



**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONDENSÉS NON AUDITÉS
AU 31 MARS 2012
(en dollars canadiens)**

RESSOURCES STRATECO INC.
États intermédiaires de la situation financière
(Non audités)

(en dollars canadiens)

	Au 31 mars 2012 \$	Au 31 décembre 2011 \$
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 1)	10 843 047	3 858 141
Crédits d'impôts à recevoir	6 299 719	5 000 736
Taxes de vente à recevoir	923 697	384 138
Frais payés d'avance et autres débiteurs	316 188	414 047
	18 382 651	9 657 062
Actif non courant		
Partie non courante des crédits d'impôts à recevoir	2 877 681	2 784 993
Actifs financiers disponibles à la vente	40 000	40 000
Propriétés minières (note 3)	2 335 130	2 307 660
Frais d'exploration et d'évaluation reportés (note 3)	66 842 169	63 035 147
Immobilisations corporelles (note 4)	9 153 745	8 672 800
Total de l'actif	99 631 376	86 497 662
PASSIF		
Passif courant		
Créditeurs et charges à payer	2 557 009	1 192 923
Prêts à payer	2 909 388	2 880 007
Partie courante des obligations découlant de contrats de location-financement	14 448	14 129
Autre passif	1 406 673	-
	6 887 518	4 087 059
Passif non courant		
Obligations découlant de contrats de location-financement	27 141	30 874
Billets convertibles	7 501 622	7 073 607
Passifs d'impôts différés	9 122 460	8 652 187
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles	2 016 972	1 994 709
Total du passif	25 555 713	21 838 436
CAPITAUX PROPRES		
Capital social (note 5)	82 450 862	72 285 878
Composante capitaux propres des billets convertibles	4 933 323	4 933 323
Bons de souscription	3 775 284	3 442 107
Surplus d'apport	9 783 358	9 766 175
Cumul des autres éléments du résultat global	(10 000)	(10 000)
Déficit	(26 857 164)	(25 758 257)
Total des capitaux propres	74 075 663	64 659 226
Total du passif et des capitaux propres	99 631 376	86 497 662

Continuité d'exploitation (note 1)

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

RESSOURCES STRATECO INC.

États intermédiaires des résultats

(Non audités)

(en dollars canadiens)

	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2012	2011
	\$	\$
DÉPENSES		
Consultants et frais professionnels	327 255	433 334
Rémunération à base d'actions	4 356	21 667
Communications et dépenses promotionnelles	197 944	282 640
Dépenses de bureau	46 815	74 888
Amortissement des immobilisations corporelles	8 428	11 649
Perte d'exploitation	(584 798)	(824 178)
Revenus financiers	(23 854)	(34 931)
Frais financiers		
Charge de désactualisation relative aux billets convertibles	428 015	334 449
Charge de désactualisation relative aux obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles	22 263	22 810
Charge de désactualisation relative aux prêts à payer	29 381	54 085
Intérêts et frais bancaires	59 906	79 493
Intérêts sur les obligations découlant de contrats de location-financement	983	6 529
Perte avant impôts sur les résultats	(1 101 492)	(1 286 613)
Recouvrement d'impôts courants sur les résultats	(92 688)	(107 390)
Charge d'impôts différés	90 103	584 870
Charges d'impôts sur les résultats (recouvrements)	(2 585)	477 480
PERTE NETTE	(1 098 907)	(1 764 093)
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	(0,007)	(0,013)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS ORDINAIRES EN CIRCULATION (en milliers)	152 563	139 882

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

RESSOURCES STRATECO INC.
États intermédiaires du résultat global
(Non audités)

(en dollars canadiens)

	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2012	2011
	\$	\$
Perte nette	(1 098 907)	(1 764 093)
Autres éléments du résultat global		
Variation de la juste valeur des instruments disponibles à la vente	-	(35 000)
RÉSULTAT GLOBAL	(1 098 907)	(1 799 093)

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

RESSOURCES STRATECO INC.
Tableaux intermédiaires des flux de trésorerie
(Non audités)

(en dollars canadiens)

	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2012	2011
	\$	\$
Flux de trésorerie générés par (affectés aux)		
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette	(1 098 907)	(1 764 093)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Rémunération à base d'actions	4 356	21 667
Charges de désactualisation	479 659	411 343
Amortissement des immobilisations corporelles	8 428	11 649
Charge d'impôts différés	90 103	584 870
	(516 361)	(734 564)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Crédits d'impôts à recevoir	(92 688)	(107 389)
Taxes de vente à recevoir	(539 559)	(211 871)
Frais payés d'avance et autres débiteurs	97 859	187 631
Créditeurs et charges à payer	324 019	(27 125)
	(210 369)	(158 754)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(726 730)	(893 318)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Crédits d'impôts encaissés	478 674	-
Acquisition de propriétés minières	(27 470)	(16 595)
Augmentation des frais d'exploration et d'évaluation reportés	(3 898 991)	(5 900 261)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 287 152)	(518 247)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(4 734 939)	(6 435 103)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Émission de capital social et bons de souscription	12 999 988	-
Frais d'émission	(549 999)	-
Exercice d'options d'achat d'actions	-	70 000
Paiements sur obligations découlant de contrats de location-financement	(3 414)	(79 009)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	12 446 575	(9 009)
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET		
DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	6 984 906	(7 337 430)
	3 858 141	15 057 929
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		
À LA FIN DE LA PÉRIODE		
	10 843 047	7 720 499
Opérations de trésorerie		
Intérêts reçus	23 854	34 931
Intérêts payés	60 566	81 246

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 6)

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

RESSOURCES STRATECO INC.

États intermédiaires des variations des capitaux propres

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2012 et 2011

(Non audités)

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital social	Composante capitaux propres des billets convertibles	Bons de souscription	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total des capitaux propres
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2011	139 848 206	69 827 133	4 933 323	3 383 533	9 419 946	(165 000)	(15 235 644)	72 163 291
Perte nette	-	-	-	-	-	-	(1 764 093)	(1 764 093)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(35 000)	-	(35 000)
Résultat global	-	-	-	-	-	(35 000)	(1 764 093)	(1 799 093)
Exercice d'options d'achat d'actions	175 000	105 000	-	-	(35 000)	-	-	70 000
Charge de rémunération à base d'actions	-	-	-	-	25 281	-	-	25 281
Impôts sur les résultats différés	-	(8 667)	-	-	-	-	-	(8 667)
Solde au 31 mars 2011	140 023 206	69 923 466	4 933 323	3 383 533	9 410 227	(200 000)	(16 999 737)	(70 450 812)
Solde au 1^{er} janvier 2012	144 998 110	72 285 878	4 933 323	3 442 107	9 766 175	(10 000)	(25 758 257)	64 659 226
Perte nette	-	-	-	-	-	-	(1 098 907)	(1 098 907)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat global	-	-	-	-	-	-	(1 098 907)	(1 098 907)
Placement privé (note 5)	22 025 620	11 012 810	-	-	-	-	-	11 012 810
Bons de souscription émis dans le cadre de placements privés (note 5)	-	(340 322)	-	340 322	-	-	-	-
Frais d'émission, déduction faite des impôts de 189 103 \$ (note 5)	-	(510 391)	-	(3 491)	-	-	-	(513 882)
En contrepartie des frais d'émission déduction faite des impôts de 24 210 \$ (note 5)	180 000	14 000	-	10 210	-	-	-	24 210
Impôts sur les résultats différés	-	(11 113)	-	-	-	-	-	(11 113)
Charge de rémunération à base d'actions	-	-	-	-	5 184	-	-	5 184
Expiration des bons de souscription, déduction faite des impôts de 1 865 \$	-	-	-	(13 864)	11 999	-	-	(1 865)
Solde au 31 mars 2012	167 203 730	82 450 862	4 933 323	3 775 284	9 783 358	(10 000)	(26 857 164)	(74 075 663)

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

RESSOURCES STRATECO INC.

Notes annexes condensées aux états financiers intermédiaires

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2012 et 2011

(Non audités)

(en dollars canadiens)

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

Ressources Strateco inc., la (« Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, se spécialise dans l'acquisition, l'exploration, l'évaluation et le développement de propriétés minières. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 1225, rue Gay-Lussac, Boucherville, Québec, J4B 7K1, Canada. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de Toronto TSX.

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières et les frais d'exploration et d'évaluation (« E&É ») reportés renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. La récupération du coût des propriétés minières, des frais d'E&É 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, l'évaluation, le développement de ses biens, la construction et de la mise en production commerciale ou du produit de la cession des biens.

Les états financiers intermédiaires condensés non audités ci-joints ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada, applicables à une société en continuité d'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 important quant à la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, la pertinence de l'utilisation des PCGR applicables à une société en continuité d'exploitation, tels qu'ils sont décrits dans le paragraphe suivant. Ces états financiers intermédiaires condensés non audités ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications de l'état de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2012, la Société a enregistré une perte nette de 1 098 907 \$ et a accumulé un déficit de 26 857 164 \$ au 31 mars 2012. Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses obligations et ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration et d'évaluation et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Au 31 mars 2012, la Société disposait d'un fonds de roulement de 12 901 806 \$, excluant les autres passifs et incluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 10 843 047 \$ dont 8 254 771 \$ étaient réservés conformément aux modalités des financements accreditifs. La Direction estime que ces fonds ne seront pas suffisants pour répondre aux obligations de la Société et aux dépenses prévues jusqu'au 31 mars 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 intermédiaires condensés non audités.

L'exercice financier de la Société se termine le 31 décembre. Les présents états financiers intermédiaires condensés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration le 10 mai 2012 en vue de leur publication.

RESSOURCES STRATECO INC.

Notes annexes condensées aux états financiers intermédiaires

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2012 et 2011

(Non audités)

(en dollars canadiens)

2. BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Ces états financiers intermédiaires condensés non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (l'International Financial Reporting Standards ou « IFRS ») telles que publiées par le Bureau international des normes comptables (l'International Accounting Standards Board ou « IASB ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, y compris la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Les états financiers intermédiaires condensés non audités doivent être lus en conjonction avec les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

3. PROPRIÉTÉS MINIÈRES ET FRAIS D'E&É REPORTÉS

Propriétés minières	Intérêt	31 décembre 2011	Additions	31 mars 2012
		\$	\$	\$
Projet Matoush				
Matoush	100 %	339 929	53	339 982
Matoush Extension	100 %	21 626	19 149	40 775
Eclat	100 %	1 285 901	3 551	1 289 452
Pacific Bay-Matoush	60 %	641 485	4 717	646 202
Autres projets				
Mistassini	60 %	18 719	-	18 719
		2 307 660	27 470	2 335 130

Frais d'E&É reportés	31 mars 2012	31 décembre 2011
	\$	\$
Frais d'E&É reportés	65 689 080	62 373 425
Fournitures d'exploration	1 153 089	661 722
	66 842 169	63 035 147

Frais d'E&É reportés	31 décembre 2011	Additions	Crédits d'impôts	31 mars 2012
	\$	\$	\$	\$
Projet Matoush				
Matoush	54 650 711	4 840 817	(1 679 815)	57 811 713
Matoush Extension	519 013	225 232	(87 278)	656 967
Eclat	4 387 900	13 503	(5 232)	4 396 171
Pacific Bay-Matoush	1 865 637	13 330	(5 165)	1 873 802
Autres projets				
Mistassini	950 164	430	(167)	950 427
	62 373 425	5 093 312	(1 777 657)	65 689 080

RESSOURCES STRATECO INC.

Notes annexes condensées aux états financiers intermédiaires

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2012 et 2011

(Non audités)

(en dollars canadiens)

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Bâtiments et infrastructures (i) (ii)	Véhicules et matériel roulant (ii)	Équipement	Total (iii)
	\$	\$	\$	\$
Période de trois mois terminée				
le 31 mars 2012				
Valeur comptable nette au début de la période	8 226 561	92 531	353 708	8 672 800
Ajouts	1 049 262	26 606	-	1 075 868
Charges d'amortissement	(524 373)	(15 094)	(55 456)	(594 923)
Valeur comptable nette à la fin de la période	8 751 450	104 043	298 252	9 153 745
Au 31 mars 2012				
Coût	13 778 137	525 972	1 079 252	15 383 361
Charges d'amortissement cumulé	(4 800 027)	(421 929)	(781 000)	(6 002 956)
Dévaluation cumulée	(226 660)	-	-	(226 660)
Valeur comptable nette	8 751 450	104 043	298 252	9 153 745

(i) Le montant pour les immobilisations corporelles qui ont été acquises et livrées ou qui sont en construction sur le site du projet Matoush et qui n'avaient pas été amorties aux 31 mars 2012 s'élève à 1 813 728 \$ et est présenté dans Bâtiments et infrastructures.

(ii) Aucune charge d'amortissement n'a été imputée à l'état des résultats en lien avec les contrats de location-financement. La charge d'amortissement associée aux immobilisations corporelles faisant l'objet de contrats de location-financement de 3 936 \$ a été capitalisé dans les frais d'E&É reportés pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2012.

Sont inclus dans Bâtiments et infrastructures et Véhicules et matériel roulant, les bâtiments et les infrastructures et les véhicules et le matériel roulant faisant l'objet d'un contrat de location-financement dont la valeur comptable nette était de 40 911 \$ au 31 mars 2012.

(iii) Toutes les immobilisations corporelles sont situées au Canada.

5. CAPITAUX PROPRES

(a) Le 29 février 2012, la Société a clôturé un placement privé par l'entremise d'un syndicat de placeurs pour compte totalisant 16 025 620 actions accréditatives 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 accréditatives, 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 accréditif ainsi que des frais d'émission de 122 214 \$ en lien avec ce financement, pour un montant totalisant 672 213 \$.

RESSOURCES STRATECO INC.

Notes annexes condensées aux états financiers intermédiaires

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2012 et 2011

(Non audités)

(en dollars canadiens)

5. CAPITAUX PROPRES (suite)

- (b) Le 29 février 2012, la Société a clôturé un deuxième placement privé avec 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 de une action ordinaire et de 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^{er} mars 2014. La juste valeur des bons de souscription est estimée à 0,11 \$ par bon de souscription selon le modèle d'évaluation Black-Scholes, en supposant aucun versement de dividende prévu, une volatilité prévue de 67,1 %, un taux d'intérêt sans risque de 1,12 % et une durée de vie prévue des bons de souscription de 24 mois. Un montant de 340 322 \$ a été porté aux bons de souscription et déduit du capital social.

Sentient a reçu 180 000 unités additionnelles évaluées à 90 000 \$ représentant 3 % du produit brut du placement à titre de frais de transaction. Un montant de 10 210 \$ a été porté aux bons de souscription et déduit du capital social. En lien avec ce financement, la Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 30 772 \$, qui ont été portés au capital social et aux bons de souscription, pour des montants respectifs de 27 281 \$ et 3 491 \$.

6. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2012	2011
	\$	\$
Opérations sans effet sur la trésorerie		
Frais d'E&É reportés inclus dans les créditeurs et charges à payer	1 382 112	2 618 164
Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer	116 272	17 829
Frais d'émission d'actions inclus dans les créditeurs et charges à payer	152 986	-
Crédits d'impôts à recevoir présentés en réduction des frais d'E&É reportés	1 777 657	1 886 318
Immobilisations corporelles comptabilisées en vertu des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles	-	19 290
Amortissement d'immobilisations corporelles inclus dans les frais d'E&É reportés	586 495	753 949
Unités émises comme frais d'émission d'actions, déduction faite de l'impact fiscal de 24 210 \$	65 790	-
Rémunération à base d'actions capitalisée dans les frais d'E&É reportés	828	3 614