 290 856</u>	<u>92 269 931</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>141 464 106</u>	<u>137 843 049</u>
Continuité d'exploitation (note 1)		

Capitaux propres est 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 de la perte et de la perte globale

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

	2018	2017
	\$	\$
Charges		
Consultants et rémunération	842 866	809 994
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	365 978	238 027
Frais de bureau et administratifs	83 112	114 109
Honoraires professionnels	82 827	154 455
Relations avec les investisseurs et les actionnaires	34 835	53 016
Frais de déplacement	17 675	60 898
Amortissement	3 190	3 190
	(1 430 483)	(1 433 689)
Perte d'exploitation		
Produit d'intérêt	25 773	153 455
Charge d'intérêt	(53 690)	(189 603)
Gain (perte) de change	16	(645)
Autres produits – prime liée aux actions accréditatives (note 10)	489 851	1 047 841
	(968 533)	(422 641)
Perte avant les impôts sur le résultat		
Charge d'impôts sur le résultat différés	(439 000)	(857 549)
	(1 407 533)	(1 280 190)
Perte nette et perte globale		
	(0,01)	(0,01)
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	189 187 691	179 743 170

La perte nette 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 trois mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

	2018	2017
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Perte nette	(1 407 533)	(1 280 190)
Ajustements :		
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	365 978	238 027
Amortissement (note 4)	3 190	3 190
Autres produits – prime liée aux actions accréditives (note 10)	(489 851)	(1 047 841)
Charge d'impôts sur le résultat différés	439 000	857 549
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :		
Comptes débiteurs	(765 155)	138 169
Charges payées d'avance et autres actifs	(81 242)	(130 183)
Comptes créditeurs et frais courus	1 104 932	1 050 940
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation	(830 681)	(170 339)
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(11 166 583)	(5 371 752)
Investissements dans des actifs d'exploration et d'évaluation, nets des crédits gouvernementaux reçus	(3 514 305)	(3 527 433)
Augmentation de la trésorerie affectée	-	(905 000)
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'investissement	(14 680 888)	(9 804 185)
Activités de financement		
Produit de l'émission d'un prêt garanti, net des frais d'émission (note 9)	9 955 400	-
Produit de la levée d'options	9 528	191 167
Paiement de frais d'émission d'actions	(28 734)	(158 523)
Flux de trésorerie nets générés dans le cadre des activités de financement	9 936 194	32 644
Diminution de la trésorerie	(5 575 375)	(9 941 880)
Trésorerie au début de la période	8 932 271	53 395 140
Trésorerie à la fin de la période	3 356 896	43 453 260
Renseignements supplémentaires (note 17)		

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 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions en circulation	Capital- actions \$	Débite convertible \$	Bons de souscription \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Total \$
Solde au 1^{er} juillet 2018	189 157 863	103 235 749	6 875 000	4 800 822	8 422 780	(31 064 420)	92 269 931
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	(1 407 533)	(1 407 533)
Bons de souscription expirés (note 11)	-	-	-	(1 573 865)	1 573 865	-	-
Options d'achat d'actions (note 12) :							
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	418 930	-	418 930
Juste valeur des options levées	-	7 062	-	-	(7 062)	-	-
Produit de la levée d'options	38 113	9 528	-	-	-	-	9 528
Solde au 30 septembre 2018	189 195 976	103 252 339	6 875 000	3 226 957	10 408 513	(32 471 953)	91 290 856
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

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

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

1. Nature des activités et continuité de l'exploitation

Ressources Falco Ltée (« 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 (l'« étude de faisabilité ») 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 de la Société (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 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 30 septembre 2018, la Société avait un fonds de roulement négatif de 31 205 916 \$ (incluant un solde de trésorerie de 3 356 896 \$), pour lequel un montant de 21 533 421 \$ est dû à Redevances Aurifères Osisko Ltée (« Osisko »), au titre du financement (voir la note 9) et d'une entente de flux (voir la note 7).

Au 30 septembre 2018, la Société a un déficit accumulé de 32 471 953 \$ et avait subi une perte de 1 407 533 \$ pour les trois mois terminés les 30 septembre 2018. 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.

Le fonds de roulement au 30 septembre 2018 ne sera pas suffisant pour honorer ses obligations, ses engagements et ses dépenses budgétées jusqu'au 30 septembre 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 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 du 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 note 7) 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 (voir notes 8 et 9), 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.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 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 devraient être lus en parallèle avec les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 30 juin 2018, 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 29 novembre 2018.

Les méthodes comptables appliquées dans les présents états financiers intermédiaires résumés sont les mêmes que celles appliquées dans nos plus récents états financiers annuels audités, sauf ce qui suit :

IFRS 9, Instruments financiers (« IFRS 9 »)

Au 1er juillet 2018, la Société a adopté IFRS 9 de manière rétrospective avec retraitement des périodes comparatives conformément aux dispositions transitoires de IFRS 9. IFRS 9 fournit les directives sur le classement et l'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers et remplace IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation. L'adoption de IFRS 9 n'a pas eu d'impact sur la valeur comptable des actifs financiers et passifs financiers de la Société à la date de transition, ainsi les chiffres comparatifs n'ont pas été retraités.

3. Jugements, estimations et hypothèses

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS 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.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

4. Immobilisations corporelles

	Équipement minier	Terrain et bâtiments	Construction en cours	Équipement de bureau et autres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût					
Solde au 30 juin 2017	6 584 471	2 946 900	-	407 469	9 938 840
Ajouts	10 244 461	34 996 460	8 231 558	26 104	53 498 583
Transfert des actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	-	-	37 531 876	-	37 531 876
Solde au 30 juin 2018	16 828 932	37 943 360	45 763 434	433 573	100 969 299
Ajouts	632 338	2 964 680	1 709 955	-	5 306 973
Transfert des coûts du programme	-	(22 500 000)	22 500 000	-	-
Solde au 30 septembre 2018	17 461 270	18 408 040	69 973 389	433 573	106 276 272
Amortissement cumulé					
Solde au 30 juin 2017	-	-	-	209 266	209 266
Amortissement	-	-	-	12 761	12 761
Amortissement capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	55 809	55 809
Solde au 30 juin 2018	-	-	-	277 836	277 836
Amortissement	-	-	-	3 190	3 190
Amortissement capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	9 432	9 432
Solde au 30 septembre 2018	-	-	-	290 458	290 458
Valeur comptable					
Au 30 juin 2018	16 828 932	37 943 360	45 763 434	155 737	100 691 463
Au 30 septembre 2018	17 461 270	18 408 040	69 973 389	143 115	105 985 814

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 du programme de relocalisation (le « programme »). Selon le programme, les activités de formation et d'intégration au marché du travail du Pavillon Quémont seront intégrées au Complexe La Source-Polymétier (le « Complexe »). Falco a financé et a réalisé l'agrandissement du Complexe afin d'accueillir ces nouvelles activités et a transféré le bâtiment le 28 juin 2018. Au 30 septembre 2018, les coûts de construction dans le cadre du programme totalisaient 22 500 000 \$, et ont été reclassés de la rubrique terrain et bâtiments vers les constructions en cours. Falco n'a pas d'autres engagements vers la Commission scolaire.

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 payés au 30 septembre 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 à la rubrique Équipement minier.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

5. Actifs d'exploration et d'évaluation

Le 30 octobre 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 immobilisations corporelles.

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 2018			
	Projet Horne 5	Camp Central ⁽ⁱⁱ⁾	Autres propriétés ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} juillet 2018	-	14 009 617	8 298 657	22 308 274
Rémunération	-	86 984	46 826	133 810
Forage et compilation de données	-	1 734 044	142 992	1 877 036
Géologie	-	14 268	145 606	159 874
Géophysique	-	34 058	285 787	319 845
Environnement	-	-	153	153
Administration et autres	-	3 396	61 570	64 966
Total des dépenses pour la période	-	1 872 750	682 934	2 555 684
Crédits d'impôt remboursables	-	-	-	-
Total pour la période, net des crédits d'impôt	-	1 872 750	682 934	2 555 684
Solde au 30 septembre 2018	-	15 882 367	8 981 591	24 863 958

	Pour l'exercice terminé le 30 juin 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	477 187	129 834	702 347
Forage et compilation de données	79 455	10 961 448	1 866 463	12 907 366
Géologie	2 000	35 179	286 634	323 813
Géophysique	945	344 167	357 404	702 516
Environnement	101 486	259 979	177	361 642
Étude de faisabilité	1 234 971	-	-	1 234 971
Étude d'impact environnemental	1 194 630	-	-	1 194 630
Administration et autres	652 931	28 057	215 204	896 192
Total des dépenses pour la période	3 361 744	12 106 017	2 855 716	18 323 477
Crédits d'impôt remboursables	(15 179)	(514 688)	(97 912)	(627 779)
Total pour la période, net des crédits d'impôt	3 346 565	11 591 329	2 757 804	17 695 698
Transfert entre propriétés ^(iv)	1 196 048	(1 196 048)	-	-
Transfert aux immobilisations corporelles ^(iv)	(37 531 876)	-	-	(37 531 876)
Solde au 30 juin 2018	-	14 009 617	8 298 657	22 308 274

(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) 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 (voir aussi note 4).

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

6. Comptes créditeurs et frais courus

	30 septembre 2018	30 juin 2018
	\$	\$
Comptes fournisseurs et frais courus	16 288 035	22 002 670
Retenues à payer	1 691 494	1 321 550
Passif courant pour l'acquisition d'une propriété	946 900	946 900
Intérêts payables sur le passif éventuellement payable (note 7)	1 493 147	1 493 147
Intérêts payables sur le prêt garanti (note 9)	40 274	-
	<u>20 459 850</u>	<u>25 764 267</u>

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 »). 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 \$. La Société a fait un paiement de 2 000 000 \$ et le paiement final de 946 900 \$ doit être versé d'ici au 1^{er} janvier 2019.

7. Passif éventuellement payable

Le 30 mai 2016, la Société a clôturé un financement avec 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 finalement été reportée au 31 décembre 2018 le 31 mai 2018. 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 décembre 2018, Falco et Osisko (collectivement, les « parties ») 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 »), en vertu de laquelle Osisko pourra fournir à Falco une partie du capital de développement requis pour la construction du projet Horne 5.

À la date d'échéance, si les parties 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, assujettie à un droit de premier refus (le « DPR ») en faveur de Glencore Canada Corporation (« Glencore Canada ») 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.

Le 18 juin 2018, la Société a annoncé la signature d'une entente de flux avec Osisko, en vertu de laquelle Osisko fournira à la Société des paiements par tranches totalisant jusqu'à 180 millions de dollars, en vue de financer le développement du projet Horne 5, payable de la façon suivante :

- Un premier dépôt de 25 millions de dollars à la clôture de l'entente de flux, net de tout montant dû par la Société à Osisko ;
- Un deuxième dépôt de 20 millions de dollars lorsque la Société aura reçu toutes les approbations importantes nécessaires de la tierce partie, les autorisations, les droits de passage et les droits de surface ;
- Un troisième dépôt de 35 millions de dollars suivant la réception de tous les permis importants requis pour la construction d'une mine sur le projet Horne 5, une décision positive quant à la construction du projet Horne 5 et la levée d'un minimum de 100 millions de dollars sur le marché des actions, dans le cadre d'une entente de coentreprise ou de tout autre financement ne générant pas de dette pour la construction de la mine ;
- Un quatrième dépôt de 60 millions de dollars lorsque la totalité du financement des dépenses en capital projetées pour le projet Horne 5 sera démontrée ; et
- Un cinquième dépôt optionnel de 40 millions de dollars à la seule discrétion d'Osisko d'augmenter le pourcentage du flux, payable au même moment que le quatrième dépôt.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

7. Passif éventuellement payable (suite)

Selon les termes de l'entente de flux, Osisko fera l'acquisition de 90 % de l'argent payable du projet Horne 5, augmentant à 100 % de l'argent payable du projet Horne 5 dans le cas où le cinquième dépôt optionnel est effectué. En échange de l'argent livré en vertu de l'entente de flux, Osisko effectuera des paiements en continu à la Société équivalant à 20 % du cours de l'argent le jour de la livraison, ne dépassant pas 6,00 \$ US par once d'argent. L'argent produit du projet Horne 5 et des propriétés situées dans le secteur d'intérêt de 5 km sera assujéti à l'entente de flux.

En vertu de l'entente de flux, la Société a accepté de payer des frais d'engagement de capital de 2 000 000 \$. Ces frais sont payables lorsqu'Osisko fournira le troisième dépôt en vertu de l'entente de flux.

La clôture de l'entente de flux est assujéti à la satisfaction des conditions habituelles, incluant l'obtention des approbations réglementaires et l'approbation d'une majorité d'actionnaires minoritaires de Falco (l'« approbation »). L'assemblée extraordinaire des actionnaires pour l'approbation sera le 29 novembre 2018.

L'entente de flux est assujéti à un DPR en faveur de Glencore Canada. En vertu du DPR, Glencore Canada jouit d'une période de 60 jours, suivant la réception d'une notice accompagnée d'une copie de l'entente de flux, afin d'aviser Falco si elle souhaite acquérir le flux argentifère en conformité avec les termes décrits dans l'entente de flux.

Au 30 septembre 2018, la Société avait engagé des coûts de transaction s'élevant à 500 000 \$ pour l'entente de flux, lequel est comptabilisé en tant qu'autre actif non courant au bilan.

8. Débenture convertible

Le 29 juin 2018, la Société a clôturé une transaction de financement (la « débenture convertible ») avec Osisko pour un montant de 7 000 000 \$. Selon les termes de la débenture convertible, Osisko a fait l'acquisition d'une débenture garantie (la « débenture ») d'un montant en capital de 7 000 000 \$ (le « capital »).

Sur réception de l'approbation, la débenture sera convertible (la « conversion ») en unités de la Société (les « unités converties »). Aucun intérêt ne sera exigé sur le montant de capital de la débenture sauf si Falco ne réussit pas à obtenir l'approbation, auquel cas les intérêts seront cumulés rétroactivement à partir de la date de clôture de la débenture convertible à un taux annuel équivalent à 7 %, composé trimestriellement. Les intérêts cumulés doivent être payés lors du remboursement du montant en capital, lorsque dû, selon les modalités de la débenture. La date d'échéance de la débenture sera la première des deux dates entre (i) la date de l'assemblée des actionnaires de Falco à être tenue afin d'obtenir l'approbation et (ii) le 31 décembre 2018.

À la date à laquelle la Société obtient l'approbation, la débenture doit être convertie en 12 104 444 unités converties de Falco. Chaque unité convertie consistera en une action ordinaire et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire, sous réserve des clauses d'anti-dilution habituelles, au prix de 0,75 \$ pour une période de 36 mois à compter de la date d'émission des unités converties.

Étant donné que la Société a le droit inconditionnel d'éviter de remettre de la trésorerie ou un autre actif financier pour régler la débenture, cette dernière a été comptabilisée dans les capitaux propres, net des frais de transaction de 125 000 \$ à l'état de la situation financière au 30 septembre 2018.

9. Prêt garanti

Le 10 septembre 2018, la Société a clôturé une entente de prêt garanti de premier rang avec Osisko (le « prêt garanti »). Selon les termes du prêt garanti, Osisko a fourni un prêt de 10 000 000 \$ (le « montant de capital ») à la Société. Le prêt garanti sera destiné à l'avancement du projet Horne 5 et pour les besoins généraux de l'entreprise. La date d'échéance du prêt garanti est le 31 décembre 2018 et les intérêts doivent être payés sur le montant de capital à un taux annuel de 7 %, composé trimestriellement. Les intérêts cumulés doivent être payés lors du remboursement du montant de capital. Le montant de capital doit être remboursé à la première des dates entre la date de clôture de l'entente de flux (note 7) ou le 31 décembre 2018. Le montant de capital a été comptabilisé comme un passif courant, net des frais de transaction de 44 600 \$, à l'état de la situation financière au 30 septembre 2018.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

10. Prime différée sur les actions accréditives

	30 septembre 2018	30 juin 2018
	\$	\$
Solde au début de la période	489 851	2 284 567
Prime différée sur les actions accréditives émises	-	1 599 441
Comptabilisation de la prime différée sur les actions accréditives	(489 851)	(3 394 157)
Solde à la fin de la période	-	489 851

Le 21 décembre 2017, la Société a émis 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 \$, net des frais d'émission d'actions de 129 454 \$. Au 30 septembre 2018, la Société avait honoré son engagement de dépenser le produit brut pour réaliser des activités d'exploration.

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 2017	28 281 717	1,55
Émis	350 000	1,15
Expirés	(12 091 675)	1,45
Solde au 30 juin 2018	16 540 042	1,61
Expirés	(5 046 542)	1,45
Solde au 30 septembre 2018	11 493 500	1,68

Les bons de souscription en circulation au 30 septembre 2018 se présentent comme suit :

Prix de levée (\$)	Nombre de bons de souscription	Date d'expiration	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée (années)
1,15	350 000	4 octobre 2022	4,01
1,70	11 143 500	7 décembre 2018	0,19
	11 493 500		

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(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 2017	9 151 736	0,49
Attribuées	3 206 000	0,95
Levées	(1 959 365)	0,41
Expirés	(50 000)	0,45
Solde au 30 juin 2018	10 348 371	0,65
Levées	(38 113)	0,25
Solde au 30 septembre 2018	10 310 258	0,65
Options pouvant être levées au 30 septembre 2018	5 689 036	0,44

La rémunération sous forme d'options d'achat d'actions pour les trois mois terminés le 30 septembre 2018 s'élève à 418 931 \$ (248 834 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017), dont un montant de 42 049 \$ (montant nul pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017) a été capitalisé à la rubrique « Construction en cours », et un montant de 10 904 \$ (15 283 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017) a été capitalisé 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, et d'unités liées au rendement qui 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.

Aucune UAR n'était en circulation au 30 septembre 2018 (aucune au 30 juin 2018). La charge de rémunération fondée sur des actions pour les UAR pour les trois mois terminés le 30 septembre 2018 était nulle (4 476 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017).

13. Perte nette par action

La perte de base et diluée par action pour les trois mois terminés le 30 septembre 2018 a été calculée en fonction de la perte nette attribuable aux actionnaires de 1 407 533 \$ (1 280 190 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017) et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour les trois mois terminés le 30 septembre 2018 de 189 187 691 (179 743 170 pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017). En raison des pertes nettes pour les trois mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (notes 8, 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 Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

14. Transactions entre parties liées et impliquant les principaux dirigeants

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs (membres ou non de la direction) et certains 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 2018 et 2017 :

	2018	2017
	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel ⁽¹⁾	398 192	496 898
Rémunération fondée sur des actions	343 884	221 440
	<u>742 076</u>	<u>718 338</u>

⁽¹⁾ Inclut les honoraires de consultation.

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

Durant les trois mois terminés le 30 septembre 2018, un montant de 397 817 \$ (714 467 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017) a été facturé par Osisko pour des services professionnels et la location de bureaux. Un montant de 1 754 407 \$ est inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 30 septembre 2018 (1 356 590 \$ au 30 juin 2018).

Le 30 mai 2016, la Société a contracté un prêt auprès d'Osisko (note 9). Au 30 septembre 2018, les intérêts payables sur ce prêt s'élevaient à 1 493 147 \$ (1 493 147 \$ au 30 juin 2018) 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 2018 était nulle (189 603 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017).

Le 10 septembre 2018, la Société a contracté un prêt garanti auprès d'Osisko (note 11). Au 30 septembre 2018, la charge d'intérêt et les intérêts payables sur le prêt garanti s'élevaient à 40 274 \$ et étaient inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au bilan.

15. Juste valeur des instruments financiers

La Société n'avait aucun actif financier ni aucun passif financier à la juste valeur au bilan en date du 30 septembre 2018 et du 30 juin 2018.

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, du passif éventuellement payable et du prêt garanti. La juste valeur de ces instruments financiers se rapproche de leur valeur comptable respective en raison de leur nature à court terme.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

16. 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 30 septembre 2018, la trésorerie se composait de soldes bancaires. Tel que décrit à la note 1, la Société estime qu'avec les liquidités dont elle dispose au 30 septembre 2018, elle n'aura pas suffisamment de fonds pour régler ses passifs financiers pour l'année à venir.

Le tableau suivant présente les engagements contractuels, incluant les intérêts relatifs, au 30 septembre 2018 :

	Moins d'un an	Entre un et trois ans	Plus de trois ans
	\$	\$	\$
Comptes créditeurs et frais courus	18 926 429	-	-
Passif éventuellement payable	11 493 147	-	-
Prêt garanti	10 160 000		

Le tableau suivant présente les engagements contractuels, incluant les intérêts relatifs, au 30 juin 2018 :

	Moins d'un an	Entre un et trois ans	Plus de trois ans
	\$	\$	\$
Comptes créditeurs et frais courus	24 271 120	-	-
Passif éventuellement payable	11 493 147	-	-

17. Renseignements supplémentaires sur les états des flux de trésorerie

	Pour les trois mois terminés le 30 septembre 2018	Pour les trois mois terminés le 30 septembre 2017
	\$	\$
Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et frais courus et le passif courant à l'acquisition d'une propriété		
Au début de la période	17 360 519	3 309 234
À la fin de la période	11 464 827	5 841 465
Dépenses sur les actifs d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et frais courus		
Au début de la période	3 652 179	1 748 818
À la fin de la période	2 667 256	3 581 068
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes créditeurs et frais courus		
Au début de la période	28 734	158 523
À la fin de la période	-	-
Amortissement capitalisé	9 432	11 422
Produits d'intérêts reçus	25 773	153 455
Crédits d'impôts remboursables reçus	800 000	-
Autres actif non courant inclus dans les comptes créditeurs et frais courus	500 000	-