



RESSOURCES FALCO LTÉE

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

**POUR LES PÉRIODES DE TROIS ET SIX MOIS TERMINÉES
LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023**

AVIS DE NON-VÉRIFICATION DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

En vertu du Règlement 51-102, partie 4, paragraphe 4.3 (3) (a), si un vérificateur n'a pas effectué l'examen des états financiers intermédiaires consolidés résumés, ceux-ci doivent être accompagnés d'un avis indiquant que les états financiers n'ont pas été vérifiés par un auditeur.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ci-joints de Ressources Falco Ltée ont été préparés par la direction de la Société, qui en assume la responsabilité.

L'auditeur indépendant de la Société n'a pas effectué un examen des présents états financiers conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada pour l'examen des états financiers intermédiaires par l'auditeur d'une entité.

Ressources Falco Itée

Bilans consolidés

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Au 31 décembre 2024	Au 30 juin 2024
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	4 444 428	3 683 817
Comptes débiteurs	509 352	451 991
Charges payées d'avance et autres actifs	272 348	290 593
	<u>5 226 128</u>	<u>4 426 401</u>
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 5)	152 145 520	145 577 761
Autres actifs non courants (note 6)	1 728 528	1 728 528
	<u>153 874 048</u>	<u>147 306 289</u>
Total des actifs	<u><u>159 100 176</u></u>	<u><u>151 732 690</u></u>
Passifs		
Passifs courants		
Comptes fournisseurs et frais courus	1 432 635	1 845 266
Prêt convertible (note 7)	23 062 232	22 905 141
Débeture convertible (note 8)	12 515 847	13 282 225
Passifs dérivés liés aux bons de souscription (note 9)	2 184 820	501 555
Prime différée sur les actions accréditives (note 10)	168 595	182 694
	<u>39 364 129</u>	<u>38 716 881</u>
Passifs non courants		
Passif sur contrat (note 6)	63 454 420	60 675 657
Impôts sur le résultat différés	1 713 923	1 713 923
	<u>65 168 343</u>	<u>62 389 580</u>
Total des passifs	<u><u>104 532 472</u></u>	<u><u>101 106 461</u></u>
Capitaux propres		
Capital-actions	139 993 280	134 741 596
Bons de souscription	853 102	701 102
Surplus d'apport	16 817 976	16 595 100
Déficit	(103 096 654)	(101 411 569)
Total des capitaux propres	<u><u>54 567 704</u></u>	<u><u>50 626 229</u></u>
Total des passifs et des capitaux propres	<u><u>159 100 176</u></u>	<u><u>151 732 690</u></u>
Continuité d'exploitation (note 1)		
Engagements (note 18)		

Les capitaux propres sont entièrement attribuables aux actionnaires de Ressources Falco Itée

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

Ressources Falco Itée

États consolidés de la perte et de la perte globale

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Charges				
Consultants et rémunération	753 308	489 134	1 366 913	1 039 864
Honoraires professionnels	109 633	187 403	248 214	389 412
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	111 310	49 438	203 212	93 509
Frais de bureau et administratifs	114 995	83 984	191 551	173 947
Relations avec les investisseurs et les actionnaires	91 096	41 127	193 395	71 098
Exploration et évaluation	138 363	137 647	202 431	288 162
Crédits d'impôt remboursables	-	(54 497)	(52 063)	(89 459)
Déplacements	26 620	8 269	31 504	11 967
Amortissement (note 5)	7 717	7 822	15 181	14 807
Recouvrement des coûts	(63 249)	(63 249)	(126 498)	(126 498)
Perte d'exploitation	(1 289 793)	(887 078)	(2 273 840)	(1 866 809)
Produits d'intérêts	17 897	57 149	52 489	161 306
Gain latent sur les passifs dérivés liés aux bons de souscription (note 9)	828 456	100 338	501 555	379 422
Perte de change	(1 071)	(12)	(1 234)	(4)
Autres Produits - Prime différée sur les actions accréditives (note 10)	9 636	-	14 099	-
Perte avant les impôts sur le résultat	(434 875)	(729 603)	(1 706 931)	(1 326 085)
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat différés	21 846	(10 495)	21 846	(17 094)
Perte nette et perte globale	(413 029)	(740 098)	(1 685 085)	(1 343 179)
Perte nette par action ordinaire (note 13)				
De base et diluée	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (note 13)				
De base et dilué	283 268 869	271 577 879	281 703 651	271 577 879

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

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

Ressources Falco Itée

États consolidés des flux de trésorerie

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Perte nette	(413 029)	(740 098)	(1 685 085)	(1 343 179)
Ajustements :				
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	111 310	49 438	203 212	93 509
Amortissement (note 5)	7 717	7 822	15 181	14 807
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés	(21 846)	10 495	(21 846)	17 094
Autres Produits - Prime différée sur les actions accréditives (note 9)	(9 636)	-	(14 099)	-
Gain latent sur les passifs dérivés liés aux bons de souscription (note 10)	(828 456)	(100 338)	(501 555)	(379 422)
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement :				
Comptes débiteurs	83 596	(71 511)	(35 515)	248 009
Charges payées d'avance et autres actifs	(20 412)	(88 851)	18 245	(52 455)
Comptes fournisseurs et frais courus	(579 300)	11 980	(429 934)	5 064
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	<u>(1 670 056)</u>	<u>(921 063)</u>	<u>(2 451 396)</u>	<u>(1 396 573)</u>
Activités d'investissement				
Investissements dans les immobilisations corporelles	<u>(1 349 381)</u>	<u>(941 238)</u>	<u>(2 383 834)</u>	<u>(1 254 507)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	<u>(1 349 381)</u>	<u>(941 238)</u>	<u>(2 383 834)</u>	<u>(1 254 507)</u>
Activités de financement				
Produit d'un placement privé (note 11)	6 000 000	-	6 000 000	-
Paieement de frais de transaction (note 11)	<u>(404 159)</u>	<u>-</u>	<u>(404 159)</u>	<u>-</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>5 595 841</u>	<u>-</u>	<u>5 595 841</u>	<u>-</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	<u>2 576 404</u>	<u>(1 862 301)</u>	<u>760 611</u>	<u>(2 651 080)</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<u>1 868 024</u>	<u>5 132 141</u>	<u>3 683 817</u>	<u>5 920 920</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	<u>4 444 428</u>	<u>3 269 840</u>	<u>4 444 428</u>	<u>3 269 840</u>

Renseignements complémentaires (note 17)

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

Ressources Falco Itée

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les périodes de six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions en circulation	Capital- actions \$	Bons de sous- cription \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Total \$
Solde au 1^{er} juillet 2024	280 138 434	134 741 596	701 102	16 595 100	(101 411 569)	50 626 229
Unités émises dans le cadre d'un placement privé (note 11)	24 000 000	6 000 000	-	-	-	6 000 000
Frais d'émission d'actions (note 11)	-	(748 316)	152 000	-	-	(596 316)
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	(1 685 085)	(1 706 931)
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	-	-	-	222 876	-	222 876
Solde au 31 décembre 2024	304 138 434	139 993 280	853 102	16 817 976	(103 096 654)	54 545 858
Solde au 1^{er} juillet 2023	271 577 879	133 121 212	650 397	16 355 908	(98 001 158)	52 126 359
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	(1 343 179)	(1 343 179)
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	-	-	-	93 509	-	93 509
Solde au 31 décembre 2023	271 577 879	133 121 212	650 397	16 449 417	(99 344 337)	50 876 689

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

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

1. Nature des activités et continuité de l'exploitation

Ressources Falco Itée (« Falco » ou la « Société ») a été constituée en vertu de la loi de la Colombie-Britannique intitulée *Business Corporations Act* le 16 mars 2010 et a été prorogée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* le 12 juin 2015. Les actions ordinaires de la Société sont négociées sous le symbole « FPC » à la Bourse de croissance TSX. 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 29 avril 2021, la Société a déposé sur SEDAR la mise à jour du rapport technique intitulé « *Feasibility Study Update, Horne 5 Gold Project* » avec une date d'effet au 18 mars 2021 (l'« étude de faisabilité mise à jour »), conforme au *Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers* et relatif à son gisement Horne 5 situé à Rouyn-Noranda (le « projet Horne 5 » ou le « gisement Horne 5 »).

Les présents états financiers consolidés résumés non audités ont été préparés sur la base des principes comptables applicables à la continuité de l'exploitation, qui prévoit la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent 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 2024, la Société avait un fonds de roulement négative de 34 138 001 \$ (incluant un solde de trésorerie et d'équivalents de trésorerie de 4 444 428 \$), un déficit accumulé de 103 096 654 \$ et avait subi une perte de 1 685 085 \$ pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2024. 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 à l'exception de l'entente de flux argentifère (l'« entente de flux argentifère ») conclue avec Redevances Aurifères Osisko Itée (« Redevance Osisko ») le 27 février 2019 (note 6). Redevances Osisko, par le biais de l'entente de flux argentifère et du prêt convertible (voir note 7), et Osisko Développement Corp. (« Osisko Développement ») qui détient une participation de 16,0 % dans Falco, sont considérées comme des sociétés qui exercent une influence notable sur la Société et qui sont donc des parties liées en vertu de la norme IAS 24, *Information relative aux parties liées*.

Le fonds de roulement au 31 décembre 2024 ne sera pas suffisant pour répondre aux obligations, aux engagements et aux dépenses prévues de la Société jusqu'au 31 décembre 2025. La direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes liées à des événements ou à des circonstances susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation tel que décrit au paragraphe précédent et par conséquent, sur le caractère approprié de l'utilisation des principes comptables applicables à la continuité d'exploitation. Les présents états financiers consolidés résumés non audités ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux charges et aux classifications du bilan qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'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 gisement Horne 5 dépend de la capacité de la direction à obtenir les approbations des tierces parties, obtention de permis et de permis de diverses autorités gouvernementales et du financement supplémentaire dans le futur. Toute insuffisance de financement peut être palliée par un certain nombre de moyens, incluant sans s'y limiter, atteindre les prochains jalons de l'entente de flux argentifère et l'émission de titres de créance ou de capitaux propres. Malgré le fait que la direction ait réussi à obtenir le financement nécessaire par le passé (voir les notes 6, 7, 8 and 11), 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 de 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 présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

2. Base d'établissement

Les présents états financiers intermédiaires consolidés 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 le Bureau international des normes comptables (*International Accounting Standards Board* ou l'« IASB ») et qui sont applicables pour l'établissement d'états financiers intermédiaires, notamment la norme *International Accounting Standard* (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités annuels de la Société pour l'exercice terminé le 30 juin 2024, lesquels ont été établis conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB.

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

2. Base d'établissement (suite)

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société (le « conseil ») le 19 février 2025.

Les conventions comptables appliquées dans les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités sont les mêmes que celles appliquées dans nos plus récents états financiers consolidés annuels audités.

3. Jugements, estimations et hypothèses

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS exige que la Société porte des jugements, procède à des estimations et 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 sont fondées sur l'expérience historique et sur divers autres facteurs jugés raisonnables dans les circonstances, dont les résultats constituent la base des jugements sur les valeurs comptables des actifs et des passifs qui ne sont pas facilement apparents à partir d'autres sources. Les résultats réels peuvent être sensiblement différents. Les jugements, estimations et hypothèses comptables critiques sont les mêmes que ceux qui figurent dans les derniers états financiers annuels audités de Falco.

Les groupes d'actifs sont passés en revue pour des indications de dépréciation à chaque date de bilan ou lorsqu'un évènement déclencheur est identifié.

Pour les immobilisations corporelles, les facteurs qui peuvent déclencher un test de dépréciation comprennent, sans s'y limiter, des preuves que la valeur d'un actif a baissé au cours de la période, des changements significatifs ayant eu un effet défavorable sur la Société ont eu lieu au cours de la période, des preuves de la désuétude d'un actif ou de dommages matériels ont été constatées, et la valeur comptable des actifs nets de la Société dépasse sa capitalisation boursière. Pour évaluer la dépréciation des immobilisations corporelles, la direction estime la valeur recouvrable de chaque unité génératrice de trésorerie (« UGT ») en se basant sur les futurs flux de trésorerie actualisés.

L'évaluation de la dépréciation d'actifs financiers nécessite de porter des jugements afin de déterminer s'il existe des indices qu'un test de dépréciation formel serait nécessaire à l'égard des actifs non financiers. Tout changement dans les jugements utilisés pour déterminer la juste valeur des actifs non financiers pourrait avoir une incidence sur l'analyse de la dépréciation. Au 31 décembre 2024 et au 30 juin 2024, la direction a déterminé qu'il n'y avait aucune indication que des actifs non financiers pourraient ne pas être recouvrables.

4. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31 décembre 2024	30 juin 2024
	\$	\$
Trésorerie	869 428	2 633 817
Équivalents de trésorerie	3 575 000	1 050 000
	4 444 428	3 683 817

Les équivalents de trésorerie au 31 décembre 2024 se composent de dépôts à terme rachetables portant intérêt à un taux moyen pondéré de 3,7 %, remboursables sans pénalité, avec diverses échéances jusqu'en mars 2025.

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

5. Immobilisations corporelles

	Équipement minier	Terrains et bâtiments	Construction en cours	Équipement de bureau et autres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût					
Solde au 30 juin 2023	18 317 509	22 966 649	92 085 846	533 174	133 903 178
Ajouts	-	80 903	2 959 872	6 818	3 047 593
Coûts d'emprunt capitalisés	-	-	9 091 669	-	9 091 669
Solde au 30 juin 2024	18 317 509	23 047 552	104 137 387	539 992	146 042 440
Ajouts	-	-	2 123 762	-	2 123 762
Coûts d'emprunt capitalisés	-	-	4 459 178	-	4 459 178
Solde au 31 décembre 2024	18 317 509	23 047 552	110 720 327	539 992	152 625 380
Amortissement cumulé					
Solde au 30 juin 2023	-	-	-	434 133	434 133
Amortissement	-	-	-	30 546	30 546
Solde au 30 juin 2024	-	-	-	464 679	464 679
Amortissement	-	-	-	15 181	15 181
Solde au 31 décembre 2024	-	-	-	479 860	479 860
Valeur comptable					
Au 30 juin 2024	18 317 509	23 047 552	104 137 387	75 313	145 577 761
Au 31 décembre 2024	18 317 509	23 047 552	110 720 327	60 132	152 145 520

6. Passif sur contrat

Le 27 février 2019, la Société et Redevances Osisko (les « parties ») ont conclu l'entente de flux argentifère, en vertu de laquelle Redevances Osisko s'est engagé à fournir à la Société des paiements par tranches totalisant jusqu'à 180 000 000 \$, en vue de financer le développement du projet Horne 5, payables de la façon suivante :

- Un premier dépôt de 25 000 000 \$ à la clôture de l'entente de flux argentifère, déduction faite de tout montant dû par la Société à Redevances Osisko (le « premier versement »);
- Un deuxième dépôt de 20 000 000 \$ 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 (le « deuxième versement »);
- Un troisième dépôt de 35 000 000 \$ 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 et l'exercice d'un minimum de 100 000 000 \$ 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 (le « troisième versement »);
- Un quatrième dépôt de 60 000 000 \$ lorsque la totalité du financement des dépenses en capital projetées pour le projet Horne 5 sera démontrée (le « quatrième versement »); et
- Un cinquième dépôt optionnel de 40 000 000 \$ à la seule discrétion de Redevances Osisko d'augmenter le pourcentage du flux, payable au même moment que le quatrième dépôt (le « cinquième versement »).

Ressources Falco ltée

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

6. Passif sur contrat (suite)

Selon les termes de l'entente de flux argentifère, Redevances 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 versement optionnel est effectué. En contrepartie de l'argent livré en vertu de cette entente, Redevances 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 argentifère. En vertu de l'entente de flux argentifère, la Société a accepté de payer des frais d'engagement de capital de 2 000 000 \$, payables lorsque Redevances Osisko fournira le troisième versement en vertu de l'entente de flux argentifère. Les obligations de Falco envers Redevances Osisko relativement à l'entente de flux argentifère sont garanties par un acte d'hypothèque pour un montant maximal de 600 millions de dollars; cet acte de premier rang a été subordonné en faveur du titre octroyé à Glencore Canada Corporation (« Glencore Canada ») dans le cadre de la débenture convertible (voir note 8).

Le 31 janvier 2020, le 27 novembre 2020 et le 31 janvier 2022, les parties ont modifié l'entente de flux argentifère pour reporter d'un an chacune des échéances établies pour l'atteinte de certains objectifs par Falco à titre de conditions préalables au financement par Redevances Osisko des versements par tranches restantes et certaines autres échéances. Le 19 août 2021, la Société a reçu de Redevances Osisko une avance partielle de 10 000 000 \$ sur le deuxième versement de 20 000 000 \$ prévu dans le cadre de l'entente de flux argentifère. Le 23 février 2023, Falco et Redevances Osisko ont convenu de modifier l'entente de flux argentifère avec prise d'effet au 31 janvier 2023, afin de reporter au 31 janvier 2025 les échéances établies pour l'atteinte de certains objectifs par Falco à titre de conditions préalables au financement par Redevances Osisko du solde résiduel des deuxième et troisième versements par tranches, ces versements devant être financés de façon concomitante si les conditions qui s'y rattachent sont satisfaites.

Le 31 janvier 2025 les parties ont modifié l'entente de flux argentifère. La modification reporte certaines échéances accordées à Falco pour atteindre les étapes importantes définies comme conditions préalables au financement par Redevances Osisko des versements restants au titre des dépôts relatifs aux flux et certaines autres échéances.

La modification comprend des changements supplémentaires afin de tenir compte de la signature de la convention de licence d'exploitation et d'indemnisation (operating license and indemnity agreement ou « OLIA ») avec Glencore Canada en janvier 2024, y compris le fait que le financement des deuxième et troisième versements au titre des dépôts relatifs aux flux sera conditionnel à la démonstration par Falco que les garanties financières en faveur de Glencore aux termes de l'OLIA peuvent être remplies. La modification augmente également le financement par capitaux propres minimal requis comme condition préalable au financement des deuxième et troisième versements, afin de tenir compte de l'inflation depuis la signature initiale de l'entente de flux argentifère, de même qu'une disposition révisée du calcul de l'intérêt payable à Osisko, une fois la production commencée ou dans le cas d'un report du début de la production.

La répartition du passif sur contrat est comme suit :

	\$
Solde au 30 juin 2023	54 714 134
Intérêts sur la composante financement du passif sur contrat	5 961 523
Solde au 30 juin 2024	60 675 657
Intérêts sur la composante financement du passif sur contrat	2 778 763
Solde au 31 décembre 2024	63 454 420

Au 31 décembre 2024 et au 30 juin 2024, la Société avait engagé, sur une base cumulative, 1 728 528 \$ en frais de transaction en lien avec le passif sur contrat, lesquels sont comptabilisés dans les autres actifs non courants au bilan consolidé.

En vertu de l'IFRS 15, l'entente de flux argentifère est considérée comme ayant une composante de financement significative. En tant que tel, l'intérêt est cumulé et ajouté au passif sur contrat. Le passif sur contrat commencera à être graduellement comptabilisé comme faisant partie des produits sur la durée de vie de la mine une fois que les livraisons dans le cadre de l'entente de flux argentifère commenceront. La Société par conséquent enregistre un intérêt hors caisse théorique, qui peut être capitalisé dans les immobilisations corporelles en tant que coûts d'emprunt, à chaque date des états financiers en se basant sur le taux d'intérêt implicite déterminé à la conclusion et/ou à la modification de l'entente de flux argentifère. Cet intérêt cumulé n'est pas une obligation contractuelle, mais est destiné à répartir le coût de l'entente de flux argentifère sur la période où elle est en vigueur. Cet intérêt cumulé est un élément hors caisse et n'est donc pas présenté à l'état consolidé résumé des flux de trésorerie.

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

7. Prêt convertible

Le 22 février 2019, Falco a clôturé une entente de prêt garanti de premier rang avec Redevances Osisko (le « prêt garanti ») de 10 000 000 \$ (le « montant de capital »). Le 22 novembre 2019, le prêt garanti a été modifié de façon à accroître le montant de capital de 5 900 000 \$ (le « montant de capital augmenté »), pour s'établir à 15 900 000 \$ (le « montant de capital modifié ») et la date d'échéance a été reportée du 31 décembre 2019 au 31 décembre 2020. Selon les termes du prêt garanti, les intérêts étaient payables sur le montant de capital modifié à un taux annuel équivalent à 7 %, composé trimestriellement.

Le 17 novembre 2020, la Société a signé une entente exécutoire avec Redevances Osisko visant à reporter la date d'échéance du prêt garanti du 31 décembre 2020 au 31 décembre 2022 (le « report de l'échéance »). Avec les intérêts capitalisés, le montant de capital à rembourser en vertu du prêt garanti à cette date était de 17 596 136 \$. En contrepartie du report de l'échéance, le prêt garanti a aussi été modifié de façon à devenir convertible (le « prêt convertible »), après le premier anniversaire de la date de clôture, en actions ordinaires de la Société (les « actions ordinaires ») à un prix de conversion de 0,55 \$ par action ordinaire. Le prêt convertible portait intérêt à un taux de 7 % par année, composé trimestriellement.

En contrepartie du report de l'échéance, la Société a émis à Redevances Osisko 10 664 324 bons de souscription d'actions ordinaires de la Société (les « bons de souscription »), chaque bon de souscription pouvait être exercé pour une action ordinaire au prix d'exercice de 0,69 \$ jusqu'à 24 mois suivant la date d'émission des bons de souscription. Les modalités propres aux bons de souscription prévoient une option d'exercice sans décaissement en vertu de laquelle le nombre d'actions ordinaires émises sera basé sur le nombre d'actions ordinaires pour lesquelles des bons de souscription sont exercés, multiplié par la différence entre le cours d'une action ordinaire et le prix d'exercice divisé par le cours de l'action ordinaire au moment de l'exercice. Redevances Osisko pourra se prévaloir de l'option d'exercice sans décaissement à sa seule discrétion.

Le 24 janvier 2023, Falco a finalisé une entente avec Redevances Osisko visant à reporter l'échéance du prêt convertible du 31 décembre 2022 au 31 décembre 2024. En contrepartie du report de la date d'échéance du prêt convertible, ce prêt a aussi été modifié (collectivement avec le report de la date d'échéance du prêt convertible, les « modifications du prêt convertible ») (i) afin que l'intérêt cumulé sur le prêt convertible existant soit capitalisé, de telle sorte que le montant de capital du prêt convertible modifié était de 20 484 195 \$, (ii) afin d'augmenter le taux d'intérêt du prêt convertible de 7 % par année à 8 % par année, et (iii) afin de réduire le prix de conversion du prêt convertible de 0,55 \$ à 0,50 \$ par action ordinaire. De plus, les 10 664 324 bons de souscription détenus antérieurement par Redevances Osisko ont été remplacés par 10 664 324 bons de souscription (les « bons de souscription de remplacement »), pouvant être exercés au prix d'exercice de 0,65 \$ et expirant le 31 décembre 2024, simultanément au prêt convertible dans sa version modifiée.

Le 11 décembre 2024 la Société a finalisé une entente avec Redevance Osisko en vue de reporter la date d'échéance du prêt convertible du 31 décembre 2024 au 31 décembre 2025. En contrepartie du report de la date d'échéance du prêt d'Osisko, celui-ci sera également modifié avec prise d'effet le 31 décembre 2024 afin (i) que les intérêts courus sur le prêt d'Osisko existant soient capitalisés de telle sorte que le capital du prêt d'Osisko modifié s'élève à environ 23 881 821 \$, (ii) que le prix de conversion soit réduit de 0,50 \$ à 0,45 \$ par action ordinaire, et (iii) que le taux d'intérêt soit augmenté de 8 % à 9 % (collectivement, les « modifications du prêt d'Osisko »). Les 10 664 324 bons de souscription de la Société actuellement détenus par Osisko (les « bons de souscription existants d'Osisko »), pouvant chacun être exercé contre une action ordinaire de Falco (les « actions ordinaires ») au prix d'exercice de 0,65 \$ par action ordinaire, demeureront en circulation conformément à leurs modalités jusqu'à leur expiration le 31 décembre 2024. En contrepartie du report de la date d'échéance du prêt convertible, la Société émettra à Osisko, le 31 décembre 2024, 17 690 237 bons de souscription (les « nouveaux bons de souscription d'Osisko »), pouvant chacun être exercé en tout temps à compter du 1er janvier 2025 contre une action ordinaire au prix d'exercice de 0,58 \$ par action ordinaire et expirant le 31 décembre 2025.

Les obligations de Falco envers Redevances Osisko en vertu du prêt convertible sont garanties par un acte d'hypothèque d'un montant maximal de 25 000 000 \$ sur tous les actifs de Falco autres que le projet Horne 5, subordonné à la garantie accordée à Glencore Canada dans le cadre de la débenture convertible (voir la note 8).

Les transactions affectant le prêt convertible sont les suivantes :

	\$
Solde au 30 juin 2023	21 074 432
Intérêts	1 830 709
Solde au 30 juin 2024	22 905 141
Intérêts	976 680
Frais de transactions	(69 921)
Juste valeur des nouveaux bons de souscription de Redevance Osisko	(749 668)
Solde au 31 décembre 2024	23 062 232

Le montant de capital du prêt convertible est directement attribuable à l'acquisition ou à la construction d'un actif admissible, de telle sorte que ces coûts d'emprunt sont capitalisés dans les immobilisations corporelles.

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

8. Débenture convertible

Le 27 octobre 2020, la Société a conclu une entente avec Glencore Canada pour une débenture convertible garantie de premier rang de 10 000 000 \$ (la « débenture convertible »), qui avait un terme initial de 12 mois et portait intérêt à un taux de 7 % par année, composé trimestriellement. Les intérêts cumulés ont été capitalisés sur une base trimestrielle en ajoutant le montant des intérêts au montant de capital de la débenture convertible, à moins que la Société ne choisisse, à son gré, d'acquitter en espèces toute somme d'intérêts cumulés. Dans certaines circonstances, Falco avait le droit de reporter la date d'échéance de six mois.

La débenture convertible pouvait être convertie en actions ordinaires dans un délai de 10 jours suivant la date d'échéance à la discrétion de Glencore Canada au prix de conversion de 0,41 \$ par action ordinaire.

Falco a émis à Glencore Canada 12 195 122 bons de souscription, chaque bon de souscription pouvait être exercé pour une action ordinaire au prix d'exercice de 0,51 \$ jusqu'à 12 mois suivant la date d'émission des bons de souscription. Les modalités propres aux bons de souscription prévoient une option d'exercice sans décaissement en vertu de laquelle le nombre d'actions ordinaires émises sera basé sur le nombre d'actions ordinaires pour lesquelles des bons de souscription sont exercés, multiplié par la différence entre le cours d'une action ordinaire et le prix d'exercice divisé par le cours de l'action ordinaire au moment de l'exercice. Glencore Canada pourra se prévaloir de l'option d'exercice sans décaissement à sa discrétion.

Le 13 octobre 2021, la Société a convenu avec Glencore Canada de reporter la date d'échéance de la débenture convertible du 27 octobre 2021 au 27 avril 2022, étant donné que les circonstances permettant un tel report étaient conformes aux modalités de la débenture convertible. Compte tenu du report de la date d'échéance de la débenture convertible, la Société a annoncé le report de la date d'expiration des bons de souscription émis à Glencore Canada en parallèle à la débenture convertible, du 27 octobre 2021 au 27 avril 2022. Toutes les autres modalités des bons de souscription sont restées inchangées, incluant le prix d'exercice de 0,51 \$ par action ordinaire.

Le 27 avril 2022, la Société et Glencore Canada ont conclu une entente visant à reporter la date d'échéance de la débenture convertible, du 27 avril 2022 au 27 avril 2023 (la « date d'échéance modifiée »). Les intérêts courus sur la débenture convertible existante ont été capitalisés de telle sorte que le capital de la débenture convertible modifiée est d'environ 11 095 976 \$.

Dans le cadre du report de la date d'échéance, le prix de conversion de la débenture convertible a été modifié à 0,40 \$ par action ordinaire et le taux d'intérêt à 8 % par année, composé trimestriellement. Selon ses conditions, la débenture convertible peut être convertie en actions ordinaires de la Société dans les 10 jours précédant la date d'échéance ou à la date d'échéance, mais Glencore Canada a le droit de se prévaloir de son droit de conversion par anticipation en fournissant un préavis écrit à la Société. Ce dernier report a été considéré comme un règlement de la débenture convertible initiale (10 000 000 \$).

Simultanément, Falco a annoncé le report de la date d'expiration des bons de souscription de Glencore Canada (les « bons de souscription modifiés ») du 27 avril 2022 au 27 avril 2023. Le prix d'exercice de ces bons de souscription a été réduit à 0,41 \$ l'action ordinaire. Toutes les autres modalités de ces bons de souscription demeurent inchangées. Ce dernier report a été considéré comme un règlement des bons de souscription originels (12 195 122 bons de souscription).

En contrepartie de la modification et du report, Falco a émis à Glencore Canada 2 866 036 bons de souscription supplémentaires (les « bons de souscription supplémentaires »). Chaque bon de souscription supplémentaire peut être exercé contre une action ordinaire et ses modalités sont identiques à celles des bons de souscription modifiés.

Le 24 janvier 2023, Falco a finalisé une entente avec Glencore Canada visant à reporter la date d'échéance de la débenture convertible du 27 avril 2023 au 31 décembre 2024. En contrepartie du report de la date d'échéance de la débenture convertible, ce prêt a été modifié : (i) afin que l'intérêt cumulé sur la débenture convertible existante soit capitalisé de telle sorte que le montant de capital de la débenture convertible modifiée totalise 11 770 710 \$, (ii) afin d'augmenter le taux d'intérêt de la débenture convertible de 8 % par année à 9 % par année, et (iii) afin de réduire le prix de conversion de la débenture convertible de 0,40 \$ à 0,36 \$ par action ordinaire. De plus, les 15 061 158 bons de souscription détenus par Glencore Canada, chacun pouvant être exercé pour une action ordinaire au prix d'exercice de 0,41 \$ et expirant le 27 avril 2023, ont été modifiés de façon à pouvoir être exercés au prix d'exercice de 0,38 \$ et expirer le 31 décembre 2024 (les « bons de souscription prolongés »), simultanément à la débenture convertible dans sa version modifiée.

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

8. Débenture convertible (suite)

Le 7 octobre 2024 la Société a annoncé la conclusion d'une entente contraignante avec Glencore en vue de reporter la date d'échéance de la débenture convertible du 31 décembre 2024 au 31 décembre 2025. En contrepartie du report de la date d'échéance de la débenture de Glencore, celle-ci sera également modifiée avec prise d'effet le 31 décembre 2024 (la « débenture de Glencore modifiée ») afin (i) que les intérêts courus sur la débenture de Glencore existante jusqu'au 31 décembre 2024 soient capitalisés de telle sorte que le capital de la débenture de Glencore modifiée s'élève à environ 13 985 960 \$, (ii) que le prix de conversion soit augmenté de 0,36 \$ à 0,37 \$ par action ordinaire, et (iii) que le taux d'intérêt soit augmenté de 9 % à 10 % (collectivement, les « modifications de la débenture de Glencore »). Les 15 061 158 bons de souscription d'actions ordinaires actuellement détenus par Glencore (les « bons de souscription existants de Glencore ») demeureront en circulation conformément à leurs modalités jusqu'à leur expiration le 31 décembre 2024. En contrepartie du report de la date d'échéance de la débenture de Glencore, la Société émettra à Glencore, le 31 décembre 2024, 19 424 944 bons de souscription (les « nouveaux bons de souscription de Glencore »), pouvant chacun être exercé en tout temps à compter du 1^{er} janvier 2025, au prix d'exercice (i) de 0,38 \$ par action ordinaire dans le cas de 15 061 158 nouveaux bons de souscription de Glencore et (ii) de 0,42 \$ par action ordinaire pour les 4 363 786 nouveaux bons de souscription de Glencore restants, et expirant le 31 décembre 2025.

La débenture convertible est garantie par une hypothèque de premier rang sur tous les actifs détenus par Falco. Glencore Canada libérera la garantie lors du règlement de la débenture convertible et du remboursement des intérêts. Tant que Glencore Canada détiendra (ou sera réputé détenir) une participation en capitaux propres d'au moins 5 % dans la Société, cette dernière aura le droit de maintenir son intérêt au prorata dans Falco en participant aux financements par capitaux propres et autres instruments dilutifs.

Les transactions affectant la débenture convertible sont les suivantes :

	\$
Solde au 30 juin 2023	11 982 788
Intérêts	1 299 437
Solde au 30 juin 2024	13 282 225
Intérêts	703 735
Frais de transactions	(34 961)
Juste valeur des nouveaux bons de souscription de Glencore	(1 435 152)
Solde au 31 décembre 2024	12 515 847

Au cours de période de six mois terminés le 31 décembre 2024 et au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2024, le montant de capital de la débenture convertible est directement attribuable à l'acquisition ou à la construction d'un actif admissible, de telle sorte que ces coûts d'emprunt sont capitalisés dans les immobilisations corporelles.

9. Passifs dérivés liés aux bons de souscription

Conformément aux IFRS, un contrat visant l'émission d'un nombre variable d'actions ne correspond pas à la définition de capitaux propres et doit donc être classé comme un passif dérivé et évalué à la juste valeur, avec les variations de la juste valeur comptabilisées à l'état consolidé de la perte et de la perte globale à chaque date de bilan. Les passifs dérivés liés aux bons de souscription seront ultimement convertis en actions ordinaires lorsque les bons de souscription seront exercés, ou seront éteints à l'échéance des bons de souscription en circulation, et ne résulteront pas en déboursés de trésorerie pour la Société. Immédiatement avant l'exercice, les bons de souscription sont réévalués à leur juste valeur estimative. Au moment de l'exercice, la valeur intrinsèque est transférée au capital-actions (la valeur intrinsèque étant le cours de l'action à la date de l'exercice du bon de souscription, moins le prix d'exercice du bon de souscription). Toute juste valeur résiduelle est comptabilisée à l'état consolidé de la perte et de la perte globale en tant de variation de la juste valeur estimative des passifs dérivés liés aux bons de souscription.

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

9. Passifs dérivés liés aux bons de souscription (suite)

Le tableau suivant présente les variations des passifs dérivés liés aux bons de souscription de la Société :

	Bons de souscription liés à la dette convertible		Bons de souscription liés au prêt convertible		Total	
	Nombre	\$	Nombre	\$	Nombre	\$
Solde au 30 juin 2023	15 061 158	338 188	10 664 324	96 577	25 725 482	434 765
Réévaluation des passifs dérivés liés aux bons de souscription	-	78 050	-	(11 260)	-	66 790
Solde au 30 juin 2024	15 061 158	416 238	10 664 324	85 317	25 725 482	501 555
Réévaluation des passifs dérivés liés aux bons de souscription	-	(416 238)	-	(85 317)	-	(501 555)
Expirations des bons de souscriptions (notes 7 et 8)	(15 061 158)	-	(10 664 324)	-	(25 725 482)	-
Nouveaux bons de souscriptions (notes 7 et 8)	19 424 944	1 435 152	17 690 237	749 668	37 115 181	2 184 820
Solde au 31 décembre 2024	19 424 944	1 435 152	17 690 237	749 668	37 115 181	2 184 820

La réévaluation des passifs dérivés liés aux bons de souscription est comptabilisée à l'état de la perte et de la perte globale.

Les passifs dérivés liés aux bons de souscription sont comptabilisés à leur juste valeur déterminée selon le modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes à chaque date de présentation de l'information financière et à la date d'émission :

	31 décembre 2024	30 juin 2024	30 juin 2023
Taux d'intérêt sans risque	3,00 %	4,06 %	4,52 %
Durée de vie prévue des bons de souscription	1,0 an	0,5 an	1,5 an
Volatilité annualisée	85 %	100 %	76 %
Taux de dividende	-	-	-
Juste valeur par bon de souscription	0,059 \$	0,019 \$	0,017 \$

Ces passifs dérivés liés aux bons de souscription sont des évaluations récurrentes de la juste valeur de niveau 3. Le principal élément de niveau 3 utilisé par la direction pour estimer la juste valeur est la volatilité prévue.

10. Prime différée sur les actions accréditives

	31 décembre 2024	30 juin 2024
	\$	\$
Solde au début de l'exercice	182 694	-
Prime différée sur les actions accréditives émises, nette des frais d'émission d'actions	-	182 694
Comptabilisation de la prime différée sur les actions accréditives	(14 099)	-
Solde à la fin de l'exercice	168 595	182 694

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

11. Capital-actions et bons de souscription

Capital-actions

Autorisé : Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Émises et payées en entier : 304 138 434 actions ordinaires

Le 20 décembre 2024 la Société a fermé une placement privé par l'intermédiaire d'un courtier (le « placement »). Aux termes du placement, Falco a émis au total 24 000 000 d'unités de la Société (les « unités ») au prix de 0,25 \$ l'unité, pour un produit brut total de 6 000 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire (chacune, une « action ordinaire ») de la Société et d'un bon de souscription d'action ordinaire (chacun, un « bon de souscription »). Chaque bon de souscription peut être exercé pour acquérir une action ordinaire au prix de 0,35 \$ au plus tard à la date qui tombe 60 mois après la date de clôture du placement.

Dans le cadre du placement, la Société a engagé des frais de transactions pour 748 316 \$, dont 596 316 \$ en espèces et l'émission de 1 152 000 bons de souscription rémunérateurs non transférables (chacun, un « bon de souscription de courtier »). Chaque bon de souscription de courtier confère au placeur pour compte le droit d'acheter une action ordinaire de la Société au prix d'exercice de 0,25 \$ par bon de souscription de courtier, en tout temps pour une durée de 24 mois suivant la date d'émission.

Une personne apparentée à la Société a souscrit 1 790 000 unités dans le cadre du placement. L'ensemble des actions ordinaires et des bons de souscription émis dans le cadre du placement sont assujettis à une période de restriction de quatre mois et un jour à compter de la date d'émission de ces titres, conformément à la législation canadienne en valeurs mobilières applicable.

La juste valeur des bons de souscription de courtier a été déterminée à l'aide du modèle d'établissement du prix des options de Black-Scholes en utilisant les hypothèses pondérées suivantes :

Prix d'exercice des bons de souscription de courtage	0,25 \$
Prix de l'action à la date d'attribution	0,27 \$
Taux d'intérêt sans risque	4,06 %
Durée de vie prévue des bons de souscription de courtage	2 ans
Volatilité annualisée prévue	85 %
Taux de dividende	-
Juste valeur par bon de souscription de courtage	0,13 \$

Bons de souscription

Le tableau qui suit présente les variations des bons de souscription :

	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au 30 juin 2023	47 325 482	0,52
Émis	2 475 993	0,33
Solde au 30 juin 2024	49 801 475	0,51
Échus	(25 725 482)	0,49
Émis	62 267 181	0,43
Solde au 31 décembre 2024	86 343 174	0,45
Bons de souscription avec option d'exercice sans décaissement	37 115 181	0,48

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

12. Rémunération fondée sur des actions

Le tableau qui suit résume l'information concernant les variations des options d'achat d'actions ordinaires incessibles (les « options ») au cours des deux derniers exercices :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$
Solde au 30 juin 2023	13 998 333	0,37
Attribuées	3 440 000	0,36
Exercées	(38 000)	0,30
Abandonnées	(147 556)	0,37
Échus	(7 003 777)	0,33
Solde au 30 juin 2024	10 249 000	0,40
Abandonnées	(383 333)	0,37
Échus	(166 667)	0,40
Solde au 31 décembre 2024	9 699 000	0,40
Options pouvant être exercées au 31 décembre 2024	5 709 001	0,42

La rémunération sous forme d'options d'achat d'actions pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2024 s'élève à 121 142 \$ (49 438 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2023), dont un montant 9 832 \$ a été capitalisé au poste construction en cours (nul \$ capitalisé au poste construction en cours pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2023).

La rémunération sous forme d'options d'achat d'actions pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2024 s'élève à 222 876 \$ (93 509 \$ pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2023), dont un montant 19 664 \$ a été capitalisé au poste construction en cours (nul \$ capitalisé au poste construction en cours pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2023).

13. Perte nette par action

En raison des pertes nettes pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives 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.

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 payée ou payable aux principaux membres de la direction pour leurs services en tant qu'employés est présentée ci-dessous pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023 :

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel	363 067	294 910	726 135	627 260
Rémunération fondée sur des actions	104 353	51 334	208 708	97 989
	467 420	346 244	934 843	725 249

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

14. Transactions entre parties liées et impliquant les principaux dirigeants (suite)

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 2024, des montants de 25 000 \$ et 55 000 \$, respectivement, ont été facturés par Redevances Osisko pour des services professionnels et pour l'accès aux bureaux (42 000 \$ et 69 000 \$, respectivement, pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2023). Un montant de 30 000 \$ est inclus dans les comptes fournisseurs et frais courus au 31 décembre 2024 (64 000 \$ au 30 juin 2024).

Au 31 décembre 2024, la charge d'intérêt sur le prêt convertible s'élevait à nul \$ (2 515 277 \$ au 30 juin 2024). L'intérêt engagé sur le prêt convertible pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 était de 493 225 \$ et 976 680 \$, respectivement et a été capitalisé dans les immobilisations corporelles au bilan consolidé (455 508 \$ et 902 008 \$ pour les période de trois et six mois terminées le 31 décembre 2024).

Durant les périodes de trois et six mois terminées le 31 décembre 2024, la Société a fourni des services professionnels d'un montant total de 63 249 \$ et 126 498 \$, respectivement à des entreprises associées de Redevances Osisko (63 249 \$ et 126 498 \$, respectivement pour les périodes de trois et six mois terminée le 31 décembre 2023), qui ont été comptabilisés au recouvrement des coûts à l'état consolidé de la perte et de la perte globale.

15. Juste valeur des instruments financiers

Les passifs dérivés liés aux bons de souscription de la Société sont évalués à la juste valeur aux bilans résumés consolidés résumés en date du 31 décembre 2024 (voir note 9).

Au 31 décembre 2024 et au 30 juin 2024, les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur au bilan consolidé se composent de la trésorerie et les équivalents de trésorerie, de la trésorerie affectée, des comptes débiteurs, des comptes fournisseurs et frais courus, de la dette hôte du prêt convertible et de la débenture convertible. La juste valeur de la trésorerie et les équivalents de trésorerie, de la trésorerie affectée, des comptes débiteurs, et des comptes fournisseurs et frais courus se rapproche de leur valeur comptable respective en raison de leur nature à court terme. La juste valeur du prêt convertible et de la débenture convertible est de 22 700 000 \$ et 13 420 000 \$, respectivement (évaluation de niveau 3).

16. Risque de liquidité

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, d'acquisition ou d'autres investissements ou désinvestissements majeurs. Au 31 décembre 2024, la trésorerie et les équivalents de trésorerie se composaient de soldes bancaires et de placements à court terme très liquides (note 4). Comme décrit à la note 1, la position de liquidité de la Société au 31 décembre 2024 ne sera pas suffisante pour répondre aux obligations, aux engagements et aux dépenses prévues de la Société jusqu'au 31 décembre 2025.

Le tableau suivant présente les engagements contractuels de la Société au 31 décembre 2024 (voir note 18):

	Moins d'un an	Entre un et trois ans	Plus de trois ans
	\$	\$	\$
Comptes fournisseurs et frais courus	1 432 635	-	-
Prêt convertible, incluant les intérêts jusqu'à l'échéance	26 100 000	-	-
Débenture convertible, incluant les intérêts jusqu'à l'échéance	15 400 000	-	-

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

17. Renseignements supplémentaires sur les états des flux de trésorerie

	Trois mois terminés le 31 décembre		Six mois terminés le 31 décembre	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Investissements dans des immobilisations corporelles inclus dans les comptes fournisseurs et frais courus et le passif à long terme suivant l'achat d'une propriété				
Au début de la période	1,210,033	160 231	851,658	353 484
À la fin de la période	571,922	232 894	571,922	232 894
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes fournisseurs et frais courus				
Au début de la période	129 000	-	129 000	-
À la fin de la période	321 157	-	321 157	-
Produit d'intérêt reçu	17 897	57 149	52 489	161 306

18. Engagements

Entente d'acquisition

En vertu d'une entente d'acquisition datée du 28 mars 2011 assignée à la Société en septembre 2012 et compte tenu, entre autres, de transactions ultérieures entre Glencore Canada et BaseCore Metals LP (« Basecore »), BaseCore détenait une redevance du rendement net de fonderie (« NSR ») de 2 % sur le projet Horne 5 (la « redevance NSR »). Le 12 juillet 2022, BaseCore a assigné à Sandstorm Gold Ltd la totalité de ses droits, titres et intérêts dans la redevance NSR. À compter du 10 octobre 2024, Sandstorm a cédé à sa filiale en propriété exclusive, SA Targeted Investing Corp., tous ses droits, titres et intérêts dans la redevance Horne 5 NSR.

Certains des droits de Glencore Canada en vertu de l'entente d'acquisition sont garantis par un acte d'hypothèque en faveur de Glencore Canada pour un montant maximal de 100 000 000 \$. Les obligations de Falco envers Sandstorm en ce qui a trait au droit de redevance sont garanties par un acte d'hypothèque pour un montant maximal de 45 000 000 \$.

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.

Systèmes de hissage

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 28 900 000 \$, dont 8 225 000 \$ étaient engagés et payés au 30 septembre 2024, 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 dans les équipements miniers.

Ententes d'écoulement

Le 27 octobre 2020, Falco a conclu des ententes avec Glencore Canada et ses sociétés affiliées (« Glencore ») en lien avec le projet Horne 5 de Falco. Les ententes comprennent des ententes d'écoulement de concentré de cuivre et de zinc sur la durée de vie de la mine (les « ententes d'écoulement »). Selon les modalités des ententes d'écoulement, Glencore achètera auprès de Falco les concentrés de cuivre et de zinc produits durant la durée de vie de la mine de ce projet.

Ressources Falco Itée

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 31 décembre 2024 et 2023

(non audités)

(en dollars canadiens)

18. Engagements (suite)

First Quantum

En juin 2021, Falco a conclu une convention d'option (la « convention ») avec First Quantum Minerals Ltd (« First Quantum ») en vertu de laquelle First Quantum a accordé à la Société le droit unique et exclusif d'acquérir une participation indivise de 100 % (l'« option ») dans les sites Norbec situés à proximité de la ville (les « propriétés »). La Société a versé 1 000 000 \$ (le « coût de l'option ») à First Quantum le 20 août 2021, sous la forme de : (i) un paiement en espèces de 500 000 \$ (le « paiement en espèces ») et (ii) l'émission de 1 265 182 actions ordinaires d'une valeur globale de 500 000 \$ (les « actions de la contrepartie ») en se basant sur le prix moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires sur la période de cinq jours de séance se terminant deux jours ouvrables avant la date du paiement en espèces.

Suivant la décision de la Société d'exercer l'option : (i) First Quantum transférera les propriétés à Falco; (ii) la Société prendra en charge les passifs environnementaux historiques et éventuels en lien avec l'ancien site minier situé sur les propriétés; et (iii) First Quantum fera des paiements en espèces (les « paiements en espèces ») à Falco représentant le remboursement du coût de l'option, ainsi que d'autres paiements totalisant 3 500 000 \$ (500 000 \$ à la date du transfert des propriétés et 1 000 000 \$ à chacun des trois anniversaires consécutifs de cette dernière). L'option pouvait être exercée jusqu'au 31 décembre 2022.

Le 16 décembre 2022, Falco et First Quantum ont prolongé la période d'exercice de l'option jusqu'au 30 juin 2024. De plus, l'option a été modifiée afin de retirer l'exigence pour First Quantum de faire les paiements en espèces. Le 7 juin 2024, Falco et First Quantum ont prolongé la période d'exercice de l'option jusqu'au 31 décembre 2025 en contrepartie d'une somme de 1 500 000 \$ (la « contrepartie »), laquelle sera payable au gré de Falco en actions ordinaires et/ou en espèces, suivant l'exercice de l'option, sous réserve de l'approbation de la TSXV.

Advenant que l'option soit exercée par la Société, First Quantum conservera une redevance de 2 % NSR sur toute production du secteur correspondant aux concessions minières 177 et 517, qui font partie des propriétés.

Actions accréditives

La Société est en partie financée par l'émission d'actions accréditives, et par conséquent, est engagée à mener des activités d'exploration minière. Ces règles fiscales prévoient également des délais pour effectuer les travaux d'exploration au plus tard à la première des dates suivantes :

- a. Deux ans après les placements en actions accréditives;
- b. Un an après que la Société ait renoncé aux déductions fiscales relatives aux activités d'exploration.

En juin 2024, la Société a reçu 1 250 000 \$ suite à l'émission d'actions accréditives pour lesquelles la Société a renoncé aux déductions fiscales au 31 décembre 2024. Au 31 décembre 2024, 1 125 000 \$ reste à dépenser.