



**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON VÉRIFIÉS  
AU 30 SEPTEMBRE 2010**

# RESSOURCES STRATECO INC.

## Bilans

(non vérifiés)

	Au 30 septembre 2010	Au 31 décembre 2009
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>ACTIF À COURT TERME</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	1 950 304	321 065
Portion à court terme des crédits d'impôt à recevoir (note 5)	13 670 029	9 306 880
Taxes de vente à recevoir	758 666	334 951
Placement	60 000	45 000
Frais payés d'avance et autres débiteurs	409 225	287 348
	16 848 224	10 295 244
<b>PORTION À LONG TERME DES CRÉDITS D'IMPÔT À RECEVOIR (note 5)</b>		
	993 359	-
<b>FONDS RÉSERVÉS À L'EXPLORATION (note 4)</b>		
	-	2 473 260
<b>PROPRIÉTÉS MINIÈRES (note 6)</b>		
	10 877 720	10 827 687
<b>FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (note 6)</b>		
	44 293 356	36 304 887
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 7)</b>		
	8 953 976	1 754 666
	81 966 635	61 655 744
<b>PASSIF</b>		
<b>PASSIF À COURT TERME</b>		
Créditeurs et charges à payer	5 109 255	1 697 302
Prêt à payer (notes 8 et 16)	2 500 000	-
Portion à court terme d'obligations découlant de contrats de location-acquisition	275 461	156 814
	7 884 716	1 854 116
<b>OBLIGATIONS DÉCOULANT DE CONTRATS DE LOCATION-ACQUISITION</b>		
	63 543	171 522
<b>BILLETS CONVERTIBLES (note 9)</b>		
	5 266 539	-
<b>IMPÔTS FUTURS (note 10)</b>		
	923 841	1 293 000
<b>OBLIGATIONS LIÉES À LA MISE HORS SERVICE D'IMMOBILISATIONS (note 14)</b>		
	1 341 662	160 000
	15 480 301	3 478 638
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions (note 11)	59 079 501	58 766 177
Composante capitaux propres des billets convertibles (note 9)	7 683 910	-
Bons de souscription (notes 9 et 11)	2 091 214	-
Surplus d'apport (note 13)	9 406 408	8 814 337
Déficit	(11 774 699)	(9 403 408)
	66 486 334	58 177 106
	81 966 635	61 655 744

Continuité d'exploitation (note 1)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

**RESSOURCES STRATECO INC.****États des résultats, du résultat étendu et du déficit**

(non vérifiés)

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
	\$	\$	\$	\$
<b>REVENUS</b>				
Revenus d'intérêts	5 206	8 203	23 046	51 605
<b>DÉPENSES</b>				
Générales et d'administration	311 468	179 744	953 030	608 136
Relations publiques et communications aux investisseurs	80 820	169 105	486 161	411 884
Intérêt et frais de banque	12 094	760	13 352	1 803
Intérêt sur contrat de location acquisition	8 446	-	26 852	-
Frais de financement	86 662	-	86 662	351
Perte avant les éléments suivants	(494 284)	(341 406)	(1 543 011)	(970 569)
Rémunération à base d'actions	20 499	113 117	381 346	517 229
Charge de désactualisation relative aux billets convertibles (note 9)	303 601	-	774 925	-
Charge de désactualisation relative aux obligations liées à la mise hors service des immobilisations corporelles (note 14)	14 856	-	28 118	-
Amortissement des immobilisations corporelles	10 994	4 455	27 621	12 903
Variation de la juste valeur des instruments détenus à des fins de transaction	(20 000)	(25 000)	(15 000)	(45 000)
Perte avant impôts sur les bénéfices	(824 234)	(433 978)	(2 740 021)	(1 455 701)
Charge (recouvrement) d'impôts futurs (note 10)	24 666	172 000	(368 730)	499 000
<b>PERTE NETTE ET RÉSULTAT ÉTENDU</b>	<b>(848 900)</b>	<b>(261 978)</b>	<b>(2 371 291)</b>	<b>(956 701)</b>
<b>Déficit au début de la période</b>	<b>(10 925 799)</b>	<b>(9 474 857)</b>	<b>(9 403 408)</b>	<b>(8 780 134)</b>
Perte nette	(848 900)	(261 978)	(2 371 291)	(956 701)
<b>Déficit à la fin de la période</b>	<b>(11 774 699)</b>	<b>(9 736 835)</b>	<b>(11 774 699)</b>	<b>(9 736 835)</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<b>(0,007)</b>	<b>(0,002)</b>	<b>(0,019)</b>	<b>(0,008)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTION ORDINAIRES EN CIRCULATION</b>				
(en milliers)	122 696	119 266	122 618	119 266

Voir les notes afférentes aux états financiers.

# RESSOURCES STRATECO INC.

## États des flux de trésorerie

(non vérifiés)

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Perte nette	(848 900)	(261 978)	(2 371 291)	(956 701)
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Rémunération à base d'actions	20 499	113 117	381 346	517 229
Variation de la juste valeur des instruments détenus à des fins de transaction	(20,000)	(25 000)	(15 000)	(45 000)
Charge de désactualisation relative aux billets convertibles	303 601	-	774 925	-
Charge de désactualisation relative aux obligations liées à la mise hors service des immobilisations corporelles	14 856	-	28 118	-
Amortissement des immobilisations corporelles	10 994	4 455	27 621	12 903
Charge (recouvrement) d'impôts futurs	24 666	(172 000)	(368 730)	(499 000)
Bons de souscription inclus dans les frais de financement	13 864	-	13 864	-
	(480 420)	(341 406)	(1 529 147)	(970 569)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Débiteurs	-	(104)	-	(2 737)
Taxes de vente à recevoir	(12 408)	(135 432)	(423 715)	(91 624)
Frais payés d'avance et autres débiteurs	16 269	37 817	(121 877)	40 281
Créditeurs et charges à payer	(106 750)	23 565	(641 321)	64 698
	(102 889)	(74 154)	(1 186 913)	10 618
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(583 309)	(415 560)	(2 716 060)	(959 951)
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Acquisition de propriétés minières	(9 972)	-	(50 033)	(96 000)
Augmentation des frais d'exploration reportés	(2 570 128)	(5 173 254)	(10 431 732)	(13 443 115)
Crédits d'impôts encaissés	-	722 633	1 151 952	8 310 361
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 173 248)	(81 000)	(3 456 143)	(336 814)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 753 348)	(4 531 621)	(12 785 956)	(5 565 568)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Émission de capital-actions, billets convertibles et bons de souscription (note 9)	-	-	15 000 000	-
Frais d'émission	-	-	(190 406)	-
Paiements sur obligations découlant de contrats de location-acquisition	(58 920)	-	(178 339)	-
Prêt à payer (note 8)	2 500 000	-	2 500 000	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2 441 080	-	17 131 255	-
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	(1 895 577)	(4 947 181)	1 629 239	(6 525 519)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	3 845 881	9 121 038	321 065	10 699 376
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE PRÉSENTÉE AU BILAN À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	1 950 304	4 173 857	1 950 304	4 173 857

Informations supplémentaires sur le flux de trésorerie (note 15). Voir les notes afférentes aux états financiers.

# RESSOURCES STRATECO INC.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires non vérifiés

30 septembre 2010

---

### 1. STATUT, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

La Société, constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, se spécialise dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières. Elle n'a pas encore déterminé si les propriétés minières et les frais d'exploration reportés renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. La récupération du coût des propriétés minières, des frais d'exploration reportés et des immobilisations corporelles dépend de la capacité de la Société d'exploiter économiquement les réserves de minerai, de l'obtention du financement nécessaire pour poursuivre l'exploration et le développement de ses biens et de la mise en production commerciale ou du produit de la disposition des biens.

Les états financiers intermédiaires non vérifiés ci-joints ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada applicables à une société en exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation. La direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes en lien avec des événements et des conditions et un doute substantiel quant à la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, la pertinence de l'utilisation des principes comptables applicables à la continuité de l'exploitation, tel que décrit dans le paragraphe suivant. Ces états financiers intermédiaires non vérifiés ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications du bilan qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010, la Société a enregistré une perte de 2 371 291 \$ (une perte de 956 701 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009) et a accumulé une perte de 11 774 699 \$ à ce jour. Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration et d'aménagement et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Au 30 septembre 2010, la Société disposait d'un fonds de roulement de 8 963 508 \$ incluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 1 950 304. La direction estime que ces fonds ne seront pas suffisants pour répondre aux obligations de la Société et aux dépenses prévues jusqu'au 30 septembre 2011. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons dans l'avenir, incluant sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de créances ou de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses et/ou l'arrivée de nouveaux partenaires et/ou un regroupement d'entreprise. Malgré le fait que la Direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. Si la Direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

### 2. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers intermédiaires non vérifiés de la Société ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens. Ils présentent la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de la Société. Les conventions comptables qui ont été utilisées dans les états financiers annuels vérifiés au 31 décembre 2009 s'appliquent également aux états financiers intermédiaires non vérifiés exception faite des modifications décrites à la note 3. Les états financiers intermédiaires non vérifiés ne contiennent pas tous les renseignements et les notes requis selon les principes comptables généralement reconnus du Canada; il faut donc les lire en parallèle avec les états financiers annuels vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009.

# RESSOURCES STRATECO INC.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires non vérifiés

30 septembre 2010

---

### 2. MODE DE PRÉSENTATION (SUITE)

La préparation des états financiers en conformité avec les principes comptables généralement reconnus requiert des estimés et des hypothèses de la part de la Direction. Ces estimations ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif comptabilisés et sur la présentation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers et sur les montants des revenus et des dépenses présentés pour la période. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations. Selon l'opinion de la Direction, tous les ajustements jugés nécessaires pour une présentation juste des résultats des périodes présentées ont été reflétés dans les états financiers intermédiaires non vérifiés.

### 3. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Au cours des neuf mois terminés le 30 septembre 2010, la Société a adopté les politiques comptables suivantes :

#### BILLETS CONVERTIBLES

Les composantes passif, capitaux propres et autres (le cas échéant) des billets convertibles sont présentées distinctement au bilan lors de la comptabilisation initiale. La Société détermine la valeur comptable de la composante passif en actualisant les paiements futurs du capital au taux du marché en vigueur pour une dette non convertible, à un degré de solvabilité similaire et générant les mêmes flux de trésorerie. La composante passif est augmentée par la désactualisation des montants actualisés jusqu'à la valeur nominale des billets à échéance qui est enregistrée à l'état des résultats, résultats étendus et du déficit. Cette dette à long terme est classée comme autres passifs.

La valeur comptable des autres composantes (le cas échéant), comme par exemple des bons de souscription, est déterminée selon le modèle de fixation de prix de Black-Scholes.

La valeur comptable de la composante capitaux propres est obtenue en soustrayant la valeur comptable de la composante passif de la valeur nominale des billets. Le cas échéant, la valeur nominale de la composante passif est préalablement réduite des autres composantes. Celle-ci est présentée dans les capitaux propres sous le poste Composante capitaux propres des billets convertibles.

Les frais de transaction sont répartis entre les composantes passif, capitaux propres et autres (le cas échéant) au prorata de leurs valeurs comptables.

#### FRAIS D'ÉMISSION DE DETTE

Les frais d'émission de dette sont présentés en réduction des billets convertibles et sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

#### INTÉRÊTS DÉBITEURS

La Société ne comptabilise pas les intérêts débiteurs dans le coût des immobilisations corporelles dont l'acquisition, la construction, le développement ou la mise en valeur sont échelonnés dans le temps.

### 4. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

---

	Au 30 septembre 2010	Au 31 décembre 2009
	\$	\$
Encaisse	1 950 304	1 794 325
Dépôts à terme (taux de 0,40 % en 2009)	-	1 000 000
Moins : Fonds réservés à l'exploration	-	(2 473 260)
	1 950 304	321 065

---

**RESSOURCES STRATECO INC.****Notes afférentes aux états financiers intermédiaires non vérifiés**

30 septembre 2010

**5. CRÉDITS D'IMPÔT À RECEVOIR**

	Au 30 septembre 2010	Au 31 décembre 2009
	\$	\$
Crédits remboursables de droits miniers du Québec au taux de 12 %		
2007	100 250	1 275 258
2008	1 501 503	1 501 503
2009	1 079 131	1 061 665
2010 (i)	993 359	-
Crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources au taux variant de 35 % à 38,75 %		
2009	5 752 049	5 468 454
2010	5 237 096	-
	14 663 388	9 306 880
Moins : Portion à long terme des crédits d'impôts à recevoir	993 359	-
Portion à court terme des crédits d'impôts à recevoir	13 670 029	9 306 880

(i) À cause des délais de traitement pour le remboursement des crédits remboursables de droits miniers du Québec, la Société ne croit pas recevoir le solde de 2010 au cours des douze prochains mois.

**6. PROPRIÉTÉS MINIÈRES ET FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS**

Propriétés minières	Intérêt	Au 31 décembre 2009	Additions	Au 30 septembre 2010
		\$		\$
<b>Projet Matoush</b>				
Matoush	100 %	338 306	109	338 415
Matoush Extension	100 %	1 236	19 151	20 387
Eclat	100 %	1 280 807	4 887	1 285 694
Pacific Bay-Matoush	Option 60 %	261 277	14 665	275 942
<b>Autres projets</b>				
Mistassini	Option 60 %	9 041	393	9 434
Apple	100 %	8 937 020	10 828	8 947 848
		10 827 687	50 033	10 877 720

	Au 30 septembre 2010	Au 31 décembre 2009
	\$	\$
<b>Frais d'exploration reportés</b>		
Frais d'exploration reportés	43 294 033	36 092 123
Fournitures d'exploration	999 323	212 764
	44 293 356	36 304 887

## RESSOURCES STRATECO INC.

### Notes afférentes aux états financiers intermédiaires non vérifiés

30 septembre 2010

#### 6. PROPRIÉTÉS MINIÈRES ET FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (SUITE)

Frais d'exploration reportés	Au 31 décembre 2009	Additions	Crédits d'impôt	Au 30 septembre 2010
	\$	\$	\$	\$
<b>Matoush project</b>				
Matoush	31 935 634	8 244 348	(3 999 490)	36 180 492
Matoush Extension	453 340	29 884	(13 776)	469 448
Eclat	997 781	5 245 640	(2 418 240)	3 825 181
Pacific Bay-Matoush	812 577	121 891	(56 192)	878 276
<b>Autres projets</b>				
Mistassini	490 719	10 079	(11 912)	488 886
Apple	1 402 072	58 528	(8 850)	1 451 750
	36 092 123	13 710 370	(6 508 460)	43 294 033

#### 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette au 30 septembre 2010	Valeur nette au 31 décembre 2009
	\$	\$	\$	\$
Portail et rampe d'accès	544 859	-	544 859	-
Réservoirs	668 085	(495 428)	172 657	266 818
Campement et infrastructure	7 238 975	(237 801)	7 001 174	333 282
Chemin	203 527	(142 469)	61 058	91 586
Matériel roulant	276 900	(215 144)	61 756	44 093
Machinerie	120 764	(120 764)	-	3 358
Équipement	990 178	(448 339)	541 839	519 783
Équipement informatique	368 819	(214 271)	154 548	162 307
Améliorations locatives	8 335	(5 316)	3 019	5 103
Campement et infrastructure loués en vertu d'un contrat de location-acquisition	397 828	(98 501)	299 327	328 336
Équipement loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	133 146	(19 407)	113 739	-
	10 951 416	(1 997 440)	8 953 976	1 754 666

Des immobilisations corporelles ont été acquises, transportées ou sont en voie de construction sur le site du projet Matoush et qui ne font pas l'objet d'amortissement au 30 septembre 2010 sont incluses dans les catégories suivantes : 544 859 \$ dans le portail et rampe d'accès et 4 279 043 \$ dans le campement et infrastructure.

L'amortissement des immobilisations corporelles louées en vertu de contrats de location-acquisition pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010 est de 117 908 \$ et cela est capitalisé dans les frais d'exploration reportés.

## **RESSOURCES STRATECO INC.**

### **Notes afférentes aux états financiers intermédiaires non vérifiés**

30 septembre 2010

---

#### **8. PRÊT À PAYER**

La Société a reçu un prêt de 2 500 000 \$ de SIDEX, société en commandite (« SIDEX ») le 15 septembre 2010. Le prêt est garanti par les crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources de 2009 et doit être remboursé dans les 30 jours suivant la réception des crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources de 2009 liés aux frais d'exploration (note 4) ou au plus tard le 15 mars 2011. Le prêt porte intérêt au taux de 9 %.

En lien avec le prêt, la Société a émis 300 000 bons de souscription d'actions ordinaires à SIDEX. Chaque bon de souscription confère au porteur le droit d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 1,00 \$ l'action sur une période de 18 mois.

La juste valeur des bons de souscription a été estimée à 13 864 \$ selon le modèle d'évaluation Black-Scholes et en utilisant les hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 1,53 %, volatilité prévue de 58 %, aucun versement de dividende prévu et durée de vie prévue des bons de souscription de 1,5 année.

Le prêt a été remboursé en totalité le 8 octobre 2010 (note 16).

#### **9. BILLETS CONVERTIBLES**

Le 27 janvier 2010, la Société a complété un placement privé avec Sentient Executive GP III, Limited (« Sentient ») de 100 000 unités pour un montant de 95 000 \$ et de 14 905 000 \$ en billets convertibles accompagnés de bons de souscription d'action ordinaire. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi-bon. Chaque tranche de 1 000 \$ de billets est accompagnée d'approximativement 527 bons. Chaque bon permet à son porteur d'acquérir une action au prix de 1,00 \$ pour une période de 24 mois suivant la clôture et de 1,05 \$ pour la période subséquente de 24 à 36 mois suivant la date de clôture.

Les billets ne portent pas intérêt et ne comportent aucune sûreté. Leur échéance est le 27 février 2015. Ils sont convertibles pendant cette période en actions par le détenteur au prix de 0,95 \$ l'action.

À l'échéance, la Société peut à sa discrétion racheter en actions une partie ou la totalité des billets. Le nombre d'actions émises sera calculé en prenant la portion du principal des billets remboursés en actions divisé par 95 % de la moyenne pondérée de l'action sur la bourse du TSX pour cinq jours. Par contre, en vertu de l'entente, la Société n'émettra jamais plus de 30 451 608 actions ordinaires suite à la conversion des billets et en aucun cas les émissions d'actions se feront à un prix inférieur à 0,7018 \$ sans l'approbation des actionnaires de la Société. Si l'approbation des actionnaires n'est pas obtenue, la Société devra régler la différence entre la moyenne pondérée de l'action sur la bourse du TSX pour cinq jours et le prix plancher de 0,7018 \$ en espèces.

Advenant un changement de contrôle, le détenteur pourra recevoir le remboursement de la portion due du principal des billets multipliée par un facteur de 101 %.

De la contrepartie reçue pour les unités, 13 117 \$ ont été attribués aux bons de souscription et 81 883 \$ aux actions ordinaires, selon une allocation au prorata de la juste valeur estimative de chacune de ces deux composantes. La juste valeur estimative des bons de souscription a été déterminée selon le modèle de fixation de prix Black-Scholes à partir des hypothèses suivantes: taux d'intérêt sans risque de 1,66 %, volatilité prévue de 92 %, aucun dividende prévu et une durée prévue des bons de souscription de 2,75 ans.

À la comptabilisation initiale, l'encaissement s'élève à 14 905 000 \$ pour les billets convertibles. De ce montant, les composantes du passif, bons de souscription et capitaux propres représentent respectivement 4 794 089 \$, 2 055 475 \$ et 8 055 436 \$. La composante du passif a été évaluée en premier, en utilisant un taux d'intérêt effectif de 25 % correspondant au taux du marché que la Société aurait obtenu pour un financement similaire sans l'option de conversion. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010, une augmentation due à la désactualisation de 471 324 \$ a été comptabilisée à l'état des résultats, du résultat étendu et du déficit. La désactualisation n'a pas d'impact sur les flux de trésorerie de la Société. Les billets convertibles ne portent pas intérêts et donc il n'y a pas d'intérêts payés en espèces.

**RESSOURCES STRATECO INC.**  
**Notes afférentes aux états financiers intermédiaires non vérifiés**  
30 septembre 2010

---

**.9. BILLETS CONVERTIBLES (SUITE)**

Par la suite, la Société a évalué la juste valeur des bons de souscription avec la même méthode et hypothèse que les bons reliés aux unités. Le résiduel a été attribué à la composante capital et présenté dans les capitaux propres.

La Société a convenu de payer à Sentient des honoraires de transaction représentant 5 % du produit brut du placement privé. Les frais d'honoraires de 750 000 \$ ont été payés au moyen du nombre correspondant d'unités, représentant 789 474 actions ordinaires émises et 394 737 bons de souscription émis aux mêmes conditions que les bons reliés aux unités. La dépense de ces frais de 750 000 \$ a été séparée au prorata entre les composantes du passif, bons de souscription et capitaux propres pour 241 232 \$, 103 429 \$ et 405 339 \$ respectivement. Afin de comptabiliser les actions ordinaires et les bons de souscription émis, la Société a d'abord évalué la juste valeur de 103 558 \$ des bons de souscription avec la même méthode et hypothèses que les bons reliés aux unités et attribué le résiduel aux actions ordinaires émises pour 646 441 \$. Des honoraires professionnels et frais d'émission de 190 406 \$ ont été répartis au prorata entre les composantes du passif, bons de souscription et capitaux propres pour 61 243 \$, 26 258 \$ et 102 905 \$ respectivement. L'impact fiscal sur les bons de souscription et la composante capitaux propres des billets convertibles est de 34 886 \$ et 136 718 \$, respectivement.

**10. IMPÔTS**

Le 8 décembre 2009, la Société a émis 2 500 000 actions accréditatives pour un produit brut de 2 500 000 \$. En vertu de la convention de placement accréditif, la Société s'est engagée à renoncer, en faveur des investisseurs en 2010, à 2 500 000 \$ de dépenses admissibles au 31 décembre 2009.

Selon le CPN-146 de l'ICCA, *Actions accréditatives*, la Société doit constater, à la date à laquelle la Société dépose auprès des autorités fiscales les documents de renonciation, une provision pour les impôts futurs en augmentant les frais d'émission relatifs aux actions accréditatives. La Société a estimé à 415 000 \$ les impôts futurs constatés au moment de la renonciation. En conséquence, la Société a constaté des frais d'émission d'actions et une augmentation des impôts futurs de 415 000 \$ au moment de la renonciation dans la période de trois mois terminée le 31 mars 2010.

Par conséquent, la Société a constaté un recouvrement d'impôts futurs de 415 000 \$ dans la période de trois mois terminée le 31 mars 2010, correspondant approximativement aux écarts temporaires imposables qui découlent de l'émission d'actions accréditatives de décembre 2009 renoncées en 2010.

**11. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION**

Les variations du capital-actions de la période sont présentées dans le tableau suivant :

	<b>Neuf mois terminés le 30 septembre 2010</b>	
	<b>Nombre</b>	<b>Montant</b>
		<b>\$</b>
Solde au début de la période	121 806 432	58 766 177
Placement privé (note 9)	100 000	81 883
En contrepartie de frais d'émission (note 9)	789 474	646 441
Frais d'émission – impôts futurs (note 10)	-	(415 000)
Solde à la fin de la période	122 695 906	59 079 501

## RESSOURCES STRATECO INC.

### Notes afférentes aux états financiers intermédiaires non vérifiés

30 septembre 2010

#### 11. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (SUITE)

Les variations des bons de souscription de la période sont présentées dans le tableau suivant :

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2010		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Montant
		\$	\$
Solde au début de la période	-	-	-
Placement privé (note 9)	7 894 737	1,00	2 068 592
En contrepartie de frais d'émission (note 9)	394 737	1,00	103 558
Frais d'émission net d'impôts de 34 886 \$	-	-	(94 800)
Financement de prêt	300 000	1,00	13 864
Solde à la fin de la période	8 589 474	1,00	2 091 214

Les bons de souscription en circulation au 30 septembre 2010 sont présentés dans le tableau suivant :

Nombre de bons de souscription	Prix de levée	Date d'expiration
8 289 474	1,00 \$ jusqu'au 27 janvier 2012 et 1,05 \$ jusqu'au 27 janvier 2013	27 janvier 2013
300 000	1,00 \$	15 mars 2012
8 589 474		

**RESSOURCES STRATECO INC.**  
**Notes afférentes aux états financiers intermédiaires non vérifiés**  
30 septembre 2010

**12. RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS**

Les options d'achat d'actions en circulation ainsi que les options pouvant être levées au 30 septembre 2010 sont présentées dans le tableau suivant :

<b>Nombre d'options en circulation</b>	<b>Nombre d'options exerçables</b>	<b>Prix de levée</b>	<b>Date d'expiration</b>
		\$	
400 000	400 000	0,20	20 décembre 2010
175 000	175 000	0,40	24 janvier 2011
100 000	100 000	2,60	4 février 2012
30 000	30 000	2,80	7 février 2012
150 000	150 000	2,86	20 mars 2012
700 000	700 000	3,37	11 avril 2012
75 000	75 000	3,20	6 mai 2012
60 000	60 000	3,20	11 juin 2012
30 000	30 000	3,20	27 juin 2012
120 000	120 000	2,72	14 juillet 2012
30 000	30 000	3,20	29 juillet 2012
300 000	300 000	2,10	18 mars 2013
718 000	718 000	2,04	13 avril 2013
145 000	145 000	2,04	14 août 2013
15 000	15 000	2,04	25 septembre 2013
75 000	75 000	2,04	29 octobre 2013
7 500	7 500	2,04	24 novembre 2013
1 012 500	979 166	1,00	8 juin 2014
7 000	4 666	1,00	14 septembre 2014
7 000	2 333	1,00	9 novembre 2014
44 000	16 999	1,00	4 janvier 2015
300 000	-	1,00	4 mai 2015
500 000	500 000	1,00	26 mai 2015
458 000	409 000	1,00	6 juin 2015
<b>5 459 000</b>	<b>5 042 664</b>		

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010, une rémunération à base d'actions de 381 346 \$ pour les droits acquis a été constatée dans les résultats, 210 725 \$ a été capitalisé aux frais d'exploration reportés et le crédit a été enregistré au surplus d'apport.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010, la Société a octroyé 1 302 000 (1 070 500 en 2009) options d'achat d'actions exerçables à 1,00 \$ l'action pour une durée de vie de cinq ans à des administrateurs, dirigeants, consultants et employés de fournisseurs de la Société. La période d'acquisition est immédiate pour 909 000 options (963 500 en 2009) et en 3 tranches sur 18 mois pour 393 000 options (107 000 en 2009). La juste valeur des options octroyées a été déterminée au moyen du modèle Black-Scholes. La juste valeur moyenne pondérée par option octroyée est de 0,46 \$ par option (0,41 \$ en 2009). Le cours du marché de l'action de la Société était inférieur au prix de levée lors des octrois.

**RESSOURCES STRATECO INC.**  
**Notes afférentes aux états financiers intermédiaires non vérifiés**  
30 septembre 2010

**12. RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS (SUITE)**

Les moyennes pondérées des hypothèses suivantes ont été utilisées aux fins de ce calcul :

	<b>Neuf mois terminés le 30 septembre</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Taux d'intérêt sans risque	2,44 %	1,89 %
Durée prévue	5 ans	2 ans
Taux de volatilité prévu	102,16 %	97,08 %
Taux de dividende prévu	0 %	0 %

**13. SURPLUS D'APPORT**

Les opérations sur le surplus d'apport se détaillent comme suit :

	<b>Neuf mois terminés le 30 septembre 2010</b>
	<b>\$</b>
Solde au début de la période	8 814 337
Rémunération à base d'actions	592 071
Solde à la fin de la période	9 406 409

**14. OBLIGATIONS LIÉES À LA MISE HORS SERVICE D'IMMOBILISATIONS**

	<b>Neuf mois terminés le 30 septembre 2010</b>
	<b>\$</b>
Solde au début de la période	160 000
Charge de désactualisation relative aux obligations liées à la mise hors service des immobilisations corporelles	28 118
Nouvelles obligations	1 153 544
Solde à la fin de la période	1 341 662

Le montant non actualisé des flux de trésorerie estimatifs nécessaires pour régler les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles est de 1 893 000 \$. Les nouvelles obligations ont été évaluées en utilisant un taux d'actualisation de 15 % et le calcul repose sur l'hypothèse que les paiements des flux de trésorerie nécessaires pour régler les nouvelles obligations seraient prévus en 2013, date anticipée pour la prise de décision finale de production.

En 2010, la Société a ajouté des obligations pour démanteler le camp de Matoush et les infrastructures ainsi que remettre le site à l'état original pour 1 693 000 \$. Les valeurs actualisées de ces obligations sont comptabilisées dans la catégorie campement et infrastructure pour 1 153 544 \$.

La charge de désactualisation augmente l'obligation et est enregistrée à l'état des résultats, du résultat étendu et du déficit. La charge de désactualisation n'a pas d'impact, pour la période, sur les flux de trésorerie de la Société.

## RESSOURCES STRATECO INC.

### Notes afférentes aux états financiers intermédiaires non vérifiés

30 septembre 2010

#### 15. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LE FLUX DE TRÉSORERIE

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
	\$	\$	\$	\$
Transactions non monétaires :				
Frais d'exploration reportés inclus dans les créditeurs et charges à payer	1 838 793	1 157 873	1 838 793	1 157 873
Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer	3 043 301		3 043 301	
Crédits d'impôt présentés en réduction des frais reportés	1 297 421	1 973 177	6 508 460	6 403 284
Immobilisation enregistrée suite à un contrat de location-acquisition	-	-	189 007	-
Immobilisation enregistrée suite à l'obligation de mise hors service d'immobilisations	878 776	-	1 153 544	-
Amortissement des immobilisations corporelles inclus dans les frais d'exploration reportés	226 397	104 545	615 064	295 409
Impôts futurs inclus dans les frais d'émission d'actions ordinaires	-	-	415 000	-
Unités émises pour frais d'émission d'action net d'impôts de 171 604 \$	-	-	578 396	-
Rémunération à base d'action capitalisée dans les frais d'exploration reportés	41 381	-	210 725	169 945
Transactions monétaires :				
Intérêts reçus				
	5 205	9 246	64 091	23 128

#### 16. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 8 octobre 2010, la Société a reçu les crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources de 5 752 049 \$ (note 5).

Aussi, le 8 octobre 2010, la Société a remboursé en totalité à SIDEX le prêt de 2 500 000 \$ plus les intérêts de 14 178 \$ (note 8).

#### 17. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés conformément à la présentation des états financiers de la période courante.