



RESSOURCES FALCO LTÉE

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

**POUR LES TROIS MOIS TERMINÉS
LES 30 SEPTEMBRE 2019 ET 2018**

Ressources Falco Ltée

Bilans

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Au 30 septembre 2019	Au 30 juin 2019
	\$	\$
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	628 231	1 115 750
Comptes débiteurs	1 558 437	2 102 343
Charges payées d'avance et autres actifs	123 615	163 156
	<u>2 310 283</u>	<u>3 381 249</u>
Actif non courant		
Trésorerie affectée	905 000	905 000
Immobilisations corporelles (note 4)	109 918 334	108 919 623
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	21 240 650	21 170 821
Autre actif non courant (note 7)	1 728 528	1 728 528
	<u>133 792 512</u>	<u>132 723 972</u>
Total de l'actif	<u>136 102 795</u>	<u>136 105 221</u>
Passif		
Passif courant		
Comptes créditeurs et frais courus (note 6)	4 123 309	4 122 023
Prêt garanti (note 8)	10 000 000	10 000 000
	<u>14 123 309</u>	<u>14 122 023</u>
Passif non courant		
Impôts sur le résultat différés	9 482 000	9 477 000
Passif sur contrat (note 7)	26 984 807	26 115 576
	<u>36 466 807</u>	<u>35 592 576</u>
Total du passif	<u>50 590 116</u>	<u>49 714 599</u>
Capitaux propres		
Capital-actions	111 934 936	111 934 936
Bons de souscription (note 9)	744 306	744 306
Surplus d'apport	13 893 936	13 698 058
Déficit	(41 060 499)	(39 986 678)
Total des capitaux propres	<u>85 512 679</u>	<u>86 390 622</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>136 102 795</u>	<u>136 105 221</u>
Continuité d'exploitation (note 1)		
Engagements (note 16)		

Capitaux propres est entièrement attribuables aux actionnaires de Ressources Falco Ltée.

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

Ressources Falco Ltée

États de la perte et de la perte globale

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(non audités)

(en dollars canadiens)

	2019	2018
	\$	\$
Charges		
Consultants et rémunération	712 806	842 866
Rémunération fondée sur des actions (note 10)	188 829	365 978
Frais de bureau et administratifs	86 431	83 112
Honoraires professionnels	86 426	82 827
Relations avec les investisseurs et les actionnaires	16 775	34 835
Frais de déplacement	15 164	17 675
Amortissement	3 233	3 190
Recouvrement des coûts	(196 715)	-
Perte d'exploitation	(912 949)	(1 430 483)
Produit d'intérêt	16 548	25 773
Charge d'intérêt (note 8)	(177 420)	(53 690)
Gain (perte) de change	-	16
Autres produits – prime liée aux actions accréditives	-	489 851
Perte avant les impôts sur le résultat	(1 073 821)	(968 533)
Charge d'impôts sur le résultat différés	-	(439 000)
Perte nette et perte globale	(1 073 821)	(1 407 533)
Perte nette par action ordinaire (note 11)		
De base et diluée	(0,01)	(0,01)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (note 11)		
De base et dilué	207 878 736	189 187 691

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

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

Ressources Falco Ltée

États des flux de trésorerie

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(non audités)

(en dollars canadiens)

	2019	2018
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Perte nette	(1 073 821)	(1 407 533)
Ajustements :		
Rémunération fondée sur des actions (note 10)	188 829	365 978
Amortissement (note 4)	3 233	3 190
Autres produits – prime liée aux actions accréditives	-	(489 851)
Charge d'impôts sur le résultat différés	-	439 000
Paieement des frais de transaction pour l'entente de flux (note 7)	(254 532)	-
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :		
Comptes débiteurs	(350 113)	(1 565 155)
Charges payées d'avance et autres actifs	39 541	(81 242)
Comptes créditeurs et frais courus	386 538	1 104 932
Flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités d'exploitation	(1 060 325)	(1 630 681)
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(324 490)	(11 166 583)
Crédits d'impôts remboursables reçus	899 019	800 000
Investissements dans des actifs d'exploration et d'évaluation	(1 723)	(3 514 305)
Flux de trésorerie nets générés (utilisés) dans le cadre des activités d'investissement	572 806	(13 880 888)
Activités de financement		
Produit de l'émission d'un prêt garanti, net des frais d'émission (note 8)	-	9 955 400
Produit de la levée d'options	-	9 528
Paieement de frais d'émission d'actions	-	(28 734)
Flux de trésorerie nets générés dans le cadre des activités de financement	-	9 936 194
Diminution de la trésorerie	(487 519)	(5 575 375)
Trésorerie au début de la période	1 115 750	8 932 271
Trésorerie à la fin de la période	628 231	3 356 896
Renseignements supplémentaires (note 15)		

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

Ressources Falco Ltée

États des variations des capitaux propres

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(non audités)

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions en circulation	Capital- actions \$	Débiteure convertible \$	Bons de souscription \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Total \$
Solde au 1^{er} juillet 2019	207 878 736	111 934 936	-	744 306	13 698 058	(39 986 678)	86 390 622
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	(1 073 821)	(1 073 821)
Options d'achat d'actions (note 10) :							
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	195 878	-	195 878
Solde au 30 septembre 2019	207 878 736	111 934 936	-	744 306	13 893 936	(41 060 499)	85 512 679
Solde au 1^{er} juillet 2018	189 157 863	103 235 749	6 875 000	4 800 822	8 422 780	(31 064 420)	92 269 931
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	(1 407 533)	(1 407 533)
Bons de souscription expirés (note 9)	-	-	-	(1 573 865)	1 573 865	-	-
Options d'achat d'actions (note 10) :							
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	418 930	-	418 930
Juste valeur des options levées	-	7 062	-	-	(7 062)	-	-
Produit de la levée d'options	38 113	9 528	-	-	-	-	9 528
Solde au 30 septembre 2018	189 195 976	103 252 339	6 875 000	3 226 957	10 408 513	(32 471 953)	91 290 856

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

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(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 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 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.

Jusqu'à ce qu'il soit déterminé si ses propriétés renferment des réserves ou des ressources minérales pouvant être exploitées économiquement, les propriétés de la Société sont classées dans les propriétés d'exploration et d'évaluation. La recouvrabilité des dépenses d'exploration et d'évaluation différées dépend de la découverte de réserves et de ressources économiquement récupérables; de l'obtention et du maintien des titres et des intérêts bénéficiaires dans les propriétés; de la capacité d'obtenir le financement nécessaire pour poursuivre l'exploration, l'évaluation et la mise en valeur de ses propriétés; et de l'obtention de certaines autorisations gouvernementales ou du produit de la cession de propriétés. Tout changement aux conditions futures pourrait faire en sorte que la valeur comptable des dépenses d'exploration et d'évaluation différées subisse une dépréciation importante. Bien que la Société ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété à l'égard des propriétés minières où elle effectue présentement des travaux d'exploration, d'évaluation et de mise en valeur, conformément aux normes de l'industrie, ces procédures ne garantissent pas le droit de propriété de la Société. Les droits de propriété pourraient être assujettis à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conformes aux exigences réglementaires.

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables de continuité de l'exploitation, lesquels prévoient la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des activités lorsqu'ils viendront à échéance. Pour évaluer si l'hypothèse de continuité de l'exploitation est appropriée, la direction tient compte de tous les renseignements disponibles concernant l'avenir, c'est-à-dire sur une période d'au moins les douze mois suivant la fin de la période de présentation de l'information, sans toutefois s'y limiter. Au 30 septembre 2019, la Société avait un fonds de roulement négatif de 11 813 026 \$ (incluant un solde de trésorerie de 628 231 \$), un déficit accumulé de 41 060 499 \$ et avait subi une perte de 1 073 821 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2019. 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 des dépôts en vertu d'une entente de flux argentifère (l'« entente de flux ») signée le 27 février 2019 avec Redevances Aurifères Osisko Ltée (« Osisko »), un actionnaire qui exerce une influence notable sur la Société et donc une partie liée (note 7).

Le fonds de roulement au 30 septembre 2019 ne sera pas suffisant pour honorer ses obligations, ses engagements et ses dépenses budgétées jusqu'au 30 septembre 2020. 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, réaliser les prochaines étapes d'entente de flux 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 7 et 8), 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 comme prévu, et les montants réalisés pour les actifs pourraient être moindres que les montants inscrits dans les états financiers.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(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 2019, 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 novembre 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 :

IFRS 16, Contrats de location

Au 1^{er} janvier 2019, la Société a adopté IFRS 16 de manière rétrospective sans retraitement des périodes comparatives conformément aux dispositions transitoires de IFRS 16. IFRS 16 décrit les principes régissant la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et la divulgation des contrats de location pour les deux parties à un contrat, soit le client (« locataire ») et le fournisseur (le « bailleur »). L'IFRS 16 remplace l'IAS 17 – *Contrats de location* et les interprétations s'y rapportant. Sauf dans certains cas très précis, tous les contrats de location font en sorte que le locataire obtient le droit d'utiliser un actif dès le début du contrat de location et, si les paiements de location sont échelonnés dans le temps, obtient aussi du financement. Par conséquent, l'IFRS 16 élimine la classification des contrats de location soit en contrats de location simples ou en contrats de location-financement, telle que requise par l'IAS 17 et la remplace plutôt par un seul modèle comptable pour les locataires. En appliquant ce modèle, le locataire doit comptabiliser :

- (i) des actifs et des passifs pour tous les contrats de location avec un terme de plus de 12 mois, à moins que l'actif sous-jacent ne soit de faible valeur ; et
- (ii) l'amortissement des actifs en location séparément de sa part des passifs en location à l'état des résultats.

L'adoption de l'IFRS 16 n'aura pas d'impact significatif sur les états financiers en date du 1^{er} janvier 2019.

3. Jugements, estimations et hypothèses

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS exige de la direction de la Société qu'elle porte des jugements, qu'elle procède à des estimations et qu'elle formule des hypothèses quant aux montants présentés à titre d'actifs et de passifs et aux montants présentés à titre de charges. Les estimations et les hypothèses reposent sur l'expérience antérieure et sur divers autres facteurs qui sont considérés raisonnables dans les circonstances, dont les résultats servent de fondement pour porter des jugements sur la valeur comptable des actifs et des passifs qui n'est pas facilement établie à partir d'autres sources. Les résultats réels pourraient être sensiblement différents. Les jugements, estimations et hypothèses comptables critiques sont les mêmes que ceux décrits dans nos plus récents états financiers annuels audités.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(non audités)

(en dollars canadiens)

4. Immobilisations corporelles

	Équipement minier	Terrain et bâtiments	Construction en cours	Équipement de bureau et autres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût					
Solde au 30 juin 2018	16 828 932	37 943 360	45 763 434	433 573	100 969 299
Acquisitions	1 041 771	3 123 341	2 972 440	24 171	7 161 723
Coûts d'emprunt capitalisés (note 7)	-	-	1 115 576	-	1 115 576
Transfert des coûts du programme de relocalisation	-	(22 500 000)	22 500 000	-	-
Solde au 30 juin 2019	17 870 703	18 566 701	72 351 450	457 744	109 246 598
Acquisitions	-	7 138	133 005	-	140 143
Coûts d'emprunt capitalisés (note 7)	-	-	869 231	-	869 231
Solde au 30 septembre 2019	17 870 703	18 573 839	73 353 686	457 744	110 255 972
Amortissement cumulé					
Solde au 30 juin 2018	-	-	-	277 836	277 836
Amortissement	-	-	-	16 732	16 732
Amortissement capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	32 407	32 407
Solde au 30 juin 2019	-	-	-	326 975	326 975
Amortissement	-	-	-	3 233	3 233
Amortissement capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	7 430	7 430
Solde au 30 septembre 2019	-	-	-	337 638	337 638
Valeur comptable					
Au 30 juin 2019	17 870 703	18 566 701	72 351 450	130 769	108 919 623
Au 30 septembre 2019	17 870 703	18 573 839	73 353 686	120 106	109 918 334

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(non audités)

(en dollars canadiens)

5. Actifs d'exploration et d'évaluation

Le 30 octobre 2017, la direction a déterminé que la faisabilité technique et la viabilité commerciale du projet Horne 5 avaient été démontrées et, par conséquent, la phase de développement du projet Horne 5 a commencé. Ainsi, la Société a reclassé les coûts capitalisés pour le projet Horne 5, des actifs d'exploration et d'évaluation aux immobilisations corporelles.

La Société a engagé les coûts décrits ci-dessous à ses actifs d'exploration et d'évaluation situés dans le district de Rouyn-Noranda :

	Pour les trois mois terminés le 30 septembre 2019		
	Camp Central ⁽ⁱ⁾	Autres propriétés ⁽ⁱⁱ⁾	Total
	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} juillet 2019	12 251 099	8 919 722	21 170 821
Rémunération	5 101	5 112	10 213
Forage et compilation de données	5 516	10 550	16 066
Géologie	-	20 671	20 671
Géophysique	16 335	16 335	32 670
Administration et autres	9 544	3 604	13 148
Total des dépenses pour la période	36 496	56 272	92 768
Crédits d'impôt remboursables	(9 000)	(13 939)	(22 939)
Total pour la période, net des crédits d'impôt	27 496	42 333	69 829
Solde au 30 septembre 2019	12 278 595	8 962 055	21 240 650

	Pour l'exercice terminé le 30 juin 2019		
	Camp Central ⁽ⁱ⁾	Autres propriétés ⁽ⁱⁱ⁾	Total
	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} juillet 2018	14 009 617	8 298 657	22 308 274
Rémunération	81 368	152 852	234 220
Forage et compilation de données	1 825 074	210 943	2 036 017
Géologie	15 511	213 834	229 345
Géophysique	36 626	302 338	338 964
Administration et autres	56 818	332 963	389 781
Total des dépenses pour la période	2 015 397	1 212 930	3 228 327
Crédits d'impôt remboursables	23 191	(6 446)	16 745
Total pour la période, net des crédits d'impôt	2 038 588	1 206 484	3 245 072
Radiations pour la période ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(3 797 106)	(585 419)	(4 382 525)
Solde au 30 juin 2019	12 251 099	8 919 722	21 170 821

(i) 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.

(ii) Y compris les propriétés du camp Noranda.

(iii) Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2019, la Société a radié 100 % des coûts capitalisés historiques se rapportant à des secteurs déterminés, soit parce que la Société ne prévoyait pas le renouvellement de ces claims, soit parce que la Société a décidé d'y cesser les activités d'exploration et d'évaluation ou la valeur comptable de l'actif est supérieure à sa valeur recouvrable.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(non audités)

(en dollars canadiens)

6. Comptes créditeurs et frais courus

	30 septembre 2019	30 juin 2019
	\$	\$
Comptes fournisseurs et frais courus	2 758 001	2 724 061
Retenues à payer	-	210 074
Passif courant pour l'acquisition d'une propriété	946 900	946 900
Intérêts payables sur le prêt garanti (note 8)	418 408	240 988
	4 123 309	4 122 023

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 la Société 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 sur la propriété 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^{er} janvier 2020.

7. Passif sur contrat

Le 27 février 2019, la Société a conclu 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 25 000 000 \$ à la clôture de l'entente de flux, net de tout montant dû par la Société à Osisko, incluant le remboursement du montant de capital du prêt (10 000 000 \$), du montant de capital du prêt de 10 000 000 \$ octroyé en septembre 2018 (note 8), des montants à payer (2 750 000 \$) pour des services professionnels et des frais de transaction (600 000 \$);
- 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;
- 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 Horne 5 et la levée 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;
- Un quatrième dépôt de 60 000 000 \$ lorsque la totalité du financement des dépenses en capital projetées pour le projet Horne 5 sera démontrée; et
- Un cinquième dépôt optionnel de 40 000 000 \$ 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 assujéti à l'entente de flux.

La clôture de l'entente de flux était assujéti, 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 était assujéti à un droit de premier refus en faveur de Glencore Canada, droit qui n'a pas été exercé.

Au 30 septembre 2019, la Société avait engagé des coûts de transaction s'élevant à 1 728 528 \$ en lien avec le passif sur contrat (1 728 528 \$ au 30 juin 2019), lequel est comptabilisé en tant qu'autre actif non courant au bilan.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(non audités)

(en dollars canadiens)

7. Passif sur contrat (suite)

La répartition du passif est comme suit :

	\$
Premier dépôt du passif sur contrat	25 000 000
Amortissement de la composante financière du passif sur contrat	1 115 576
Solde au 30 juin 2019	26 115 576
Amortissement de la composante financière du passif sur contrat	869 231
Solde au 30 septembre 2019	26 984 807

En vertu de l'IFRS 15, l'entente de flux est considérée comme ayant une composante financière significative sur laquelle un taux d'intérêt implicite est calculé et ajouté au passif sur contrat, qui sera amorti lorsque le flux commencera à être remboursé. En vertu de cette réglementation, la Société a établi un intérêt hors caisse théorique, qui est assujéti à la capitalisation des immobilisations corporelles en tant que coûts d'emprunt, à chaque date des états financiers en se basant sur le taux d'intérêt implicite à la conclusion de l'entente de flux et un montant équivalent sera ajouté au passif sur contrat. Cet intérêt cumulé n'est pas un passif sur contrat, mais est destiné à répartir le coût de l'entente de flux pendant la période où elle est en suspens. Cet intérêt cumulé est un élément hors caisse et, par conséquent, est présenté à l'état de flux de trésorerie. Au début de la production, le passif sur contrat, y compris l'intérêt cumulé, sera pris en compte dans les produits pour la durée de vie de la mine.

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.

Les obligations de Falco envers Osisko à l'égard de l'entente de flux sont garanties par un acte d'hypothèque pour un montant maximal de 600 millions de dollars.

8. Prêts garantis

Le 10 septembre 2018, la Société a clôturé une entente de prêt garanti de premier rang avec Osisko (le « prêt garanti de septembre »). Selon les termes du prêt garanti de septembre, Osisko a fourni un prêt de 10 000 000 \$ (le « montant de capital ») à la Société. Le prêt garanti de septembre avait une date d'échéance initiale au 31 décembre 2018, laquelle a été reportée au 28 février 2019 le 19 décembre 2018. Les intérêts étaient payables sur le montant de capital à un taux annuel équivalent à 7 %, composé trimestriellement et les intérêts cumulés étaient payables lors du remboursement du montant de capital. Le montant de capital a été remboursé à la date de clôture de l'entente de flux (voir note 7) et les intérêts payables ont été réglés par l'émission d'actions ordinaires de la Société. Les frais de transaction engagés sur le prêt garanti de septembre totalisent 44 600 \$.

Le 22 février 2019, Falco a clôturé une entente de prêt garanti de premier rang avec Osisko (le « prêt garanti ») de 10 000 000 \$. La date d'échéance du prêt garanti est le 31 décembre 2019 et les intérêts doivent être payés sur les 10 000 000 \$ à un taux annuel de 7 %, composé trimestriellement (note 6). Les intérêts courus doivent être payés lors du remboursement du montant de capital du prêt garanti, qui doit être repayé au plus tard le 31 décembre 2019.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(non audités)

(en dollars canadiens)

9. 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 2018	16 540 042	1,61
Émis	6 052 222	0,75
Expirés	(16 190 042)	1,62
Solde au 30 juin 2019	6 402 222	0,77
Solde au 30 septembre 2019	6 402 222	0,77

10. Rémunération fondée sur des actions

Options d'achat d'actions

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des options d'achat d'actions :

	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré (\$)
Solde au 30 juin 2018	10 348 371	0,65
Attribuées	7 369 000	0,30
Levées	(1 262 638)	0,25
Renoncées	(410 172)	0,93
Expirés	(2 163 204)	0,43
Solde au 30 juin 2019	13 881 357	0,52
Expirés	(825 525)	0,66
Solde au 30 septembre 2019	13 055 832	0,52
Options pouvant être levées au 30 septembre 2019	3 634 733	0,71

La rémunération sous forme d'options d'achat d'actions pour les trois mois terminés le 30 septembre 2019 s'élève à 195 878 \$ (418 931 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2018), dont un montant de 7 049 \$ a été capitalisé à la rubrique « Construction en cours » (42 049 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2018) et un montant nul a été capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation (10 904 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2018).

11. Perte nette par action

La perte de base et diluée par action pour les trois mois terminés le 30 septembre 2019 a été calculée en fonction de la perte nette attribuable aux actionnaires de 1 073 821 (1 407 533 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2018) et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour les trois mois terminés le 30 septembre 2019 de 207 878 736 (189 187 691 pour les trois mois terminés le 30 septembre 2018). En raison des pertes nettes pour les trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (notes 9 et 10) ont été considérées comme étant antidilutives, de telle sorte que la perte nette diluée par action est équivalente à la perte nette de base par action pour ces périodes.

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(non audités)

(en dollars canadiens)

12. Transactions entre parties liées et impliquant les principaux dirigeants

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs (membres ou non de la direction) et certains membres de la haute direction de la Société. La rémunération versée ou payable aux principaux dirigeants pour leurs services en tant qu'employés est présentée ci-dessous pour les trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018 :

	2019	2018
	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel ⁽¹⁾	383 242	398 192
Rémunération fondée sur des actions	232 192	343 884
	615 434	742 076

⁽¹⁾ Inclut les honoraires de consultation.

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

Durant les trois mois terminés le 30 septembre 2019, un montant de 390 000 (397 817 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2018) a été facturé par Osisko pour des services professionnels et la location de bureaux. Un montant de 655 000 \$ est inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au 30 septembre 2019 (226 785 \$ au 30 juin 2019).

Le 10 septembre 2018, la Société a clôturé le prêt garanti de septembre avec Osisko (note 8). Le prêt garanti de septembre a été remboursé le 27 février 2019. Au 30 septembre et pour les trois mois terminés le 30 septembre 2019, les intérêts payables et la charge d'intérêt engagée sur le prêt garanti de septembre étaient 40 273 \$.

Le 22 février 2019, la Société a contracté un prêt garanti auprès d'Osisko (note 8). Au 30 septembre 2019, les intérêts payables sur le prêt garanti s'élevaient à 418 408 \$ et sont inclus dans les comptes créditeurs et frais courus au bilan (240 988 \$ au 30 juin 2019). La charge d'intérêt engagée sur le prêt garanti pour les trois mois terminés le 30 septembre 2019 était 177 420 \$ et est incluse à l'état de la perte et de la perte globale.

Durant les trois mois terminés le 30 septembre 2019, la Société a fourni des services professionnels d'un montant total de 165 000 \$ à des sociétés associées à Osisko (montant nul pour les trois mois terminés le 30 septembre 2018), qui ont été comptabilisés au recouvrement des coûts à l'état de la perte et de la perte globale.

13. Juste valeur des instruments financiers

La Société n'avait aucun actif financier ni aucun passif financier à la juste valeur au bilan en date du 30 septembre 2019 et du 30 juin 2019.

Les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur au bilan se composent de la trésorerie, de la trésorerie affectée, des comptes créditeurs et frais courus et du prêt garanti. La juste valeur de ces instruments financiers se rapproche de leur valeur comptable respective en raison de leur nature à court terme.

14. Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à ses passifs financiers. La Société gère le risque de liquidités en surveillant continuellement les flux de trésorerie actuels et projetés, en prenant en compte les besoins liés à ses engagements financiers et ses propriétés minières et en faisant concorder les profils d'échéance des actifs financiers et des passifs financiers. Le conseil révisé et approuve toutes les transactions matérielles hors du cours normal des activités, y compris les offres de fusion, les acquisitions ou d'autres investissements ou désinvestissements majeurs. Au 30 septembre 2019, la trésorerie se composait de soldes bancaires. Comme décrit à la note 1, la Société estime qu'avec les liquidités dont elle dispose au 30 septembre 2019, 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 trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(non audités)

(en dollars canadiens)

14. Risque de liquidités (suite)

Le tableau suivant présente les engagements contractuels, au 30 septembre 2019 :

	Moins d'un an	Entre un et trois ans	Plus de trois ans
	\$	\$	\$
Comptes créditeurs et frais courus	3 704 901	-	-
Prêt garanti, incluant les intérêts relatifs	10 600 000	-	-

Le tableau suivant présente les engagements contractuels, au 30 juin 2019 :

	Moins d'un an	Entre un et trois ans	Plus de trois ans
	\$	\$	\$
Comptes créditeurs et frais courus	3 881 035	-	-
Prêt garanti, incluant les intérêts relatifs	10 600 000	-	-

15. Renseignements supplémentaires sur les états des flux de trésorerie

	Pour les trois mois terminés le 30 septembre 2019	Pour les trois mois terminés le 30 septembre 2018
	\$	\$
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	1 459 782	17 360 519
À la fin de la période	1 268 386	11 464 827
Dépenses sur les actifs d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et frais courus		
Au début de la période	-	3 652 179
À la fin de la période	60 676	2 667 256
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes créditeurs et frais courus		
Au début de la période	-	28 734
À la fin de la période	-	-
Amortissement capitalisé	7 430	9 432
Produits d'intérêts reçus	16 548	25 773
Autre actif non courant inclus dans les comptes créditeurs et frais courus		
Au début de la période	354 532	-
À la fin de la période	100 000	500 000

Ressources Falco Ltée

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2019 et 2018

(non audités)

(en dollars canadiens)

16. Engagements

En vertu d'une entente d'acquisition datée du 28 mars 2011 et assignée à la Société en septembre 2012 et compte tenu, entre autres, de nouvelles transactions entre la Société et Glencore Canada ainsi qu'entre Glencore Canada et BaseCore Metals LP (« Basecore »), Glencore Canada demeure le propriétaire de l'option d'approvisionnement en vue d'acquérir la production du projet Horne 5 et BaseCore détient une redevance de 2 % NSR sur le projet Horne 5.

Les obligations de Falco envers Glencore Canada et BaseCore, y compris, respectivement, ce qui a trait à l'option d'approvisionnement et au droit de redevance, ainsi que le paiement de tout dommage causé par Falco à Glencore Canada sont garantis par des actes d'hypothèques pour un montant maximal de 100 millions de dollars (Glencore Canada) et de 45 millions de dollars (BaseCore).

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.