



**Ressources Falco Ltée**

**États Financiers Intermédiaires Résumés  
(Non Audités)**

**Pour les périodes de trois et six mois terminées  
les 31 décembre 2018 et 2017**

# Ressources Falco Ltée

## Bilans

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Au 31 décembre 2018	Au 30 juin 2018
	\$	\$
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Trésorerie	989 467	8 932 271
Comptes débiteurs	2 067 113	4 590 387
Charges payées d'avance et autres actifs	400 751	415 654
	<u>3 457 331</u>	<u>13 938 312</u>
<b>Actif non courant</b>		
Trésorerie affectée	905 000	905 000
Immobilisations corporelles (note 4)	106 681 001	100 691 463
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	25 190 431	22 308 274
Autre actif non courant (note 7)	926 634	-
	<u>133 703 066</u>	<u>123 904 737</u>
<b>Total de l'actif</b>	<u><b>137 160 397</b></u>	<u><b>137 843 049</b></u>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Comptes créditeurs et frais courus (note 6)	17 063 468	25 764 267
Prêt (note 7)	10 000 000	10 000 000
Prêt garanti (note 9)	10 000 000	-
Prime différée sur les actions accréditives (note 10)	-	489 851
	<u>37 063 468</u>	<u>36 254 118</u>
<b>Passif non courant</b>		
Impôts sur le résultat différés	9 890 000	9 319 000
	<u>9 890 000</u>	<u>9 319 000</u>
<b>Total du passif</b>	<u><b>46 953 468</b></u>	<u><b>45 573 118</b></u>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital-actions	110 142 123	103 235 749
Débeture convertible (note 8)	-	6 875 000
Bons de souscription (note 11)	744 306	4 800 822
Surplus d'apport	13 418 755	8 422 780
Déficit	(34 098 255)	(31 064 420)
<b>Total des capitaux propres</b>	<u><b>90 206 929</b></u>	<u><b>92 269 931</b></u>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<u><b>137 160 397</b></u>	<u><b>137 843 049</b></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 périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
<b>Charges</b>				
Consultants et rémunération	669 031	764 543	1 511 897	1 574 537
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	219 951	390 434	585 929	628 461
Honoraires professionnels	231 473	229 767	314 300	384 222
Frais de bureau et administratifs	74 214	99 265	157 326	213 374
Relations avec les investisseurs et les actionnaires	38 844	121 846	73 679	174 862
Frais de déplacement	30 593	144 537	48 268	205 435
Amortissement	5 264	3 190	8 454	6 380
Exploration et évaluation	-	203 785	-	203 785
<b>Perte d'exploitation</b>	<b>(1 269 370)</b>	<b>(1 957 367)</b>	<b>(2 699 853)</b>	<b>(3 391 056)</b>
Produit d'intérêt	26 030	131 969	51 803	285 424
Charge d'intérêt	(251 627)	(190 832)	(305 317)	(380 435)
Gain (perte) de change	665	(85)	681	(730)
Autre produit – prime liée aux actions accréditatives (note 10)	-	1 236 726	489 851	2 284 567
<b>Perte avant les impôts sur le résultat</b>	<b>(1 494 302)</b>	<b>(779 589)</b>	<b>(2 462 835)</b>	<b>(1 202 230)</b>
Charge d'impôts sur le résultat différés	(132 000)	(991 364)	(571 000)	(1 848 913)
<b>Perte nette et perte globale</b>	<b>(1 626 302)</b>	<b>(1 770 953)</b>	<b>(3 033 835)</b>	<b>(3 051 143)</b>
<b>Perte nette par action ordinaire (note 13)</b>				
De base et diluée	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (note 13)</b>				
De base et dilué	193 940 713	181 643 673	191 590 645	180 740 891

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 périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
<b>Activités d'exploitation</b>				
Perte nette	(1 626 302)	(1 770 953)	(3 033 835)	(3 051 143)
Ajustements:				
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	219 951	389 424	585 929	627 451
Amortissement (note 4)	5 264	3 190	8 454	6 380
Charge de désactualisation sur le prêt garanti (note 9)	44 600	-	44 600	-
Autres produits – prime liée aux actions accréditives (note 10)	-	(1 236 726)	(489 851)	(2 284 567)
Charge d'impôts sur le résultat différés	132 000	991 364	571 000	1 848 913
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :				
Comptes débiteurs	3 288 429	(1 115 073)	2 523 274	(976 904)
Charges payées d'avance et autres actifs	96 145	(62 374)	14 903	(192 557)
Comptes créditeurs et frais courus	(214 263)	1 681 947	890 669	2 732 887
Flux de trésorerie nets générés (utilisés) dans le cadre des activités d'exploitation	<u>1 945 824</u>	<u>(1 119 201)</u>	<u>1 115 143</u>	<u>(1 289 540)</u>
<b>Activités d'investissement</b>				
Immobilisations corporelles	(3 753 037)	(14 103 651)	(14 913 653)	(19 475 403)
Investissements dans des actifs d'exploration et d'évaluation, nets des crédits gouvernementaux	(662 323)	(6 076 488)	(4 182 595)	(9 603 921)
Augmentation de la trésorerie affectée	-	-	-	(905 000)
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'investissement	<u>(4 415 360)</u>	<u>(20 180 139)</u>	<u>(19 096 248)</u>	<u>(29 984 324)</u>
<b>Activités de financement</b>				
Produit de l'émission d'un prêt garanti (note 9)	-	-	10 000 000	-
Produit de l'émission des actions accréditives	-	8 500 401	-	8 500 401
Produit de la levée d'options	311 977	541 500	321 505	732 667
Paieement des frais de transaction	(209 870)	(556 156)	(283 204)	(714 679)
Flux de trésorerie nets générés dans le cadre des activités de financement	<u>102 107</u>	<u>8 485 745</u>	<u>10 038 301</u>	<u>8 518 389</u>
<b>Diminution de la trésorerie</b>	<u>(2 367 429)</u>	<u>(12 813 595)</u>	<u>(7 942 804)</u>	<u>(22 755 475)</u>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<u>3 356 896</u>	<u>43 453 260</u>	<u>8 932 271</u>	<u>53 395 140</u>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<u>989 467</u>	<u>30 639 665</u>	<u>989 467</u>	<u>30 639 665</u>

### 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 périodes de six mois terminées les 31 décembre 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 \$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> juillet 2018</b>	<b>189 157 863</b>	<b>103 235 749</b>	<b>6 875 000</b>	<b>4 800 822</b>	<b>8 422 780</b>	<b>(31 064 420)</b>	<b>92 269 931</b>
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	(3 033 835)	(3 033 835)
Débite convertible (note 8) :							
Conversion en actions ordinaires et en bons de souscription	12 104 444	6 536 400	(7 000 000)	463 600	-	-	-
Frais d'émission d'actions	-	(151 034)	125 000	(10 282)	-	-	(36 316)
Bons de souscription expirés (note 11)	-	-	-	(4 509 834)	4 509 834	-	-
Options d'achat d'actions (note 12) :							
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	685 644	-	685 644
Juste valeur des options levées	-	199 503	-	-	(199 503)	-	-
Produit de la levée d'options	1 262 638	321 505	-	-	-	-	321 505
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	<b>202 524 945</b>	<b>110 142 123</b>	<b>-</b>	<b>744 306</b>	<b>13 418 755</b>	<b>(34 098 255)</b>	<b>90 206 929</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> juillet 2017</b>	<b>179 644 768</b>	<b>95 306 645</b>	<b>-</b>	<b>8 783 009</b>	<b>3 087 664</b>	<b>(24 479 613)</b>	<b>82 697 705</b>
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	(3 051 143)	(3 051 143)
Émission d'actions ordinaires à l'achat d'une propriété	350 000	402 500	-	-	-	-	402 500
Émission de bons de souscription à l'achat d'une propriété	-	-	-	297 500	-	-	297 500
Placement privé (note 10)							
Émission d'actions accréditatives	7 203 730	8 500 401	-	-	-	-	8 500 401
Prime différée sur les actions accréditatives	-	(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
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	<b>188 957 863</b>	<b>103 138 399</b>	<b>-</b>	<b>9 080 509</b>	<b>3 323 455</b>	<b>(27 530 756)</b>	<b>88 011 607</b>

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 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 31 décembre 2018, la Société avait un fonds de roulement négatif de 33 606 137 \$ (incluant un solde de trésorerie de 989 467\$), pour lequel un montant de 21 712 522 \$ est dû à Redevances Aurifères Osisko Ltée (« Osisko »), un actionnaire qui exerce une influence notable sur la Société et donc une partie liée, au titre du financement (voir la note 9) et d'une entente de flux (voir la note 7).

Au 31 décembre 2018, la Société a un déficit accumulé de 34 098 255 \$ et avait subi une perte de 3 033 835 \$ pour les six mois terminés les 31 décembre 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 31 décembre 2018 ne sera pas suffisant pour honorer ses obligations, ses engagements et ses dépenses budgétées jusqu'au 31 décembre 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 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 périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 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 13 février 2019.

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 :

### Impact sur états financiers – L'adoption de 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, ni sur l'information de la période comparative ; 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 les plus récents états financiers annuels audités de la Société.

# Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 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
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Coût</b>					
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	659 674	2 974 069	2 382 151	-	6 015 894
Transfert des coûts du programme	-	(22 500 000)	22 500 000	-	-
Solde au 31 décembre 2018	17 488 606	18 417 429	70 645 585	433 573	106 985 193
<b>Amortissement cumulé</b>					
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	-	-	-	8 454	8 454
Amortissement capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	17 902	17 902
Solde au 31 décembre 2018	-	-	-	304 192	304 192
<b>Valeur comptable</b>					
Au 30 juin 2018	16 828 932	37 943 360	45 763 434	155 737	100 691 463
Au 31 décembre 2018	17 488 606	18 417 429	70 645 585	129 381	106 681 001

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 31 décembre 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.

Comme le Complexe a été construit sur un terrain appartenant à la ville de Rouyn-Noranda (la « ville ») et où des activités sportives et communautaires ont été effectuées, Falco a conclu en décembre 2018 une entente avec la ville pour financer et construire l'infrastructure nécessaire au déplacement de ces activités en 2019 et 2020 pour un montant maximal de 2 500 000 \$.

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 31 décembre 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 périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 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 la période de six mois terminée le 31 décembre 2018			
	Projet Horne 5	Camp Central <sup>(ii)</sup>	Autres propriétés <sup>(iii)</sup>	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 <sup>er</sup> juillet 2018	-	14 009 617	8 298 657	22 308 274
Rémunération	-	75 302	92 544	167 846
Forage et compilation de données	-	1 864 103	179 148	2 043 251
Géologie	-	15 219	177 542	192 761
Géophysique	-	36 626	270 588	307 214
Administration et autres	-	41 199	129 886	171 085
Total des dépenses pour la période	-	2 032 449	849 708	2 882 157
Crédits d'impôt remboursables	-	-	-	-
Total pour la période, net des crédits d'impôt	-	2 032 449	849 708	2 882 157
Solde au 31 décembre 2018	-	16 042 066	9 148 365	25 190 431

	Pour l'exercice terminé le 30 juin 2018			
	Projet Horne 5 <sup>(i)</sup>	Camp Central <sup>(ii)</sup>	Autres propriétés <sup>(iii)</sup>	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 <sup>er</sup> 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 <sup>(iv)</sup>	1 196 048	(1 196 048)	-	-
Transfert aux immobilisations corporelles <sup>(iv)</sup>	(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 périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

## 6. Comptes créditeurs et frais courus

	31 décembre 2018	30 juin 2018
	\$	\$
Comptes fournisseurs et frais courus	12 590 262	22 002 670
Retenues à payer	1 813 784	1 321 550
Passif courant pour l'acquisition d'une propriété	946 900	946 900
Intérêts payables sur le prêt (note 7)	1 493 147	1 493 147
Intérêts payables sur le prêt garanti (note 9)	219 375	-
	<u>17 063 468</u>	<u>25 764 267</u>

En septembre 2014, la Société a conclu une entente d'option avec la ville 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 \$. Le 13 décembre 2018, la ville et Falco ont convenu de reporter la date de paiement du montant résiduel de 946 900 \$ au 1<sup>er</sup> janvier 2020.

## 7. Prêt

Le 30 mai 2016, la Société a clôturé un financement avec Osisko, 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 au 28 février 2019 le 19 décembre 2018. Les intérêts sont payables sur le montant de capital du prêt à un taux annuel équivalent à 7 %, composé trimestriellement, exigible au moment du remboursement de capital. Les intérêts ont été cumulés jusqu'au 31 mai 2018, et si une entente de flux (tel que ce terme est défini ci-dessous) n'est pas conclue d'ici au 28 février 2019, les intérêts seront cumulés rétroactivement à compter du 1<sup>er</sup> juin 2018.

À la date d'échéance, si Falco et Osisko n'ont pas conclu une entente de flux d'argent et/ou d'or (l'« 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.

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.

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 assujettie à l'entente de flux.

# Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

---

## 7. Prêt (suite)

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.

Dans certaines circonstances de défaut, Osisko pourra, à son gré, exiger le remboursement en espèces du montant de capital du prêt 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.

La clôture de l'entente de flux est assujettie, sans limitations, à la satisfaction des conditions habituelles, incluant l'obtention des approbations réglementaires et l'approbation des actionnaires désintéressés de Falco (l'« approbation »). L'approbation a été obtenue lors de l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires de Falco qui a eu lieu le 29 novembre 2018.

L'entente de flux est assujettie 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 31 décembre 2018, la Société avait engagé des coûts de transaction s'élevant à 926 634 \$ en lien avec 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 »).

À la date de l'approbation, la débenture a été convertie en 12 104 444 unités de la Société (les « unités converties »). Chaque unité convertie se compose d'une action ordinaire de la Société (une « action ordinaire ») et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire (chaque bon de souscription entier étant un « bon de souscription »). Chaque bon de souscription donne le droit au porteur d'acheter 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.

Le produit brut des unités converties a été réparti entre les actions ordinaires (6 536 400 \$) et les bons de souscription (463 600 \$), en se basant sur la juste valeur des actions ordinaires à la date de clôture de la débenture convertible, la valeur résiduelle des unités converties étant allouée aux bons de souscription. Des frais d'émission de 161 316 \$ ont été imputés aux unités converties, dont un montant de 151 034 \$ a été alloué aux actions ordinaires et 10 282 \$ aux bons de souscription, au prorata du produit respectivement alloué.

## 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. Le prêt garanti avait une date d'échéance initiale au 31 décembre 2018, laquelle a été reportée au 28 février 2019 le 19 décembre 2018. Les intérêts sont payables sur le montant de capital à un taux annuel équivalent à 7 %, composé trimestriellement et les intérêts cumulés doivent être payés lors du remboursement du montant de capital. Le montant de capital doit être remboursé à la première éventualité entre la date de clôture de l'entente de flux ou le 28 février 2019. Le montant de capital est comptabilisé comme un passif courant, à l'état de la situation financière au 31 décembre 2018. Les frais de transaction engagés sur le prêt garanti totalisent 44 600 \$ et sont comptabilisés dans les charges d'intérêt à l'état de la perte et de la perte globale pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2018.

# Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

## 10. Prime différée sur les actions accréditives

	31 décembre 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 31 décembre 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
Émis	6 052 222	0,75
Expirés	(16 190 042)	1,62
Solde au 31 décembre 2018	6 402 222	0,77

Les bons de souscription en circulation au 31 décembre 2018 se présentent comme suit :

Prix de levée (\$)	Nombre de bons de souscription	Date d'expiration	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée (années)
0,75	6 052 222	28 novembre 2021	2,91
1,15	350 000	4 octobre 2022	3,76
	6 402 222		

# Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

## 12. Rémunération fondée sur des actions

### Options d'achat d'actions

Le tableau qui suit présente les variations des options d'achat d'actions de la Société :

	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
Expirées	(50 000)	0,45
Solde au 30 juin 2018	10 348 371	0,65
Levées	(1 262 638)	0,25
Renoncées	(678 648)	0,67
Expirées	(1 035 023)	0,28
Solde au 31 décembre 2018	7 372 062	0,76
Options pouvant être levées au 31 décembre 2018	4 214 976	0,63

La rémunération fondée sur des actions pour les trois mois terminés le 31 décembre 2018 s'élève à 266 714 \$ (419 067 \$ pour les trois mois terminés le 31 décembre 2017), dont un montant de 37 810 \$ (montant nul pour les trois mois terminés le 31 décembre 2017) a été capitalisé à la rubrique « Construction en cours », et un montant de 8 953 \$ (25 167 \$ pour les trois mois terminés le 31 décembre 2017) a été capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation.

La rémunération fondée sur des actions pour les six mois terminés le 31 décembre 2018 s'élève à 685 644 \$ (667 901 \$ pour les six mois terminés le 31 décembre 2017), dont un montant de 79 859 \$ (montant nul pour les six mois terminés le 31 décembre 2017) a été capitalisé à la rubrique « Construction en cours », et un montant de 19 856 \$ (40 450 \$ pour les six mois terminés le 31 décembre 2017) a été capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation.

## 13. Perte nette par action

La perte de base et diluée par action pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2018 a été calculée en fonction de la perte nette attribuable aux actionnaires de 1 626 302 \$ et 3 033 835 \$ respectivement (1 770 953 \$ et 3 051 143 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2017, respectivement). Les nombres moyens pondérés d'actions ordinaires en circulation pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2018 étaient 193 940 713 et 191 590 645 respectivement (181 643 673 et 180 740 891 d'actions ordinaires pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2017, respectivement). En raison des pertes nettes pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2018 et 2017, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (notes 11 et 12) ont été considérées comme étant antidilutives, de telle sorte que la perte nette diluée par action est équivalente à la perte nette de base par action pour ces périodes.

# Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 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 périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2018 et 2017 :

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel <sup>(1)</sup>	482 172	510 072	880 364	1 006 970
Rémunération fondée sur des actions	202 216	380 938	546 100	602 378
	684 388	891 010	1 426 464	1 609 348

<sup>(1)</sup> 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 périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2018, des montants de 428 766 \$ and 826 583 \$ respectivement, ont été facturés par Osisko pour des services professionnels et la location de bureaux (626 255 \$ et 1 340 722 \$ respectivement pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2017). Un montant de 2 183 173 \$ est inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 31 décembre 2018 (1 356 590 \$ au 30 juin 2018).

Le 30 mai 2016, la Société a contracté un prêt (note 7). Au 31 décembre 2018, les intérêts payables sur le prêt s'élevaient à 1 493 147 \$ (1 493 147 \$ au 30 juin 2018) et sont inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au bilan. La charge d'intérêt sur le prêt pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2018 était nulle (190 832 \$ pour les trois mois terminés le 31 décembre 2017 et 380 435 \$ pour les six mois terminés le 31 décembre 2017).

Le 10 septembre 2018, la Société a contracté un prêt garanti auprès d'Osisko (note 9). Au 31 décembre 2018, la charge d'intérêt sur le prêt garanti s'élevaient à 219 375 \$ et est inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au bilan. La charge d'intérêt sur le prêt garanti pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2018 était 219 375 \$ (nulle pour les trois et six mois terminées le 31 décembre 2017).

## 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 31 décembre 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 prêt 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.

## 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 31 décembre 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 31 décembre 2018, elle n'aura pas suffisamment de fonds pour régler ses passifs financiers pour l'année à venir.

## Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2018 et 2017

(non audités)

(en dollars canadiens)

### 16. Risque de liquidités (suite)

Le tableau suivant présente les engagements contractuels au 31 décembre 2018 :

	Moins d'un an	Entre un et trois ans	Plus de trois ans
	\$	\$	\$
Comptes créditeurs et frais courus	15 350 946	-	-
Prêt	11 493 147	-	-
Prêt garanti	10 400 000	-	-

Le tableau suivant présente les engagements contractuels 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	-	-
Prêt	11 493 147	-	-

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

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2018	2017	2018	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	11 464 827	5 841 465	17 360 519	3 309 234
À la fin de la période	8 382 901	5 484 711	8 382 901	5 484 711
Dépenses sur les actifs d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et frais courus				
Au début de la période	2 667 256	3 581 068	3 652 179	1 748 818
À la fin de la période	2 313 983	4 591 233	2 313 983	4 591 233
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	-	80 327	-	80 327
Amortissement des immobilisations portées à l'actif	8 470	11 401	17 902	22 843
Produits d'intérêts reçus	26 030	131 969	51 803	285 424
Crédits d'impôts remboursables reçu	-	-	800 000	-
Autres actif non courant inclus dans les comptes créditeurs et frais courus				
Au début de la période	500 000	-	-	-
À la fin de la période	753 080	-	753 080	-