



**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONDENSÉS NON AUDITÉS
AU 30 JUIN 2012
(en dollars canadiens)**

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

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

(en dollars canadiens)

	Au 30 juin 2012	Au 31 décembre 2011
	\$	\$
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 1)	5 135 748	3 858 141
Crédits d'impôts à recevoir	7 061 863	5 000 736
Taxes de vente à recevoir	705 166	384 138
Frais payés d'avance et autres débiteurs	454 142	414 047
	<u>13 356 919</u>	<u>9 657 062</u>
Actif non courant		
Partie non courante des crédits d'impôts à recevoir	2 839 357	2 784 993
Actifs financiers disponibles à la vente	30 000	40 000
Propriétés minières (note 3)	2 342 200	2 307 660
Frais d'exploration et d'évaluation reportés (note 3)	70 839 063	63 035 147
Immobilisations corporelles (note 4)	9 038 526	8 672 800
Total de l'actif	<u>98 446 065</u>	<u>86 497 662</u>
PASSIF		
Passif courant		
Créditeurs et charges à payer	1 829 081	1 192 923
Prêts à payer	2 939 068	2 880 007
Partie courante des obligations découlant de contrats de location-financement	14 774	14 129
Autre passif	590 740	-
	<u>5 373 663</u>	<u>4 087 059</u>
Passif non courant		
Obligations découlant de contrats de location-financement	23 323	30 874
Billets convertibles	7 955 536	7 073 607
Passifs d'impôts différés	10 058 510	8 652 187
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles	2 039 483	1 994 709
Total du passif	<u>25 450 515</u>	<u>21 838 436</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital social (note 5)	82 454 227	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	10 119 189	9 766 175
Cumul des autres éléments du résultat global	(20 000)	(10 000)
Déficit	(28 266 473)	(25 758 257)
Total des capitaux propres	<u>72 995 550</u>	<u>64 659 226</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>98 446 065</u>	<u>86 497 662</u>

Continuité d'exploitation (note 1)

Événements postérieurs à la date de clôture (note 7)

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 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
DÉPENSES				
Consultants et frais professionnels	244 169	518 211	571 424	951 547
Rémunération à base d'actions	219 175	206 121	223 531	227 788
Communications et dépenses promotionnelles	193 748	133 427	391 692	416 067
Dépenses de bureau	39 375	53 614	86 190	128 502
Amortissement des immobilisations corporelles	8 428	11 649	16 856	23 298
Perte d'exploitation	(704 895)	(923 022)	(1 289 693)	(1 747 202)
Revenus financiers	(24 862)	(12 692)	(48 716)	(47 623)
Frais financiers				
Charge de désactualisation relative aux billets convertibles	453 914	358 404	881 929	692 853
Charge de désactualisation relative aux obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles	22 511	21 528	44 774	44 338
Charge de désactualisation relative aux prêts à payer	29 680	55 468	59 061	109 552
Intérêts et frais bancaires	60 459	80 687	120 365	160 180
Intérêts sur les obligations découlant de contrats de location-financement	906	5 709	1 889	12 238
Perte avant impôts sur les résultats	(1 247 503)	(1 432 126)	(2 348 995)	(2 718 740)
Charge d'impôts courants sur les résultats (recouvrement)	38 324	173 048	(54 364)	65 657
Charge d'impôts différés	123 482	1 119 212	213 585	1 704 082
Charges d'impôts sur les résultats	161 806	1 292 260	159 221	1 769 739
PERTE NETTE	(1 409 309)	(2 724 386)	(2 508 216)	(4 488 479)
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,03)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS ORDINAIRES EN CIRCULATION (en milliers)	167 204	140 401	159 883	140 200

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 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Perte nette	(1 409 309)	(2 724 386)	(2 508 216)	(4 488 479)
Autres éléments du résultat global				
Variation de la juste valeur des instruments disponibles à la vente	(10 000)	(50 000)	(10 000)	(85 000)
RÉSULTAT GLOBAL	(1 419 309)	(2 774 386)	(2 518 216)	(4 573 479)

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 six mois terminées les 30 juin	
	2012	2011
	\$	\$
Flux de trésorerie générés par (affectés aux)		
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette	(2 508 216)	(4 488 479)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Rémunération à base d'actions	223 531	227 788
Charges de désactualisation	985 764	846 743
Amortissement des immobilisations corporelles	16 856	23 298
Charge d'impôts différés	213 585	1 704 082
	(1 068 480)	(1 686 568)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Crédits d'impôts à recevoir	(54 364)	65 657
Taxes de vente à recevoir	(321 028)	(812 793)
Frais payés d'avance et autres débiteurs	(40 095)	185 188
Créditeurs et charges à payer	(290 440)	238 337
	(705 927)	(323 611)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 774 407)	(2 010 179)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Crédits d'impôts encaissés	478 674	-
Acquisition de propriétés minières	(34 540)	(16 595)
Augmentation des frais d'exploration et d'évaluation reportés	(8 138 525)	(10 915 476)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 543 692)	(639 733)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(9 238 083)	(11 571 804)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Émission de capital social et bons de souscription	12 999 988	3 500 100
Frais d'émission	(702 985)	(245 915)
Exercice d'options d'achat d'actions	-	70 000
Paievements sur obligations découlant de contrats de location-financement	(6 906)	(142 960)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	12 290 097	3 181 225
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 277 607	(10 400 758)
	3 858 141	15 057 929
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE		
	5 135 748	4 657 171
Opérations de trésorerie		
Intérêts reçus	48 716	47 623
Intérêts payés	121 682	160 180

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 six mois terminées les 30 juin 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	-	-	-	-	-	-	(4 488 479)	(4 488 479)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(85 000)	-	(85 000)
Résultat global	-	-	-	-	-	(85 000)	(4 488 479)	(4 573 479)
Placements privés	4 904 904	2 354 354	-	-	-	-	-	2 354 354
Frais d'émission, déduction faite des impôts de 66 151 \$	-	(179 764)	-	-	-	-	-	(179 764)
Exercice d'options d'achat d'actions	175 000	105 000	-	-	(35 000)	-	-	70 000
Charge de rémunération à base d'actions	-	-	-	-	363 219	-	-	363 219
Impôts sur les résultats différés	-	166 075	-	-	-	-	(202 000)	(35 925)
Solde au 30 juin 2011	144 928 110	72 272 798	4 933 323	3 383 533	9 748 165	(250 000)	(19 926 123)	70 161 696
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	-	-	-	-	-	-	(2 508 216)	(2 508 216)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(10 000)	-	(10 000)
Résultat global	-	-	-	-	-	(10 000)	(2 508 216)	(2 518 216)
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	-	(7 748)	-	-	-	-	-	(7 748)
Charge de rémunération à base d'actions	-	-	-	-	341 015	-	-	341 015
Expiration des bons de souscription, déduction faite des impôts de 1 865 \$	-	-	-	(13 864)	11 999	-	-	(1 865)
Solde au 30 juin 2012	167 203 730	82 454 227	4 933 323	3 775 284	10 119 189	(20 000)	(28 266 473)	72 995 550

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 six mois terminées les 30 juin 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 six mois terminée le 30 juin 2012, la Société a enregistré une perte nette de 2 508 216 \$ et a accumulé un déficit de 28 266 473 \$ au 30 juin 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 30 juin 2012, la Société disposait d'un fonds de roulement de 8 573 996 \$, excluant les autres passifs et incluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 5 135 748 \$ dont 3 527 715 \$ 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 30 juin 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 8 août 2012 en vue de leur publication.

RESSOURCES STRATECO INC.

Notes annexes condensées aux états financiers intermédiaires

Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 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	30 juin 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	11 787	653 272
Autre projet				
Mistassini	60 %	18 719	-	18 719
		2 307 660	34 540	2 342 200

Frais d'E&É reportés	30 juin 2012	31 décembre 2011
	\$	\$
Frais d'E&É reportés	69 887 078	62 373 425
Fournitures d'exploration	951 985	661 722
	70 839 063	63 035 147

Frais d'E&É reportés	31 décembre 2011	Additions	Crédits d'impôts	30 juin 2012
	\$	\$	\$	\$
Projet Matoush				
Matoush	54 650 711	9 772 496	(2 430 929)	61 992 278
Matoush Extension	519 013	233 195	(90 363)	661 845
Eclat	4 387 900	14 056	(5 447)	4 396 509
Pacific Bay-Matoush	1 865 637	20 167	(7 815)	1 877 989
Autre projet				
Mistassini	950 164	13 540	(5 247)	958 457
	62 373 425	10 053 454	(2 539 801)	69 887 078

RESSOURCES STRATECO INC.

Notes annexes condensées aux états financiers intermédiaires

Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 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 six mois terminée le 30 juin 2012				
Valeur comptable nette au début de la période	8 226 561	92 531	353 708	8 672 800
Ajouts	1 520 148	26 827	9 056	1 556 031
Charges d'amortissement	(1 058 047)	(30 205)	(102 053)	(1 190 305)
Valeur comptable nette à la fin de la période	8 688 662	89 153	260 711	9 038 526
Au 30 juin 2012				
Coût	14 249 023	526 193	1 088 308	15 863 524
Charges d'amortissement cumulé	(5 333 701)	(437 040)	(827 597)	(6 598 338)
Dévaluation cumulée	(226 660)	-	-	(226 660)
Valeur comptable nette	8 688 662	89 153	260 711	9 038 526

(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 30 juin 2012 s'élève à 1 416 192 \$ 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 7 888 \$ a été capitalisée dans les frais d'E&É reportés pour la période de six mois terminée le 30 juin 2012.

Sont inclus dans Véhicules et matériel roulant, les véhicules et le matériel roulant faisant l'objet d'un contrat de location-financement dont la valeur comptable nette était de 37 178 \$ au 30 juin 2012.

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

5. CAPITAUX PROPRES

(i) Placements privés

- (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 une commission aux placeurs pour compte au montant de 549 999 \$ en espèces, 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 six mois terminées les 30 juin 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 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 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.

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. 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 \$.

(ii) Rémunération à base d'actions

Le 30 mai 2012, la Société a octroyé 1 360 000 options d'achat d'actions à des administrateurs, dirigeants et consultants. Les options d'achat d'actions sont valides pour une période de cinq ans au prix d'exercice de 0,40 \$ l'action et l'acquisition des droits est immédiate. La juste valeur estimative de chaque option octroyée a été déterminée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes et est de 0,245 \$ par option. Le cours du marché des actions de la Société était inférieur au prix d'exercice à la date de l'octroi.

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

Taux d'intérêt sans risque	1,31 %
Durée prévue	5 ans
Taux de volatilité prévu	80,59 %
Taux de dividende prévu	0 %

RESSOURCES STRATECO INC.

Notes annexes condensées aux états financiers intermédiaires

Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2012 et 2011

(Non audités)

(en dollars canadiens)

6. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2012	2011
	\$	\$
Opérations sans effet sur la trésorerie		
Frais d'E&É reportés inclus dans les créditeurs et charges à payer	1 198 006	1 570 551
Acquisitions d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer	339 895	2 514
Crédits d'impôts à recevoir présentés en réduction des frais d'E&É reportés	2 539 801	3 601 344
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	1 173 449	1 525 327
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	117 484	135 431

7. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 31 juillet 2012, la Société a reçu les crédits d'impôts remboursables relatifs aux ressources de 2011 au montant de 5 166 589 \$.

Aussi, le 7 août 2012, la Société a remboursé en totalité à SIDEX, société en commandite, le prêt de 3 000 000 \$ plus les intérêts de 25 574 \$.