



# **RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE AU 30 SEPTEMBRE 2012**

Ressources Strateco inc.  
1225, rue Gay-Lussac, Boucherville (Québec) J4B 7K1  
Tél.: 450 641-0775 1 866 774-7722 Téléc.: 450 641-1601  
SiteWeb: [www.stratecoinc.com](http://www.stratecoinc.com) Courriel: [info@stratecoinc.com](mailto:info@stratecoinc.com)  
Bourse de Toronto: RSC Bourse de Francfort: « FSE » : RF9

# TABLE DES MATIÈRES

## Rapport de gestion intermédiaire

PORTÉE DE L'ANALYSE FINANCIÈRE DE LA DIRECTION .....	1
MISE EN GARDE RELATIVE AUX ÉNONCÉS PROSPECTIFS .....	1
STATUTS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION .....	1
LES FAITS SAILLANTS .....	2
FINANCEMENT .....	3
TRAVAUX D'EXPLORATION .....	4
INGÉNIERIE, PERMIS ET LICENCE .....	6
COMMUNICATIONS AVEC LES COMMUNAUTÉS ET LES INVESTISSEURS .....	8
STRATÉGIE ET PLAN D'ACTION .....	9
FRAIS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION ET FOURNITURES D'EXPLORATION .....	10
INFORMATION FINANCIÈRE SÉLECTIONNÉE .....	12
RESULTATS D'EXPLOITATION .....	12
SITUATION DE TRÉSORERIE ET FINANCEMENT .....	13
DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES .....	14
ARRANGEMENT HORS BILAN .....	14
TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES .....	14
NOUVEAUX CONTRATS D'EMPLOI DE LA HAUTE DIRECTION .....	16
INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION .....	16
RISQUES ET INCERTITUDES .....	16
ÉVALUATION DU CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE .....	16
INFORMATION ADDITIONNELLE ET DIVULGATION CONTINUE .....	17

# RESSOURCES STRATECO INC.

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

---

### PORTÉE DE L'ANALYSE FINANCIÈRE DE LA DIRECTION

L'analyse qui suit doit se lire en parallèle avec les états financiers annuels de Ressources Strateco inc. (« la Société ») pour les exercices clos les 31 décembre 2011 et 2010 ainsi que les états financiers intermédiaires condensés non audités pour les trimestres clos les 30 septembre 2012 et 2011. Les états financiers intermédiaires condensés non audités pour le trimestre clos le 30 septembre 2012 et les données comparatives ont été établis conformément aux IFRS s'appliquant à la préparation d'états financiers intermédiaires incluant IAS 34, *Information financière intermédiaire*. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens.

### MISE EN GARDE RELATIVE AUX ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Les sections de ce rapport de gestion portant sur la stratégie et le plan d'action de la Société, ses activités d'exploration et reliées à l'information financière qui reflètent les attentes actuelles de la Direction renferment des « énoncés prospectifs ». Ces énoncés doivent être interprétés selon le contexte, particulièrement les énoncés qui reflètent les opinions, les estimations et les attentes de la Société face aux événements et aux résultats futurs. Ces énoncés prospectifs dépendent d'un certain nombre de facteurs et comportent certains risques et incertitudes et il n'y a aucune garantie que ces énoncés s'avéreront exacts. Les facteurs pouvant faire varier de façon importante les résultats, les activités et les événements futurs par rapport aux attentes exprimées expressément ou implicitement dans ces énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter, la volatilité du prix de l'uranium, les risques liés à l'industrie minière, les incertitudes relatives à l'estimation des ressources minérales et les besoins additionnels de financement ainsi que la capacité de la Société à obtenir ces financements. Ces risques et incertitudes sont décrits dans le présent rapport de gestion et dans la notice annuelle déposés sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### STATUTS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

La Société a été constituée en corporation en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, par statuts de constitution datés du 13 avril 2000.

Les activités de la Société portent essentiellement sur l'exploration de propriétés minières en vue de leur exploitation commerciale. La Société n'exploite présentement aucune propriété minière. La Société détient dans son portefeuille un intérêt de 100 % dans quatre propriétés minières et des participations dans trois propriétés minières, toutes situées au Québec. Ces propriétés totalisent 941 titres miniers pour une superficie de 49 606 hectares (496 km<sup>2</sup>). La Société concentre ses activités sur l'exploration du projet Matoush. À l'exception de certains projets situés dans le bassin d'Athabasca en Saskatchewan, le projet Matoush, situé dans les Monts Otish au Nord du Québec, peut être considéré un des projets d'exploration ayant les plus fortes teneurs uranifères au monde.

La récupération du coût des actifs miniers dépend de la capacité de découvrir et d'extraire économiquement les réserves de minerai, de l'obtention par la Société du financement nécessaire pour poursuivre l'exploration et le développement de ses propriétés et de la mise en production commerciale ou du produit de la disposition des propriétés. La Société devra obtenir périodiquement de nouveaux fonds pour poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle y soit parvenue dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

### LE MARCHÉ DE L'URANIUM

Depuis le début des années 2000, le marché de l'uranium a pris beaucoup d'envergure en raison des avantages qui en découlent et des besoins enregistrés dans de nombreux secteurs d'activités. La demande croissante d'énergie, notamment des pays émergents tels que la Chine et l'Inde, les enjeux environnementaux ainsi que la disponibilité de la ressource pour une exploitation à grande échelle sont quelques facteurs qui expliquent la reprise du marché de l'uranium. Le prix « spot » de l'uranium est passé d'environ 10 \$ US / livre en 2002 à des prix aux alentours de 70 \$ US / livre en 2011, sans compter le sommet atteint de 137 \$ US / livre en 2007.

# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

---

Les événements de Fukushima au Japon, survenu le 11 mars 2011, ont toutefois affecté le marché de l'uranium. Le prix « spot » de l'uranium de même que tous les indices des sociétés uranifères ont connu une baisse importante. En octobre 2012, le prix « spot » de l'uranium se maintenait autour de 45 \$ US / livre, alors que le prix à long terme se situait à 60 \$ US / livre.

De nombreux analystes sont pourtant optimistes quant à l'avenir du marché de l'uranium. Malgré l'annonce de la fin de certains programmes nucléaires, tel qu'en Allemagne, en Suisse et en Belgique, le besoin de ressources uranifères demeure important. En effet, la demande énergétique mondiale augmente sans cesse et le nombre de réacteurs nucléaires continue de croître.

Il y a 434 réacteurs nucléaires à travers le monde (octobre 2012) répartis dans une trentaine de pays et plus de 60 réacteurs sont en construction dans une quinzaine de pays, principalement en Asie. Une augmentation de la présence du nucléaire est également attendue en Corée du Sud et en Russie, mais également dans de nouveaux endroits qui cherchent à diversifier leurs sources énergétiques, tels les Émirats arabes unis et l'Arabie saoudite. Les pays qui ont mis fin à leur programme nucléaire à la suite des événements survenus au Japon représentent un faible pourcentage de la demande mondiale en énergie nucléaire.

Après avoir connu une année difficile à la suite des événements survenus au Japon, l'industrie semble se diriger vers de meilleurs jours. En effet, pour la première fois en 30 ans, les États-Unis ont approuvé la construction de nouveaux réacteurs nucléaires. De plus, 26 réacteurs sont présentement en construction en Chine et 10 en Russie. L'Inde a, quant à elle, annoncé qu'elle augmenterait de près de 200 % sa capacité nucléaire au cours des 25 prochaines années. De nombreux pays, voire la majorité, ont réaffirmé leur soutien et maintenu leur programme nucléaire à la suite des événements de Fukushima.

### LES FAITS SAILLANTS

Le troisième trimestre de l'année 2012 a été marqué, d'une part, par la fin du très long processus d'obtention de la licence de la Commission canadienne de sûreté nucléaire (« CCSN ») pour le programme d'exploration souterraine du projet uranifère Matoush et, d'autre part, par la fin de la campagne de forage 2012. Dans les deux cas, la Société est extrêmement satisfaite des résultats obtenus et est confiante pour l'avenir du projet Matoush.

En effet, la période d'attente pour l'obtention de la licence de la CCSN, qui a perduré tout au long du troisième trimestre, a finalement pris fin le 17 octobre 2012. Après avoir traversé un très long processus, qui a débuté en juillet 2008, la Société est fière d'être la première société junior au Canada à avancer un projet d'exploration uranifère impliquant des travaux d'exploration souterraine. La licence est d'une durée de cinq ans, soit la durée maximale permise.

La CCSN a assorti la licence de certaines conditions à respecter avant et pendant les travaux. Entre autres, la Société devra déposer en fiducie, avant d'entreprendre les travaux, une garantie financière de l'ordre de 6 000 000 \$ pour la réhabilitation du site. La CCSN est d'avis que la Société prendra les mesures appropriées pour protéger l'environnement, préserver la santé et la sécurité des personnes, maintenir la sécurité nationale et respecter les engagements internationaux du Canada.

En ce qui a trait aux travaux d'exploration, les forages réalisés sur la propriété Matoush, au cours du troisième trimestre, avaient pour objectif de circonscrire avec un meilleur degré de confiance la continuité de la minéralisation uranifère à l'intérieur des lentilles MT-22A et MT-34A. De très bons résultats ont, à nouveau, été obtenus dans la lentille MT-22A avec une intersection de 0,57 %  $U_3O_8$  sur une longueur de 7,5 mètres ainsi que dans la lentille MT-34A avec une intersection de 2,33 %  $U_3O_8$  sur une longueur de 7,5 mètres.

Au total, 4 568 mètres ont été forés, au cours du troisième trimestre, pour atteindre 14 947 mètres de forage d'exploration en 2012. La campagne de forage 2012, qui avait pour objectif d'atteindre 15 000 mètres de forage, s'est terminée à la fin du mois d'août. De manière générale, la Société est très satisfaite des résultats obtenus au cours de l'année. Ceux-ci devraient permettre d'augmenter les ressources indiquées du projet Matoush en plus de mieux définir les zones minéralisées découvertes en 2010 et 2011.

# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

---

Par ailleurs, les relations avec la Nation crie de Mistissini ont peu progressé depuis la tenue des audiences publiques de la CCSN, du 5 au 7 juin à Mistissini et Chibougamau, pour étudier la demande de la licence de la Société quant à la préparation de l'emplacement et la construction en lien avec le programme d'exploration souterraine du projet Matoush. Malgré les efforts de la Société pour poursuivre le dialogue, très peu de contacts ont eu lieu, notamment en raison de l'attente de la licence de la CCSN et du vote d'une résolution, lors de l'assemblée générale annuelle de la Nation crie de la Baie James tenue à Waskaganish le 9 août 2012, décrétant, entre autres, un moratoire permanent sur l'exploration et l'exploitation uranifère sur le territoire Eeyou Istchee. Il est uniquement du ressort du gouvernement du Québec de déclarer un tel moratoire, cependant la Société a pris acte de la résolution et des inquiétudes qu'elle traduit. Maintenant que la CCSN a accordé la licence pour le programme d'exploration souterraine, la Société entend rencontrer les autorités cries pour discuter, notamment, des étapes à venir et de la poursuite de la mise en œuvre de l'Entente sur l'information et les communications, signée en décembre 2011. La Société est maintenant en attente de l'approbation du programme d'exploration souterraine par l'administrateur provincial du Québec.

Du côté de Chibougamau et Chapais, le directeur des relations avec le milieu de la Société a poursuivi ses activités d'information auprès du public, des élus et des différents organismes locaux. Les relations demeurent très positives.

D'autre part, à la suite de la campagne de forage 2012, qui s'est terminée à la fin août, les activités sur le site du projet Matoush ont été passablement réduites. Deux inspecteurs du ministère du Développement durable, de l'Environnement, de la Faune et des Parcs (« MDDEFP ») se sont rendus sur le site au mois d'août pour l'inspection annuelle. Les inspecteurs se sont montrés en général satisfaits, notant particulièrement les bonnes pratiques implantées au site par l'équipe de la Société.

Finalement, en ce qui a trait aux relations avec les investisseurs, le président et chef de la direction de la Société, monsieur Guy Hébert, s'est notamment rendu aux États-Unis, en Europe et à Toronto afin de promouvoir les activités de la Société et de présenter l'avancement du projet Matoush.

## FINANCEMENT

Le 29 février 2012, la Société a annoncé la clôture d'un placement privé avec l'entremise d'un syndicat de placeurs pour compte totalisant 16 025 620 actions accréditives à un prix de 0,60 \$ et 0,65 \$ l'action pour un produit brut total de 9 999 988 \$. Conformément aux conventions de souscription d'actions accréditives, la Société s'est engagée à renoncer à 9 999 988 \$ en dépenses admissibles en faveur d'investisseurs qualifiés, effectif le 31 décembre 2012. La Société a payé 549 999 \$ en espèces, une commission aux placeurs pour compte, représentant 5,5 % du produit brut de ce placement privé accreditif ainsi que des frais d'émission de 122 214 \$ en lien avec ce financement.

Le 29 février 2012, la Société a également clôturé un deuxième placement privé avec le Groupe Sentient, sans l'entremise d'un courtier totalisant 6 000 000 d'unités au prix de 0,50 \$ l'unité pour un produit brut de 3 000 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription confère au porteur le droit d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,65 \$ l'action jusqu'au 1<sup>er</sup> mars 2014. Le Groupe Sentient a reçu 180 000 unités additionnelles évaluées à 90 000 \$ représentant 3 % du produit brut du placement à titre de frais de transaction en plus de 30 772 \$ couvrant des honoraires et autres frais engagés.

Les produits de ces deux financements sont utilisés par la Société pour poursuivre l'exploration et le développement des propriétés de la Société ainsi qu'aux besoins généraux de fonds de roulement.

Le 7 août 2012, la Société a remboursé en entier le prêt de 3 000 000 \$ de SIDEX, société en commandite, conclu le 29 décembre 2011. Le remboursement du prêt ainsi que les intérêts courus a été fait à la suite de la réception des crédits d'impôts remboursables relatifs aux ressources de l'année 2011 au montant de 5 166 589 \$, liés aux frais d'exploration.

Au cours des deuxième et troisième trimestres, la Société n'a conclu aucun placement privé à base d'actions ou d'autres types d'entente de financement.

# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

---

### TRAVAUX D'EXPLORATION

**Ressources –Personnes qualifiées** : Monsieur Jean-Pierre Lachance, vice-président exécutif & exploration et relations avec les communautés de la Société rempli les conditions et est reconnu comme une personne qualifiée selon les dispositions du *Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers L.R.Q. c. v-1.1, r.15*, aussi appelé dans d'autres juridictions *Norme canadienne 43-101, Information concernant les projets miniers* (« *Règlement 43-101* ») ou (« *Norme canadienne 43-101* »). Monsieur Lachance a supervisé l'établissement des renseignements constituant le fondement de l'information technique et a approuvé l'information. Monsieur Lachance a vérifié les données, notamment les données d'échantillonnage, d'analyse et d'essai sur lesquelles reposent les renseignements ou opinions contenus dans l'information écrite ci-après, en utilisant un processus lui permettant de confirmer que les données ont été produites selon les procédés appropriés, qu'elles ont été correctement transcrites à partir de la source originale et qu'elles peuvent être utilisées.

Les protocoles d'assurance de la qualité et de contrôle sont décrits en détail à la NOTE 1 de la section « Stratégie et plan d'action » dans le rapport de gestion annuel 2011 pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011 et sont incorporés par référence aux présentes. Cette note présente une description technique des procédures analytiques, des méthodes d'échantillonnage, des protocoles d'assurance de la qualité et de contrôle de la qualité mis en œuvre dans le cadre du programme d'exploration, y compris des explications sur l'utilisation du préfixe « e » dans  $eU_3O_8$ , qui représente la valeur estimée ou équivalente en  $U_3O_8$  déterminée au moyen d'une sonde spectrale ou gamma calibrée, la méthodologie d'utilisation de la sonde gamma et finalement, une comparaison des résultats en  $eU_3O_8$  et  $U_3O_8$ . Cette description technique peut aussi être consultée sur le site web de la Société à [www.stratecoinc.com](http://www.stratecoinc.com) dans la section « Assurance et contrôle de la qualité - QA/QC ».

La campagne de forage 2012, qui vise à circonscrire les ressources indiquées à l'intérieur des limites des nouvelles zones de ressources inférées et à accroître les ressources existantes, a été complétée à la fin du mois d'août avec un total de 14 947 mètres forés. Huit forages ont été réalisés au cours du troisième trimestre exclusivement sur la propriété Matoush, avec un total de 4 568 mètres forés à l'aide d'une seule foreuse. Au total, 244 937 mètres (591 sondages) ont été forés sur le projet Matoush depuis le début de l'exploration en 2006.

D'excellents résultats ont été obtenus tout au long de la campagne de forage 2012, notamment dans l'extension sud de la lentille MT-34A ainsi que dans la lentille MT-22A du gîte uranifère Matoush. La Société est donc sur la bonne voie pour augmenter les ressources minérales du projet Matoush en plus de détenir une bonne compréhension de la structure Matoush.

La Société n'a pas réalisé, au cours du troisième trimestre, de travaux d'exploration significatifs sur les propriétés Matoush Extension (intérêt de 100 %), Eclat (intérêt de 100 %), Pacific Bay-Matoush (intérêt indivis de 60 % en participation avec Pacific Bay Minerals Ltd.), Mistassini (intérêt de 60 % dans les droits d'uranium en participation avec Ressources Majescor inc.), Apple (intérêt de 100 %) et Quenonisca (intérêt de 50 % en participation avec SOQUEM).

# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

---

### PROJET MATOUSH

Le projet Matoush, situé dans les monts Otish au nord du Québec à environ 275 km au nord de Chibougamau, est constitué des propriétés Matoush, Matoush Extension et Eclat, toutes détenues à 100 % et de la propriété Pacific Bay-Matoush sur laquelle la Société a un intérêt indivis de 60 %. Le projet Matoush comprend actuellement 590 titres miniers sur une superficie totalisant 31 195 hectares (312 km<sup>2</sup>).

#### PROPRIÉTÉ MATOUSH

Au cours du troisième trimestre de l'année 2012, huit forages ont été réalisés sur la propriété Matoush dans le but de circonscrire les ressources indiquées à l'intérieur des limites des zones de ressources inférées des lentilles MT-34A et MT-22A.

Parmi ces forages, deux ont été complétés dans la lentille MT-22A (930 mètres), deux autres ont été réalisés dans la partie nord de la lentille MT-34A (1 315 mètres) et, finalement, quatre ont été réalisés dans l'extension sud de la lentille MT-34A (2 323 mètres). Tous ces forages ont été forés dans l'unité ACF-4 de la séquence sédimentaire à une profondeur verticale oscillant entre -350 et -450 mètres.

Les deux forages complétés sur la lentille MT-22A ont donné des résultats appréciables. Le forage MT-12-016 a intersecté une zone d'épaisseur significative à très haute teneur de 0,57 % U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 7,5 mètres incluant 1,92 % U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 2,0 mètres. Ce forage a été effectué dans la partie supérieure et vers l'extrémité nord de la lentille MT-22. Quant au forage MT-12-017, retournant une teneur de 0,15 % U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 5,5 mètres, il a été réalisé dans la partie sommitale et sud de la lentille MT-22A.

Ensuite, au cours du mois de juillet, les sondages MT-12-018 et 019 ont été forés dans la partie nord de la lentille MT-34A dans le secteur du forage MT-08-050, qui avait intersecté 0,49 % U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 21,3 mètres. L'intersection du MT-12-018 a été de 0,10 % U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 3,0 mètres; alors que le MT-12-019 a atteint l'objectif en interceptant une zone uranifère à très haute teneur de 2,33 % U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 7,5 mètres.

Les forages MT-12-020 à 023 ont tous été réalisés entre les lignes 37+00S et 38+00S dans un rayon d'environ 50 mètres du forage MT-12-004, qui avait intersecté 0,54 % U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 24,8 mètres. Ces forages avaient pour but d'accroître le volume des ressources indiquées au sud de la lentille MT-34A. Les meilleurs résultats proviennent du forage MT-12-020 avec une teneur de 0,30 % U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 7,2 mètres, incluant 0,47 % U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 1,0 mètre et 2,33 % U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 0,7 mètre, et du forage MT-12-023 avec une teneur de 0,37 % U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 11,5 mètres. Les forages MT-12-021 et 022 ont également rencontré des teneurs intéressantes avec 0,2 % U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 14,1 mètres ainsi que 0,28 % U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 6,3 mètres. Ces résultats confirment donc que la minéralisation de ce secteur est importante. De plus, la maille plus serrée de ces forages permettra d'augmenter le degré de confiance dans l'estimation des ressources indiquées.

La majorité des forages exécutés lors de ce trimestre démontre la continuité des zones minéralisées à hautes teneurs des lentilles MT-22A et MT-34A.

Au cours du mois de septembre, à la suite de la fin de la campagne de forage, les travaux d'exploration ont été focalisés sur la compilation et l'analyse des données de forage ainsi que sur la vérification accrue de la base de données en prévision de la mise à jour de l'estimation des ressources qui sera réalisée par RPA lors du prochain trimestre.

Pour les résultats complets des forages, veuillez consulter la section « *Projet Matoush – Longitudinales* » du site Web de la Société au [www.stratecoinc.com](http://www.stratecoinc.com).

# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

---

### INGÉNIERIE, PERMIS ET LICENCE

#### LICENCE

C'est finalement au cours du troisième trimestre 2012 que le processus pour l'obtention de la licence pour le programme d'exploration souterraine du projet Matoush a pris fin. En effet, le 17 octobre 2012, la CCSN a délivré une licence à la Société autorisant l'aménagement d'une rampe d'exploration et la construction d'installations connexes en surface en appui au projet d'exploration souterraine. La licence sera valide pendant cinq ans, soit du 16 octobre 2012 au 31 octobre 2017.

La CCSN a assorti la licence de certaines conditions à respecter avant et pendant les travaux dont, entre autres, le dépôt en fiducie d'une garantie financière de l'ordre de 6 000 000 \$ pour la réhabilitation du site. De plus, la CCSN exige, entre autres, que toutes les données de référence sur les composantes aquatiques aient été obtenues et analysées et que l'ensemble de données ait été établi. À cet effet, la Société a déjà amassé et analysé ces données; le rapport complet a été déposé à la CCSN à la fin du mois d'octobre 2012.

Afin que la Société soit en mesure d'assumer la responsabilité directe de la réalisation des conditions prévues à la licence, les membres de la haute direction visés, la direction et le personnel-clé, qui étaient auparavant employés d'une société de gestion, sont devenus à la date d'émission de la licence, soit le 16 octobre 2012, des employés permanents de la Société.

La portée de la licence est limitée aux activités d'exploration avancée et n'englobe pas les activités minières possibles qui seraient assujetties à une nouvelle évaluation environnementale et à une audience sur la délivrance d'un permis d'exploitation qui donneront la chance au public de participer.

La Société a entrepris les démarches et études pour l'obtention de cette licence en juillet 2008. Le projet a fait l'objet d'une étude environnementale complète, au fédéral comme au provincial, ainsi que de trois séries d'audiences publiques. Le projet, tel que présenté, représente globalement un faible risque pour la santé et l'environnement. Les travaux proposés et les risques inhérents à ceux-ci sont semblables à ceux observés dans une exploitation minière conventionnelle.

De fait, l'exploration minière se fera en grande partie dans les stériles propres. La masse et le volume de roche minéralisée et de résidus étant relativement faibles, le projet ne poserait aucun risque radiologique mesurable aux travailleurs et à l'environnement.

La CCSN est d'avis que la Société prendra les mesures appropriées pour protéger l'environnement, préserver la santé et la sécurité des personnes, maintenir la sécurité nationale et respecter les engagements internationaux du Canada.

Rappelons qu'en février 2012, le ministre fédéral de l'Environnement, l'honorable Peter Kent, ainsi que l'administrateur fédéral de la Convention de la Baie-James et du Nord québécois, madame Elaine Feldman, ont également chacun rendu une décision favorable relativement à l'étude d'impact environnemental et ont autorisé le projet. La Société est maintenant en attente de l'approbation du programme d'exploration souterraine par l'administrateur provincial du Québec qui permettra de débiter les travaux de la rampe d'exploration.

Le communiqué de la CCSN à propos de la licence ainsi que les documents de référence peuvent être consultés sur le site Web de la CCSN (<http://nuclearsafety.gc.ca>) ainsi que sur le site Web de la Société ([www.stratecoinc.com](http://www.stratecoinc.com)).

#### ÉTUDES / PERMIS / AUTORISATIONS

Au cours du troisième trimestre 2012, la Société a poursuivi ses diverses études et analyses en vue du programme d'exploration souterraine du projet Matoush.



# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

---

D'abord, le rapport de compilation des données de base recueillies au site, depuis 2007, a été déposé à la CCSN en octobre 2012. À la demande de la CCSN, tous les résultats analytiques et les informations pertinentes à l'état de référence du site (données de base) seront compilés dans un seul et même document. Il sera donc plus facile de comparer les résultats lorsque les activités de suivi environnemental débiteront. Rappelons que la finalisation et le dépôt de ce rapport à la CCSN est une condition de la licence pour le programme d'exploration souterraine du projet Matoush.

Ce rapport contiendra toutes les données cumulées à ce jour en ce qui a trait au milieu environnant soit, la faune, la flore, le milieu aquatique, le sol, l'air et l'eau souterraine. Une partie de ce rapport, communément appelé « baseline », a déjà été présentée dans l'étude d'impact environnemental, déposée en octobre 2009. Le rapport comprenait alors les données récoltées au site pendant environ deux ans. La Société a, par la suite, continué l'échantillonnage des différentes composantes afin d'obtenir suffisamment de données et ainsi bien établir l'état de référence du site.

En effet, à la suite du dépôt de l'étude d'impact environnemental, un programme de collecte de données de base additionnelles avait été remis à la CCSN afin de présenter les manques à combler dans l'échantillonnage. Ce programme additionnel a donc été mis en place rapidement et les données récoltées se sont ajoutées au rapport précédent afin d'obtenir un rapport de compilation complet.

Ce rapport de données de base servira comme document de référence pour toute la durée du projet d'exploration. Les données qui seront collectées durant les suivis environnementaux de la phase d'exploration avancée seront comparées à l'état de référence afin de vérifier si les activités au site ont un impact sur l'environnement. Cette façon de faire assure un bon contrôle et permet de réagir promptement en cas de changement.

Par ailleurs, la demande de certificat d'autorisation pour la construction du portail et des haldes à stérile a été déposée au MDDEFP au début janvier 2012. Bien que l'étude du dossier ait été amorcée par les analystes, le certificat ne pouvait être émis avant que la licence pour le programme d'exploration souterraine ne soit attribuée par la CCSN.

### *INSPECTION DU SITE*

L'inspection annuelle du MDDEFP a eu lieu au mois d'août. Deux inspecteurs ont visité le site afin de vérifier l'état des lieux. De manière générale, les inspecteurs désirent s'assurer que le promoteur respecte la réglementation en vigueur, principalement en ce qui concerne la gestion des produits pétroliers, la gestion des déchets, la gestion des déchets contaminés, les traversées de cours d'eau, l'exploitation des bancs d'emprunt et les chemins.

Les inspecteurs ont noté les bonnes pratiques implantées au site par l'équipe de la Société. Ils ont, entre autres, remarqué le travail rigoureux réalisé pour le triage des matières recyclables afin de limiter au maximum l'usage du site d'enfouissement.

De plus, les inspecteurs ont visité les bancs d'emprunt DG-9 et DT-20. Le banc DG-9 avait été exploité récemment tandis que le banc DT-20 n'est plus utilisé depuis deux ans. L'exploitation du banc DG-9 est faite dans les normes et le MDDEFP n'a relevé aucun manquement. Les inspecteurs ont cependant recommandé certains ajustements quant aux mesures de mitigation du banc DT-20. Pour assurer le respect de la réglementation, la Société a décidé de fermer ce banc d'emprunt et a entrepris des travaux de restauration en septembre. Un suivi de l'état des lieux sera fait afin de s'assurer qu'il n'y ait pas d'érosion et que la reprise de la végétation se fait progressivement.

### *TRAVAUX SUR LE SITE*

D'abord, le suivi de la qualité de l'air se poursuit selon le calendrier proposé par le laboratoire Exova. La fréquence d'échantillonnage sera toutefois diminuée puisque l'établissement de l'état de référence a été complété. Un programme de suivi de la qualité de l'air sera donc mis en place à compter de l'automne. Les échantillonneurs d'air permettent d'évaluer les teneurs en particules en suspension totale dans l'air à partir desquelles les métaux et les radionucléides seront analysés ainsi que les teneurs des particules plus petites que 10 et 2,5 microns.

# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

---

Ensuite, à chaque rotation de travail, les responsables en environnement de la Société ont assuré le suivi des niveaux d'eau souterraine dans les puits d'observation et ont effectué les mesures de débit.

Finalement, l'entretien de la piste d'atterrissage du projet Matoush a été maintenu durant le troisième trimestre pour assurer le transport de la main-d'œuvre et de la marchandise sur le site.

## COMMUNICATIONS AVEC LES COMMUNAUTÉS ET LES INVESTISSEURS

### *RELATIONS AVEC LES COMMUNAUTÉS LOCALES*

Au cours du troisième trimestre de l'année 2012, les relations avec les communautés ont été peu nombreuses en raison, notamment, de la prise de position de la Nation crie de Mistissini lors des audiences publiques du mois de juin 2012 et de l'attente de la décision finale de la CCSN quant à l'attribution de la licence pour le programme d'exploration souterraine du projet Matoush.

En effet, rappelons que du 5 au 7 juin 2012, la CCSN a tenu ses audiences publiques à Mistissini et Chibougamau pour étudier la demande de permis de la Société pour la préparation de l'emplacement et la construction en lien avec le programme d'exploration souterraine du projet Matoush. Au cours des audiences publiques, la Société a reçu, entre autres, l'appui des élus de la Baie-James, alors que le conseil de la Nation crie de Mistissini a réitéré son opposition au programme d'exploration avancée et a réclamé un moratoire sur l'exploration uranifère et les mines d'uranium.

À la suite des audiences publiques, le Grand Conseil des Cris a émis un communiqué, le 9 août 2012, dans lequel il annonçait l'adoption d'une résolution pour l'imposition d'un moratoire permanent sur l'exploration et l'exploitation uranifère sur le territoire Eeyou Istchee. Bien qu'il soit uniquement du ressort du gouvernement du Québec de déclarer un tel moratoire, la Société a pris acte de la résolution et des inquiétudes qu'elle traduit.

La Société demeure déterminée à maintenir le dialogue avec la Nation crie de Mistissini et désire prendre le temps requis pour favoriser un environnement propice à des discussions. Rappelons que la Société et le Conseil des Cris de Mistissini ont signé, en décembre 2011, une Entente sur l'information et les communications (« Entente »). Celle-ci reflète la volonté de faciliter le dialogue entre les parties afin que la phase d'exploration avancée et le développement du projet Matoush se fassent en étroite collaboration et dans un esprit de partenariat. L'Entente a été conclue pour une période de quatre ans et continuera d'être appliquée afin d'encourager une discussion basée sur les faits scientifiquement prouvés.

Bien que les discussions avec la Nation crie de Mistissini aient été restreintes depuis la tenue des audiences publiques du mois de juin dernier, la Société entend rencontrer les autorités cries pour discuter, entre autres, des étapes à venir et de la poursuite de la mise en œuvre de l'Entente. La Société désire poursuivre le dialogue avec les Cris dans le respect des valeurs de chacun et des lois qui s'appliquent sur le territoire où se situe le projet Matoush.

Les représentants de la Société dans les communautés ont saisi toutes les occasions pour informer le public et les autorités locales et répondre aux questions concernant le projet Matoush. Du côté jamésien, diverses rencontres ont eu lieu avec, notamment, Développement Chibougamau, la Table jamésienne de concertation minière et la Conférence régionale des élus de la Baie-James, alors que du côté de la Nation crie de Mistissini, les représentants de la Société ont davantage eu des discussions informelles avec les membres de la communauté.

D'autre part, la Société continue d'actualiser son site Web ([www.stratecoinc.com](http://www.stratecoinc.com)) afin qu'une information à jour et complète sur le projet Matoush et les enjeux relatifs à l'uranium soient disponibles pour le public. De plus, la Société s'assure de répondre aux questions et commentaires qui lui sont adressés par l'entremise du site Web. Il s'agit d'un moyen de plus pour échanger avec le public.

# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

---

### *RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS*

Au cours du troisième trimestre, le président et chef de la direction de la Société, monsieur Guy Hébert, s'est rendu en Europe, aux États-Unis et à Toronto pour des présentations ainsi que des rencontres individuelles et institutionnelles.

### **STRATÉGIE ET PLAN D'ACTION**

#### *LICENCE*

Maintenant que la CCSN a accordé la licence pour le programme d'exploration souterraine du projet Matoush, la Société est maintenant en attente de l'approbation du programme d'exploration souterraine par l'administrateur provincial du Québec qui permettra de débiter les travaux de la rampe d'exploration. De plus, la Société veillera à ce que toutes les conditions qui accompagnent la licence de la CCSN soient respectées de manière à pouvoir entreprendre les travaux dès que le certificat d'autorisation sera émis.

#### *RELATIONS AVEC LES COMMUNAUTES*

Consciente de l'importance de l'acceptabilité sociale et nonobstant la résolution adoptée par la Nation crie de la Baie James, relativement au moratoire décrété sur l'exploration et l'exploitation uranifère sur le territoire Eeyou Istchee, qui traduit des inquiétudes, la Société est déterminée à maintenir le dialogue avec la Nation crie et à prendre le temps requis afin de favoriser un environnement propice à des discussions basées sur le respect des droits et aspirations des différentes parties impliquées.

#### *TRAVAUX D'EXPLORATION*

Les forages étant terminés pour l'année 2012, l'équipe de géologie de la Société s'attardera, au cours du prochain trimestre, à finaliser la compilation des résultats d'analyse des forages complétés et procèdera à l'interprétation géologique et structurale en vue de la prochaine estimation des ressources prévue avant la fin de l'année 2012.

#### *INGÉNIERIE*

Avec l'obtention de la licence, la Société procèdera, dans les prochains mois, aux demandes de soumissions pour les constructions de surface en plus de planifier tous les travaux de surface et souterrains afin de définir les échéances et ainsi compléter les contrats requis pour le projet, tout ceci, en attente de la décision du gouvernement provincial pour le certificat d'autorisation.

#### *RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS*

Étant donné que la Société a obtenu la licence de la CCSN pour son programme d'exploration souterraine, elle compte intensifier, au cours du prochain trimestre, ses initiatives pour se faire connaître et pour informer les investisseurs. De plus, avec la licence de la CCSN, la Société est désormais en bonne posture pour poursuivre ses discussions avec des partenaires stratégiques potentiels.

# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

### FRAIS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION ET FOURNITURES D'EXPLORATION

Frais d'exploration et d'évaluation et fournitures d'exploration pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012	Matoush	Matoush	Eclat	Pacific	Mistassini	Total
	\$	\$	\$	Bay- Matoush	\$	\$
Solde au début de la période	55 312 433	519 013	4 387 900	1 865 637	950 164	63 035 147
<b>Additions</b>						
Experts-conseils et sous-traitants	1 775 555	37 453	12 492	21 478	881	1 847 859
Entretien des infrastructures, chemins d'accès, parc à carburant et autres	3 854 398	-	-	-	-	3 854 398
Forages	2 338 258	176 801	2 121	-	-	2 517 180
Géophysique	10 000	-	-	-	12 000	22 000
Transport et carburant	1 029 337	-	-	-	-	1 029 337
Service de premiers soins	349 113	-	-	-	-	349 113
Laboratoires et analyses	100 111	-	-	-	-	100 111
Déplacement et hébergement	433 777	4 000	-	-	-	437 777
Coûts reliés à la Commission canadienne de sûreté nucléaire	352 885	-	-	-	-	352 885
Frais de gestion	427 999	16 895	32	96	1 260	446 282
Fournitures et location d'équipement	428 136	-	-	-	-	428 136
Entretien d'équipements mobiles	11 648	-	-	-	-	11 648
Frais généraux	507 659	693	314	970	599	510 235
Environnement	432 624	-	-	-	-	432 624
Rémunération à base d'actions	117 815	-	-	-	-	117 815
Amortissement des immobilisations corporelles	1 748 661	-	-	-	-	1 748 661
	13 917 976	235 842	14 959	22 544	14 740	14 206 061
Crédits d'impôts remboursables relatifs aux ressources	(3 261 096)	(91 389)	(5 797)	(8 736)	(5 712)	(3 372 730)
Augmentation nette	10 656 880	144 453	9 162	13 808	9 028	10 833 331
Solde à la fin de la période	65 969 313	663 466	4 397 062	1 879 445	959 192	73 868 478

# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

### FRAIS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION ET FOURNITURES D'EXPLORATION

Frais d'exploration et d'évaluation et fournitures d'exploration pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011	Matoush	Matoush	Eclat	Apple	Pacific	Mistassini	Total
	\$	Extension	\$	\$	Bay-	\$	\$
Solde au début de la période	43 803 382	494 879	4 361 338	794 240	1 237 034	572 272	51 263 145
<b>Additions</b>							
Experts-conseils et sous-traitants	1 236 794	20 730	20 534	1 628	58 551	48 726	1 386 963
Entretien des infrastructures, chemins d'accès, parc à carburant et autres	3 106 406	-	-	-	-	-	3 106 406
Forages	3 207 751	3 659	3 323	-	846 091	461 987	4 522 811
Géophysique	14 409	-	101	-	-	36 210	50 720
Transport et carburant	982 156	-	-	-	-	-	982 156
Service de premiers soins	333 747	-	-	-	-	-	333 747
Laboratoires et analyses	152 262	-	-	-	-	-	152 262
Déplacement et hébergement	228 566	-	-	-	36 675	25 100	290 341
Coûts reliés à la Commission canadienne de sûreté nucléaire	332 779	-	-	-	-	-	332 779
Frais de gestion	448 844	216	163	103	58 928	42 246	550 500
Fournitures et location d'équipement	433 334	-	-	-	-	-	433 334
Entretien d'équipements mobiles	12 786	-	-	-	-	-	12 786
Frais généraux	655 977	2 274	630	1 029	1 939	2 054	663 903
Environnement	477 176	-	-	-	-	-	477 176
Rémunération à base d'actions	138 674	-	-	-	-	-	138 674
Amortissement des immobilisations corporelles	1 986 513	-	-	48 498	-	-	2 035 011
	13 748 174	26 879	24 751	51 258	1 002 184	616 323	15 469 569
Crédits d'impôts remboursables relatifs aux ressources	(3 660 906)	(10 416)	(9 591)	(1 070)	(388 346)	(238 825)	(4 309 154)
Augmentation nette	10 087 268	16 463	15 160	50 188	613 838	377 498	11 160 415
Solde à la fin de la période	53 890 650	511 342	4 376 498	844 428	1 850 872	949 770	62 423 560

# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

### INFORMATION FINANCIÈRE SÉLECTIONNÉE

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
<b>Revenus financiers</b>	14 299	9 525	63 015	57 148
<b>Dépenses</b>				
Consultants et frais professionnels, communications et dépenses promotionnelles et dépenses de bureau	(323 844)	(457 182)	(1 373 150)	(1 953 298)
Rémunération à base d'actions	(1 742)	(9 583)	(225 273)	(237 371)
Charge de désactualisation relative aux billets convertibles et aux obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles et aux prêts à payer	(570 615)	(463 158)	(1 556 379)	(1 309 901)
Amortissement des immobilisations corporelles	(7 472)	(10 712)	(24 328)	(34 010)
Intérêts débiteurs et frais bancaires	(26 179)	(84 651)	(148 433)	(257 069)
<b>Recouvrement d'impôts sur les résultats (charge)</b>	(46 438)	274 395	(205 659)	(1 495 344)
<b>Perte nette</b>	(961 991)	(741 366)	(3 470 207)	(5 229 845)
<b>Perte nette de base et diluée par action</b>	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,04)

Au :

	30 septembre 2012	31 décembre 2011
	\$	\$
<b>Actif total</b>	94 454 985	86 497 662
<b>Passif non courant</b>		
Obligations découlant des contrats de location-financement	19 418	30 874
Billets convertibles	8 442 206	7 073 607
	8 461 624	7 104 481

### RESULTATS D'EXPLOITATION

La perte nette a augmenté pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2012 et a diminué pour la période de neuf mois terminée à la même date, pour les raisons suivantes :

La diminution des dépenses de consultants et frais professionnels, communications et dépenses promotionnelles et dépenses de bureau pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 découle de la baisse des honoraires pour services professionnels en lien avec la transition IFRS de 2011, de la baisse des dépenses relatives aux activités de relations avec les investisseurs et finalement de la baisse des frais réglementaires en 2012.

La charge de rémunération à base d'actions de 2012 provient principalement de l'octroi par la Société de 1 360 000 options d'achat d'actions le 30 mai 2012 alors qu'en 2011, la Société avait octroyé 1 129 500 options à une juste valeur supérieure à 2012.

# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

---

La diminution des intérêts débiteurs découle des prêts à payer inférieurs de 1 000 000 \$ pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2012 comparativement à la même période en 2011 ainsi que du remboursement complet du prêt à payer fait lors du troisième trimestre de 2012 comparé à un remboursement au quatrième trimestre de 2011.

La diminution de la charge d'impôts pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012 comparativement à la même période en 2011 est attribuable en partie à la hausse de 12 % à 16 % du taux d'impôt minier qui a eu un impact considérable en 2011 sur le montant de la charge d'impôts différés. La charge d'impôts pour ce trimestre, comparativement au recouvrement d'impôts pour celui de 2011, est largement attribuable au renversement dans les résultats de 2011 de la prime payée (écart entre le montant constaté en capital social et le montant payé par les investisseurs pour les actions accréditives émises en juin 2011) alors que les dépenses admissibles avaient été engagées durant ce trimestre de 2011.

### SITUATION DE TRÉSORERIE ET FINANCEMENT

Le fonds de roulement de la Société s'élevait à 5 463 440 \$ au 30 septembre 2012 (5 570 003 \$ au 31 décembre 2011) incluant de la trésorerie et équivalents de trésorerie de 3 092 658 \$ dont 708 057 \$ sont réservés à l'exploration et l'évaluation (3 858 141 \$ au 31 décembre 2011 et 0 \$ réservé à l'exploration). Ce fonds de roulement comprend 2 728 203 \$ en crédits d'impôts à recevoir au 30 septembre 2012 (5 000 736 \$ au 31 décembre 2011). 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 2013. 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 ou l'arrivée de nouveaux partenaires ou un regroupement d'entreprises. 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.

Un montant de 1 860 895 \$ a été utilisé pour les activités d'exploitation de la Société au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012 (777 176 \$ pour la même période en 2011). L'augmentation des fonds utilisés est causée par une amélioration marquée en 2011 des éléments hors caisse du fonds de roulement comparativement à 2012 et ceci malgré une diminution des dépenses d'exploitation discutée dans la section « Résultats d'exploitation » du présent rapport de gestion.

Les activités d'investissement de la Société correspondent principalement aux fonds utilisés pour des travaux d'exploration et d'évaluation dont le détail est divulgué aux tableaux « Frais d'exploration et d'évaluation et fournitures d'exploration » du présent rapport de gestion, l'addition aux propriétés minières et l'acquisition d'immobilisations corporelles.

La Société a droit à un crédit d'impôts remboursable relatif aux ressources pouvant atteindre 38,75 % des dépenses admissibles, ainsi qu'un crédit de droits miniers remboursable pour pertes équivalent à 16 % de 50 % des dépenses admissibles engagées financées au moyen de fonds accréditifs n'ayant pas fait l'objet d'une renonciation fiscale. La Société a divulgué l'incertitude et sa position relative au recouvrement et à l'évaluation des montants de droits miniers remboursables pour pertes à recevoir dans les états financiers au 31 décembre 2011, à la note 4 « Jugements, estimations et hypothèses : Positions fiscales incertaines ».

Lors du premier trimestre de 2012, la Société a reçu 478 674 \$ en crédits d'impôts relatifs aux ressources de 2009. Les crédits d'impôts relatifs aux ressources de 2011 au montant de 5 166 589 \$ ont été reçus au cours du troisième trimestre 2012 et le prêt de 3 000 000 \$ de SIDEX, société en commandite, ainsi que les intérêts encourus, relatifs à ces crédits d'impôts, ont été payés au complet.

# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

Également, les activités de financement de la Société, qui ont été réalisées lors du premier trimestre de 2012 se composent de l'émission d'actions ordinaires accréditatives lors d'un placement privé de 9 999 988 \$ effectué par l'entremise d'un syndicat de placeurs pour compte, de la clôture d'un deuxième placement privé avec le Groupe Sentient sans l'entremise d'un courtier, pour l'émission d'unités composées d'actions ordinaires et de bons de souscription pour un produit brut de 3 000 000 \$ et, en dernier lieu, des frais d'émission relatifs à ces placements.

La Société n'a aucun placement investi dans du papier commercial adossé à des actifs.

### DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

Le tableau suivant présente l'information financière choisie pour les huit derniers trimestres.

	30 sept. 2012	30 juin 2012	31 mars 2012	31 déc. 2011 (iii)	30 sept. 2011	30 juin 2011 (ii)	31 mars 2011	31 déc. 2010 (i)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits totaux	14 299	24 862	23 854	35 651	9 525	12 692	34 931	20 157
Perte nette	(961 991)	(1 409 309)	(1 098 907)	(5 090 768)	(741 366)	(2 724 386)	(1 764 093)	(5 214 806)
Perte nette de base et diluée par action	(0,006)	(0,008)	(0,007)	(0,035)	(0,005)	(0,017)	(0,013)	(0,042)

- (i) la perte nette résulte de la dévaluation au montant approximatif de 4 100 000 \$ de la propriété Apple, des frais d'exploration et d'évaluation reportés et des immobilisations corporelles y afférents.
- (ii) la perte nette résulte principalement de la charge d'impôts qui est largement attribuable à la hausse de 12 % à 16 % du taux pour le calcul des droits miniers futurs qui a eu un impact considérable sur le montant de la charge d'impôts différés.
- (iii) la perte nette résulte de la dévaluation au montant approximatif de 4 000 000 \$ de la propriété Apple, des frais d'exploration et d'évaluation reportés et des immobilisations corporelles y afférents.

### ARRANGEMENT HORS BILAN

La Société n'a aucun arrangement hors bilan.

### TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société a renouvelé une entente de services, sur une base mensuelle et effective le 1<sup>er</sup> août 2011 avec BBH Géo-Management inc. (« BBH »), une société liée dont un dirigeant et administrateur, monsieur Guy Hébert, est également dirigeant et administrateur de la Société. Aux termes de cette entente, BBH assumera les services de gestion de la Société incluant les travaux d'exploration et d'évaluation.



# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

Les frais et les coûts qui sont facturés à la Société par BBH couvrent notamment les services suivants :

- utilisation des locaux et des équipements de BBH pour un montant mensuel de 5 500 \$ qui sera révisé au 31 juillet de chaque année;
- des frais de gestion de 5 % sur tous les frais liés à des programmes d'exploration et d'évaluation et d'achats d'immobilisations reliés à la propriété Matoush;
- des frais de gestion de 10 % pour tous les frais liés à des programmes d'exploration et d'évaluation sur les autres propriétés : Matoush Extension, Eclat, Pacific Bay-Matoush, Mistassini, Apple et éventuellement sur les autres propriétés et des frais de gestion de 5 % sur les achats liés aux projets d'exploration, les conventions d'options ou d'entreprises en coparticipation sur les propriétés Matoush Extension, Eclat, Pacific Bay-Matoush, Mistassini, Apple et éventuellement sur les autres propriétés;
- gestion, administration, comptabilité et services juridiques;
- services de consultation, y compris dans le domaine géologique;
- relations avec les actionnaires et autres services;
- recherche de financement.

Le conseil d'administration de la Société a approuvé l'entente de services avec BBH en l'absence de monsieur Guy Hébert. Les honoraires versés par la Société à BBH pour le personnel de BBH sont équivalents à la rémunération qui serait autrement payée par la Société à une tierce partie non liée dans l'industrie.

La Société a effectué les transactions suivantes auprès de BBH :

	Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2012	2011
	\$	\$
Dépenses d'exploration et d'évaluation capitalisées dans les frais d'exploration et d'évaluation reportés		
Frais d'experts-conseils	2 584 000	2 630 000
Frais de gestion	450 000	561 000
À l'état des résultats		
Consultants et frais professionnels	749 000	879 000
Dépenses de bureau	50 000	49 000
Frais de gestion comptabilisés aux immobilisations corporelles	87 000	37 000

Au 30 septembre 2012, les créiteurs et les charges à payer comprennent un montant de 250 000 \$ (260 000 \$ au 30 septembre 2011) à payer aux parties liées. Les factures de BBH sont payables sur réception.

Toutefois en respectant la clause de non sollicitation prévue à l'entente de services avec BBH, la Société a pris en considération que lors de l'émission de la licence ou d'autres événements, elle devrait engager des frais et des honoraires pour la sollicitation et l'engagement de personnel, pour la gestion de ses affaires et la réalisation de ses programmes d'exploration et de développement minier. Ainsi, la Société a convenu d'une entente de transfert de personnel avec BBH, le 8 novembre 2011, effective aussi le 1<sup>er</sup> août 2011 (« entente de transfert »).

Cette entente de transfert prévoit, entre autres, que BBH serait en droit de réclamer des honoraires pour le transfert des membres de la direction et des employés permanents de BBH à la Société. Dans l'entente de transfert, la Société s'oblige et s'engage à payer BBH pour le transfert de chaque membre de la direction et pour le transfert éventuel de chaque employé permanent, dans les 30 jours suivant leur entrée en fonction auprès de la Société, un honoraire calculé selon un pourcentage de leur rémunération de base payable par la Société.

Lors de l'obtention de la licence de la CCSN, le 16 octobre 2012, la Société a demandé à BBH le transfert de dix membres de la direction, qui étaient auparavant des employés de BBH et qui sont devenus, à cette date, des employés de la Société (« Membres de la Direction »). La Société estime qu'une somme d'approximativement 360 000 \$ sera payable à BBH pour le transfert des Membres de la Direction au 16 octobre 2012. Ce montant est similaire à ce qui aurait été payé à titre d'honoraires pour une firme externe de recrutement.

# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

Aux termes de l'entente de transfert, les honoraires des Membres de la Direction auparavant facturés à la Société par BBH en vertu de l'entente de services, ont cessé d'être exigibles à compter du 16 octobre 2012 et il en est de même des frais reliés à la gestion des travaux des programmes d'E&É sur les propriétés minières de la Société, énoncés plus haut et à la gestion des travaux administratifs, qui sont dorénavant assumés par la Société à compter de la date du transfert des Membres de la Direction.

L'entente de transfert prévoit aussi le transfert éventuel de certains autres employés permanents de BBH qui pourraient éventuellement devenir des employés de la Société, mais qui sont encore, en date du 8 novembre 2012, des employés de BBH (« Employés Permanents »).

Toutes les autres dispositions de l'entente de services concernant les services encore rendus par les Employés Permanents à la Société et la charge mensuelle fixe de 5 500 \$ pour l'utilisation des locaux et des équipements de BBH continuent à être en vigueur.

### NOUVEAUX CONTRATS D'EMPLOI DE LA HAUTE DIRECTION

Le 16 octobre 2012, les nouveaux contrats d'emploi entre la Société et les membres de la haute direction visés de la Société sont entrés en vigueur. Ces contrats comportent aussi un mécanisme de rémunération en cas d'un changement important dans les fonctions attribuées, la cessation d'emploi et lors d'un changement de contrôle de la Société.

### INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

	<b>Au 8 novembre 2012</b>
	<b>Nombre</b>
Actions ordinaires	167 203 730
Options d'achat d'actions	5 426 000
Bons de souscription	18 099 024
	<b>190 728 754</b>

### RISQUES ET INCERTITUDES

Les facteurs de risques sont détaillés dans le rapport de gestion de la Société inclus dans le rapport annuel pour l'exercice terminé au 31 décembre 2011.

### ÉVALUATION DU CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La Direction maintient un système de contrôle interne à l'égard de l'information financière qui lui fournit l'assurance raisonnable que les actifs sont protégés de toute perte ou d'un usage non autorisé et que l'information financière est fiable et disponible en temps opportun. Ils ont aussi conçu ou fait concevoir des contrôles internes de l'information financière afin d'avoir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers sont établis en vue de la publication de l'information financière, conformément aux IFRS.

Il n'est survenu aucun changement important concernant le contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2012 qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société (« CIIF »).

# RESSOURCES STRATECO INC

## Rapport de gestion intermédiaire

30 septembre 2012

---

### INFORMATION ADDITIONNELLE ET DIVULGATION CONTINUE

Ce rapport de gestion a été préparé le 8 novembre 2012 et est conforme au *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue*, c. V-1.1, r. 24 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Ce présent rapport de gestion vise à aider le lecteur à comprendre et à évaluer les tendances et les changements d'importance liés aux résultats et à la situation financière de la Société. Il présente le point de vue de la Direction sur les activités courantes de la Société et sur ses résultats financiers courants et passés ainsi qu'un aperçu des activités à venir au cours des prochains mois. La Société divulgue régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse et autres rapports sur les sites internet de la Société ([www.stratecoinc.com](http://www.stratecoinc.com)) et de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

*(signé) Guy Hébert*

*(signé) Yvon Robert*

---

Guy Hébert  
Président et Chef de la direction

---

Yvon Robert  
Chef des finances