

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONDENSÉS NON AUDITÉS
AU 31 MARS 2015**
(en dollars canadiens)

Les états financiers ci-joints ont été dressés par
la Direction de Ressources Strateco inc. et n'ont pas été examinés par l'auditeur

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

(en dollars canadiens)

	Au 31 mars 2015	Au 31 décembre 2014
	\$	\$
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie	815 025	556 854
Trésorerie à être distribuée aux actionnaires (note 2)	-	49 386
Actifs financiers disponibles à la vente (note 1)	305 625	-
Crédits d'impôt à recevoir	677 504	1 880 448
Taxes de vente à recevoir	26 338	-
Taxes de vente à recevoir à être distribuées aux actionnaires (note 2)	-	11 784
Frais payés d'avance et autres débiteurs	247 084	63 766
	2 071 576	2 562 238
Actif non courant		
Partie non courante des crédits d'impôt à recevoir	87 016	87 016
Actifs financiers disponibles à la vente (note 1)	-	191 419
Immobilisations corporelles	7 981	7 981
Total de l'actif	2 166 573	2 848 654
PASSIF		
Passif courant		
Créditeurs et charges à payer	537 330	562 792
Créditeurs et charges à payer à être distribués aux actionnaires (note 2)	-	13 151
Taxes de vente à payer	-	14 951
Crédits d'impôt et intérêts à payer (note 3)	3 575 404	3 200 000
Prêts à payer	2 993 355	2 991 094
Billets convertibles (note 5)	9 698 169	-
	16 804 258	6 781 988
Passif non courant		
Provisions (note 4)	1 200 000	-
Billets convertibles (note 5)	-	9 263 674
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles	1 540 656	1 514 988
Total du passif	19 544 914	17 560 650
CAPITAUX PROPRES (DÉFICIT)		
Capital social	85 630 956	84 830 956
Composante capitaux propres des billets convertibles	4 639 342	4 933 323
Bons de souscription	92 706	92 706
Surplus d'apport	13 365 304	13 365 304
Cumul des autres éléments du résultat global	186 422	72 216
Déficit	(121 293 071)	(117 950 680)
	(17 378 341)	(14 656 175)
Participation ne donnant pas le contrôle	-	(55 821)
Total des capitaux propres (déficit)	(17 378 341)	(14 711 996)
Total du passif et des capitaux propres (déficit)	2 166 573	2 848 654

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 closes les 31 mars	
	2015	2014
	\$	\$
REVENUS		
Honoraires et autres	(58 513)	-
DÉPENSES		
Frais de propriétés minières (note 6)	-	3 066
Frais d'exploration et d'évaluation et de maintien du camp Matoush (note 6)	18 616	606 844
Frais généraux et administratifs (note 8)	1 712 911	352 478
Perte d'exploitation	1 673 014	962 388
Revenus financiers	(1 867)	(3 526)
Frais financiers		
Charge de désactualisation relative aux billets convertibles	940 514	653 824
Charge de désactualisation relative aux obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles	25 668	18 874
Charge de désactualisation relative aux prêts à payer	2 261	2 254
Intérêts et frais bancaires	74 434	74 628
Intérêts sur les crédits d'impôt à payer (note 3)	670 370	-
Intérêts sur les obligations découlant de contrats de location-financement	-	315
Perte avant impôts sur les résultats	(3 384 394)	(1 708 757)
Recouvrement d'impôts différés	-	(47 147)
Recouvrement d'impôts sur les résultats	-	(47 147)
PERTE NETTE	(3 384 394)	(1 661 610)
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	(0,015)	(0,009)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS ORDINAIRES EN CIRCULATION (en milliers)	231 353	184 686

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 closes les 31 mars	
	2015	2014
	\$	\$
Perte nette	(3 384 394)	(1 661 610)
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés en résultat net ultérieurement		
Variation de la juste valeur des instruments disponibles à la vente	114 206	143 008
RÉSULTAT GLOBAL	(3 270 188)	(1 518 602)

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 closes les 31 mars	
	2015	2014
	\$	\$
Flux de trésorerie générés par (affectés aux)		
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette	(3 384 394)	(1 661 610)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Charges de désactualisation	968 443	674 952
Distribution des actions de la filiale SeqUr (note 2)	97 824	-
Provisions pour entente contractuelle définitive (note 4)	1 200 000	-
Paiements pour obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles	(24 582)	-
Actions émises comme paiement d'intérêts	-	73 973
Recouvrement d'impôts différés	-	(47 147)
	(1 142 709)	(959 832)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Crédits d'impôt à recevoir	1 202 944	-
Taxes de vente à recevoir	(29 505)	10 832
Frais payés d'avance et autres débiteurs	(183 318)	6 844
Créditeurs et charges à payer	(11 323)	10 760
Crédits d'impôt et intérêts à payer	375 404	-
	1 354 202	28 436
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	211 493	(931 396)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Augmentation des frais d'exploration et d'évaluation reportés	(2 708)	(140 596)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 708)	(140 596)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Prêt à payer, déduction faite des frais de financement	-	(80 749)
Paiements sur obligations découlant de contrats de location-financement	-	(4 083)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-	(84 832)
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	208 785	(1 156 824)
Trésorerie au début de la période	606 240	1 843 106
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	815 025	686 282
Opérations de trésorerie		
Intérêts reçus	1 867	3 526
Intérêts payés	461	655

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 9)

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

RESSOURCES STRATECO INC.

États intermédiaires des variations des capitaux propres (déficit)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2015 et 2014

(Non audités)

(en dollars canadiens)

	Attribuable aux actionnaires de la société mère									
	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	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres (déficit)
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2014	184 528 497	83 238 116	4 933 323	439 747	13 065 410	(35 211)	(109 516 056)	(7 874 671)	-	(7 874 671)
Perte nette	-	-	-	-	-	-	(1 661 610)	(1 661 610)	-	(1 661 610)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	143 008	-	143 008	-	143 008
Résultat global	-	-	-	-	-	143 008	(1 661 610)	(1 518 602)	-	(1 518 602)
Actions émises en contrepartie des intérêts sur les prêts à payer	1 288 937	73 973	-	-	-	-	-	73 973	-	73 973
Expiration des bons de souscription, déduction faite des impôts de 47 147 \$	-	-	-	(347 041)	299 894	-	-	(47 147)	-	(47 147)
Solde au 31 mars 2014	185 817 434	83 312 089	4 933 323	92 706	13 365 304	107 797	(111 177 666)	(9 366 447)	-	(9 366 447)
Solde au 1^{er} janvier 2015	217 288 117	84 830 956	4 933 323	92 706	13 365 304	72 216	(117 950 680)	(14 656 175)	(55 821)	(14 711 996)
Perte nette	-	-	-	-	-	-	(3 384 394)	(3 384 394)	-	(3 384 394)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	114 206	-	114 206	-	114 206
Résultat global	-	-	-	-	-	114 206	(3 384 394)	(3 270 188)	-	(3 270 188)
Distribution des actions de la filiale SeqUr (note 2)	-	-	-	-	-	-	42 003	42 003	55 821	97 824
Actions émises lors de la conversion de billets convertibles (note 5)	16 877 637	800 000	(293 981)	-	-	-	-	506 019	-	506 019
Solde au 31 mars 2015	234 165 754	85 630 956	4 639 342	92 706	13 365 304	186 422	(121 293 071)	(17 378 341)	-	(17 378 341)

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 closes les 31 mars 2015 et 2014

(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 et l'évaluation de propriétés minières. Au 31 mars 2015, la Société a pour objectif d'acquitter les dépenses essentielles liées aux procédures judiciaires concernant le projet Matoush. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal d'affaires, 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.

Les états financiers intermédiaires condensés non audités ci-joints ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), 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 IFRS 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 close le 31 mars 2015, la Société a enregistré une perte nette de 3 384 394 \$ et a accumulé un déficit de 121 293 071 \$ au 31 mars 2015. Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses obligations et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Au 31 mars 2015, la Société disposait d'un fonds de roulement négatif de 14 732 682 \$, incluant la trésorerie de 815 025 \$ et des actifs financiers disponibles à la vente de 305 625 \$ que la Société considère en disposer dans une échéance à court terme. La Direction estime que ces fonds ne seront pas suffisants pour permettre à la Société de poursuivre son exploitation. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons à l'avenir, incluant sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses ou d'autres mesures. 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 6 mai 2015 en vue de leur publication.

RESSOURCES STRATECO INC.

Notes annexes condensées aux états financiers intermédiaires

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2015 et 2014

(Non audités)

(en dollars canadiens)

2. BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS ET NOUVELLES NORMES COMPTABLES EN VIGUEUR

Ces états financiers intermédiaires condensés non audités ont été préparés conformément aux 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 consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Les méthodes comptables appliquées dans les présents états financiers intermédiaires condensés non audités sont cohérentes avec celles de l'exercice précédent, exception faite de ce qui est décrit ci-après.

CHANGEMENTS DE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Distribution des actions de la filiale Exploration SeqUr inc. (« SeqUr ») aux actionnaires de la Société

Le 8 janvier 2015, la Société a procédé à la distribution de 15 000 000 d'actions ordinaires de sa filiale SeqUr, soit 100 % de son investissement.

Chaque actionnaire de la Société, en date de la clôture des registres, le 30 décembre 2014, a reçu 0,069032 action de SeqUr pour chaque action ordinaire de la Société détenue.

Dans cette distribution, la Société a ainsi procédé au remboursement à ses actionnaires de la réduction de son capital au montant déclaré d'une valeur nulle, en date du 8 janvier 2015. La juste valeur des actions ordinaires de SeqUr équivaut à la juste valeur des actifs nets de cette dernière qui est nulle à la suite de la dépréciation du projet Jasper Lake, déjà reflété aux états financiers du 31 décembre 2014, en plus du fait que SeqUr est en position d'actifs nets négatifs et possède un fonds de roulement déficitaire au 31 décembre 2014 et au 8 janvier 2015.

Les comptes de SeqUr ont donc cessé d'être intégralement consolidés en date du 8 janvier 2015.

3. CRÉDITS D'IMPÔT ET INTÉRÊTS À PAYER

La Société a reçu, le 20 et le 30 mars 2015, les avis de cotisation d'une autorité fiscale pour les exercices clos les 31 décembre 2009, 2010, 2011 et 2012, refusant certaines dépenses dans le calcul des crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources s'élevant à 2 905 034 \$. Ce montant correspond à la provision spécifique de 3 200 000 \$ déjà comptabilisée au 31 décembre 2014, réduite des crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources de 2012, à recevoir au 31 décembre 2014. De plus, la Société a comptabilisé à l'état intermédiaire des résultats, une charge d'intérêts de 670 370 \$ afin de porter le montant total à payer, relatif à ces avis de cotisation pour ces quatre exercices, à 3 575 404 \$ au 31 mars 2015.

RESSOURCES STRATECO INC.

Notes annexes condensées aux états financiers intermédiaires

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2015 et 2014

(Non audités)

(en dollars canadiens)

4. PROVISIONS

Le 30 mars 2015, la Société a remis à certains membres de sa haute direction et à d'autres employés, un avis de fin d'emploi et un consentement à l'enregistrement d'une sûreté.

La période rémunérée de préavis de fin d'emploi ne correspond pas aux contrats d'emploi. Cette différence (« entente contractuelle définitive ») ainsi que les intérêts selon les taux prévus à la loi sur l'administration fiscale seront versés si la Société parvient à obtenir une compensation monétaire à la suite des procédures judiciaires ou un règlement hors cours suffisants avec le gouvernement du Québec ou autres, pour la perte du projet Matoush. La Société consent à ce qu'une hypothèque conventionnelle et mobilière sans dépossession et conditionnelle soit enregistrée contre les biens meubles et les droits réels de la Société pour le montant de l'entente contractuelle définitive ainsi que les intérêts.

Au 31 mars 2015, la Société a comptabilisé une provision spécifique de 950 000 \$ pour l'entente contractuelle définitive pour les membres de la haute direction et de 250 000 \$ pour les autres employés pour un montant total de 1 200 000 \$ à l'état intermédiaire de la situation financière, inclus dans les frais généraux et administratifs à l'état intermédiaire des résultats.

5. CAPITAUX PROPRES

CAPITAL SOCIAL

Le 15 janvier 2015, Sentient Executive GP III, Limited a exercé son option de convertir en actions ordinaires la totalité de ses 800 000 \$ de billets convertibles de la Société. En accord avec les termes des billets convertibles, un total de 16 877 637 actions a été émis portant ainsi la participation du Groupe Sentient dans la Société à 14,02 %.

6. INSTRUMENTS FINANCIERS – JUSTE VALEUR

Le tableau qui suit résume la hiérarchie des justes valeurs selon laquelle les instruments financiers de la Société sont évalués.

- Le premier niveau comprend des prix cotés (non rajustés) dans des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques : – actifs financiers disponibles à la vente (société d'exploration minière – Pacific Bay Minerals Ltd.);
- Le deuxième niveau comprend des données qui sont observables, autres que les prix cotés inclus au premier niveau : – néant;
- Le troisième niveau comprend des données qui ne sont pas basées sur des données de marché observables : – actifs financiers disponibles à la vente (société d'exploration minière – Métaux Stratégiques du Canada).

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers.

Les instruments financiers de la Société au 31 mars 2015 se composent de trésorerie, d'actifs financiers disponibles à la vente, de créditeurs et de charges à payer, de prêts à payer et de billets convertibles. La juste valeur de ces instruments financiers est divulguée ci-dessous et se rapproche de la valeur comptable en raison de leur courte maturité (si applicable) et des taux d'intérêt du marché, à l'exception des prêts à payer et des billets convertibles.

RESSOURCES STRATECO INC.

Notes annexes condensées aux états financiers intermédiaires

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2015 et 2014

(Non audités)

(en dollars canadiens)

6. INSTRUMENTS FINANCIERS – JUSTE VALEUR (SUITE)

	31 mars 2015		31 décembre 2014	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Trésorerie	815 025	815 025	606 240	606 240
Actifs financiers disponibles à la vente	305 625	305 625	191 419	191 419
Passifs financiers				
Créditeurs et charges à payer	537 330	537 330	575 943	575 943
Prêts à payer	2 993 355	3 000 000	2 991 094	3 000 000
Billets convertibles	9 698 169	9 743 612	9 263 674	9 316 635

7. FRAIS DE PROPRIÉTÉS MINIÈRES, D'E&É ET DE MAINTIEN DU CAMP MATOUSH

Frais de propriétés minières	Période de trois mois close le 31 mars 2015		Période de trois mois close le 31 mars 2014	
	Intérêt	Total	Total	Total
		\$		\$
Projet Matoush				
Matoush	100 %	-	-	55
Matoush Extension	100 %	-	-	54
Eclat	100 %	-	-	-
Pacific Bay-Matoush	60 %	-	-	3 011
Autre projet				
Mistassini	60 %	-	-	(54)
		-	-	3 066

Frais d'E&É et de maintien du camp Matoush	Période de trois mois close le 31 mars 2015		Période de trois mois close le 31 mars 2014	
	Additions	Total	Additions	Total
	\$	\$	\$	\$
Projet Matoush				
Matoush	-	-	585 219	585 219
Matoush Extension	-	-	1 280	1 280
Eclat	-	-	631	631
Pacific Bay-Matoush	-	-	1 868	1 868
Autre projet				
Mistassini	-	-	1 076	1 076
Prospection – frais généraux et d'exploration	18 616	18 616	16 770	16 770
	18 616	18 616	606 844	606 844

RESSOURCES STRATECO INC.

Notes annexes condensées aux états financiers intermédiaires

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2015 et 2014

(Non audités)

(en dollars canadiens)

8. FRAIS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS

	Périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2015	2014
	\$	\$
Salaires et charges sociales	297 752	171 240
Entente contractuelle définitive aux membres de la haute direction	950 000	-
Entente contractuelle définitive aux employés	250 000	-
Consultants et frais professionnels	132 102	91 526
Communications et dépenses promotionnelles	52 468	55 233
Dépenses de bureau	30 589	34 479
	1 712 911	352 478

9. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2015	2014
	\$	\$
Opérations sans effet sur la trésorerie		
Frais d'E&É reportés inclus dans les créditeurs et charges à payer	78 652	157 889
Actions émises comme paiement d'intérêts sur le prêt à payer	-	73 973