

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES / INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUX 31 JUILLET 2016 ET 2015 / AS AT JULY 31, 2016 AND 2015

Table des matières

Summary

États intermédiaires du résultat global	2	Interim statements of comprehensive income (loss)
États intermédiaires de la situation financière	3	Interim statements of financial position
États intermédiaires des variations des capitaux-propres	4	Interim statements of changes in equity
Tableaux intermédiaires des flux de trésorerie	5	Interim statements of cash flows
NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS	6-9	NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Les états financiers intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen par les auditeurs de la Société.

The interim financial statements were not reviewed by the Company's auditor

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DU
RÉSULTAT GLOBAL
(non audités, en dollars canadiens,
sauf le nombre moyen pondéré d'actions)

INTERIM STATEMENTS OF
COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
(unaudited, in Canadian dollars,
except data per share)

Périodes de trois mois terminées les Three months period ending	31 juillet July 31 2016	31 juillet July 31 2015	31 juillet July 31 2016	31 juillet July 31 2015	Périodes de neuf mois terminés les Nine months period ended
	\$	\$	\$	\$	
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 748 845	1 355 475	5 475 625	4 638 593	SALES
CHARGES					EXPENSES
Coût de fabrication, frais de vente et d'administration (note 3)	1 674 430	1 499 999	5 099 478	4 612 513	Manufacturing cost, selling and administrative expenses (Note 3)
Frais financiers (note 3)	7 968	17 973	31 375	62 730	Financial charges (Note 3)
Frais de recherche et développement (note 3)	19 865	18 098	59 155	59 726	Research and development expenses (Note 3)
	1 702 263	1 536 070	5 190 008	4 734 769	
Gain sur entente de règlement (note 7)	388 029	-	388 029	-	Gain on settlement Agreement (Note 7)
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	434 611	(180 595)	673 646	(96 376)	EARNINGS (LOSS) BEFORE INCOME TAXES
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-	-	-	-	INCOME TAXES
BÉNÉFICE (PERTE) NET ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	434 611	(180 795)	673 646	(96 376)	NET EARNINGS (LOSS) AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION ORDINAIRE	0,040	(0,017)	0,062	(0,009)	BASIC AND DILUTED NET EARNINGS (NET LOSS) PER COMMON SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS ORDINAIRES EN CIRCULATION	10 813 059	10 813 059	10 813 059	10 813 059	WEIGHTED-AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING COMMON SHARES

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA
SITUATION FINANCIÈREINTERIM STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION

	31 juillet July 31	31 octobre October 31	
(non audité, en dollars canadiens)	2016	2015	(Unaudited, in Canadian dollars)
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
COURANT			CURRENT
Comptes clients et autres débiteurs	989 051	1 022 898	Accounts receivable and other receivables
Crédits d'impôt provincial à l'investissement à recevoir	58 090	32 738	Provincial investment tax credits receivable
Stocks (note 2)	747 144	481 069	Inventories (Note 2)
Frais payés d'avance	88 907	79 153	Prepaid expenses
Actif courant	<u>1 883 192</u>	<u>1 615 858</u>	Current assets
NON COURANT			NON-CURRENT
Immobilisations corporelles	2 473 516	2 671 863	Property, plant and equipment
Relations clients	79 895	101 675	Customer relationships
Actif non courant	<u>2 553 411</u>	<u>2 773 538</u>	Non current assets
Total de l'actif	<u><u>4 436 603</u></u>	<u><u>4 389 396</u></u>	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
PASSIF COURANT			CURRENT LIABILITIES
Découvert bancaire	716 209	767 414	Bank indebtedness
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	1 980 244	2 224 589	Accounts payable and other payables
Portion de la dette à long terme échéant à moins d'un an	68 867	384 404	Current portion of long-term debt
Emprunts reclassés à court terme	-	9 594	Loans reclassified as current
Passif courant	<u>2 765 320</u>	<u>3 386 001</u>	Current liabilities
PASSIF NON COURANT			NON-CURRENT LIABILITIES
Dette à long terme	43 037	48 795	Long-term debt
Passif non courant	<u>43 037</u>	<u>48 795</u>	Non-current liability
Total du passif	<u><u>2 808 357</u></u>	<u><u>3 434 796</u></u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions	1 587 208	1 587 208	Capital stock
Surplus d'apport	40 559	40 559	Contributed surplus
Déficit et résultats non distribués	479	(673 167)	Deficit and retained earnings
Total des capitaux propres	<u>1 628 246</u>	<u>954 600</u>	Total equity
Total du passif et capitaux propres	<u><u>4 436 603</u></u>	<u><u>4 389 396</u></u>	Total liabilities and equity

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DES
VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRESINTERIM STATEMENTS OF
CHANGE OF EQUITY

(non audité, en dollars canadiens)

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Capital- actions Capital stock	Surplus d'apport/ Contributed surplus	Bénéfices non répartis (Déficit) Retained earnings (deficit)	Total des capitaux propres Total of shareholders' equity	
	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} novembre 2014	1 587 208	40 559	(557 544)	1 070 223	Balance at November 1st, 2014
Perte nette et total du résultat global	-	-	(96 376)	(96 376)	Net loss and total of comprehensive loss
Solde au 31 juillet 2015	1 587 208	40 559	(653 920)	973 847	Balance as at July 31, 2015
Solde au 1^{er} novembre 2015	1 587 208	40 559	(673 167)	954 600	Balance at November 1st, 2015
Bénéfice net et total du résultat global			673 646	673 646	Net earnings and total of comprehensive loss
Solde au 31 juillet 2016	1 587 208	40 559	479	1 628 246	Balance as at July 31, 2016

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

**TABLEAUX INTERMÉDIAIRES DES FLUX
DE TRÉSORERIE**
(non audité, en dollars canadiens)

**INTERIM STATEMENTS OF CASH
FLOWS**
(Unaudited, in Canadian dollars)

Périodes de trois mois terminées les Three months period ending	31 juillet July 31 2016	31 juillet July 31 2015	31 juillet July 31 2016	31 juillet July 31 2015	Périodes de neuf mois terminées les Nine months period ending
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (note 4)					OPERATING ACTIVITIES (Note 4)
Bénéfice net	434 611	(180 595)	673 646	(96 376)	Net earnings
Éléments hors caisse :					Non-cash items :
Perte (gain) de change non réalisée	(76 625)	(112 251)	(125 394)	(167 405)	Unrealized loss (gain) on change
(Gain) sur entente de règlement	(388 029)	-	(388 029)	-	(Gain) on settlement agreement
Amortissement des relations clients	7 260	7 260	21 780	21 780	Amortization of customer relationships
Amortissement des immobilisations corporelles	73 449	74 685	220 347	224 055	Depreciation of property, plant and equipment
Amortissement des frais d'émission de la dette long terme	495	495	1 485	1 485	Amortization of long-term debt issue costs
	51 161	(210 406)	403 835	(16 461)	
Variation nette du fonds de roulement					Net changes in working capital
Comptes clients et autres débiteurs	124 404	286 769	33 847	116 296	Accounts receivable and other receivables
Crédit d'impôt provincial à l'investissement à recevoir	(8 512)	29 986	(25 352)	14 179	Provincial investment tax credit receivable
Stocks	(18 888)	73 129	(266 075)	(67 035)	Inventories
Frais payés d'avance	(18 237)	(7 105)	(9 754)	(9 656)	Prepaid expenses
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	(57 104)	44 728	269 078	374 709	Accounts payable and other payables
	21 663	427 506	1 744	428 493	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	72 824	217 100	405 579	412 032	Cash flow related to operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'immobilisations corporelles	(2 000)	(1 830)	(2 000)	(1 830)	Additions to property, plant and equipment
Disposition d'immobilisations corporelles	-	-	-	-	Disposal to property, plant and equipment
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 000)	(1 830)	(2 000)	(1 830)	Cash flows related to investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Variation nette du découvert bancaire	(20 858)	(53 794)	(51 205)	72 716	Net change in bank overdraft
Remboursement des emprunts bancaires	(26 285)	(106 286)	(215 269)	(318 858)	Redemption of bank loans
Remboursement des autres emprunts à long terme	(23 681)	(55 190)	(137 105)	(164 060)	Redemption of other long-term loans
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(70 824)	(215 270)	(403 579)	(410 202)	Cash flows related to financing activities
Variation nette de la trésorerie	-	-	-	-	Net change in cash
Trésorerie au début de l'exercice	-	-	-	-	Cash flows, beginning of year
Trésorerie à la fin de l'exercice					Cash flows, end of year
Acquisition de matériel roulant loués en vertu d'un contrat de location-financement	20 000	-	20 000	-	Addition to rolling Under finance lease

PERLITE CANADA INC

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

(non audité, en dollars canadiens)

31 juillet 2016 et 2015

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

July 31, 2016 and 2015

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Perlite Canada Inc. (ci-après la « Société ») a été constituée le 23 août 1993 en vertu de la partie 1A de la *Loi sur les compagnies du Québec* et continuée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec). Elle est une société publique qui se spécialise dans la transformation, la distribution et la vente de perlite et de vermiculite, minéraux utilisés dans les secteurs horticole et industriel.

La principale place d'affaires de la Société est située au 1775 52^e Avenue, Lachine, Québec. Les actions de Perlite Canada Inc. sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole boursier PCI.

Les états financiers intermédiaires résumés non audités de la période de 9 mois close le 31 juillet 2016 ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ont été dressés en suivant les mêmes méthodes comptables que celles employées dans la préparation des états financiers annuels audités de l'exercice clos le 31 octobre 2015. Les états financiers intermédiaires résumés non audités clos le 31 juillet 2016 doivent être lus avec les états financiers annuels audités et les notes afférentes qui sont présentés dans le rapport annuel 2015 de la Société.

Les états financiers de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 juillet 2016 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 23 septembre 2016.

Continuité d'exploitation

Les présents états financiers ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses passifs dans le cours normal de ses activités.

Au 31 juillet 2016 la Société respecte les ratios exigés par ses prêteurs alors qu'au 31 octobre 2015 la Société ne respectait pas ces ratios, était en situation de fonds de roulement négatif et avait encouru des pertes au cours des dernières années d'exploitation. Au 31 juillet 2016, la Société a un gain cumulé de 479\$ et a des pertes cumulées de 673 167 \$ au 31 octobre 2015. Cependant, la Société n'a jamais été en défaut des remboursements de capital et d'intérêts sur ses dettes. Ces incertitudes significatives jettent un doute important relativement à la capacité de la Société à poursuivre ses activités.

1. NATURE OF OPERATIONS, AND GOING CONCERN

Perlite Canada Inc. (the Company) was incorporated on August 23, 1993 under part 1A of the *Companies Act (Quebec)* and continued under the *Business Corporations Act* (Quebec). It is a public company which is specialized in manufacturing, distributing and selling of perlite and vermiculite, ores used in horticultural and industrial sectors.

The principal place of business the Company is located at 1775 52^e Avenue, Lachine, Québec. Perlite Canada's shares are listed on the TSX Venture, under the ticker symbol PCI.

The unaudited interim financial statements for the 9 months period ended July 31, 2016 have been prepared by management in accordance with IAS 34 « interim Financial Reporting » and using the same accounting policies as those used in preparing the audited annual financial statements for the year ended October 31, 2015. The unaudited interim financial statements ended July 31, 2016 should be read in conjunction with the audited annual financial statements and accompanying notes which were presented in the Corporation's 2015 Annual Report.

The financial statements for the Interim period ended July 31, 2016 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the board of directors on September 23, 2016.

Going concern

The accompanying financial statements are based on the assumption that the Company will continue as a going concern which assumes that the Company will be able to realize its assets and reimburse its liabilities in the normal course of business.

As at July 31, 2016 the Company meets ratios required by its lenders, while as at October 31, 2015 the Company did not meet these ratios, had negative working capital and had incurred losses during the past years. As at July 31, 2016 the Company's cumulated a gain of 479\$ and cumulated losses amount to \$673,167 as at October 31, 2015. However, the Company has never been in default regarding its capital and interest debts repayments. These material uncertainties cast significant doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES
(non audité, en dollars canadiens)NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS
(Unaudited, in Canadian dollars)

31 juillet 2016 et 2015

July 31, 2016 and 2015

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION
(suite)1. NATURE OF OPERATIONS, AND GOING CONCERN
(cont'd)

Continuité d'exploitation (suite)

Going concern (cont'd)

La continuité de l'exploitation de la Société dépend du support continu de ses prêteurs et fournisseurs et de la réalisation de son plan d'affaires.

The Company's capacity to pursue its operations will depend on the continued support from its lenders and suppliers and the achievement of its business plan.

Les états financiers n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne convenait pas.

The carrying amounts of assets, liabilities, revenues and expenses presented in the financial statements and the classification used in the statement of financial position have not been adjusted as would be required if the going concern assumption was not appropriate.

	31 juillet July 31 2016	31 octobre October 31 2015	
2. STOCKS	\$	\$	2. INVENTORIES
Matières premières	452 921	349 800	Raw materials
Produits finis	294 223	131 269	Finished goods
	<u>747 144</u>	<u>481 069</u>	

Le montant des stocks passé en charge au cours de la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2016 est de 3 159 231\$ (2 816 510\$ en 2015). Le montant des stocks, soit 747 144 \$ au 31 juillet 2016 (481 069 \$ au 31 octobre 2015) est donné en garantie de la dette à long terme et du découvert bancaire.

For the Nine months period ending July 31, 2016, an amount of \$3,159,231 (\$2,816,510 in 2015) has been expensed. The total amount of inventories, as at July 31, 2016, \$747,144 (\$481,069 as at October 31, 2015) has been given as security against the long term debt and bank indebtedness.

	Trois mois Three months 2016	Trois mois Three months 2015	Neuf mois Nine months 2016	Neuf mois Nine months 2015	
3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTATS	\$	\$	\$	\$	3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE NATURE OF EARNINGS COMPONENTS
COÛT DE FABRICATION	1 304 750	1 061 114	4 280 466	3 552 443	MANUFACTURING COSTS
Amortissement des relations clients	7 260	7 260	21 780	21 780	Depreciation of customer relationships
Amortissement des immobilisations corporelles	71 742	72 600	215 226	217 800	Depreciation of property, plant and equipment
Perte (gain) sur change	105 904	209 948	7 913	244 544	Loss (gain) on change
	<u>1 489 656</u>	<u>1 350 922</u>	<u>4 525 385</u>	<u>4 036 567</u>	
FRAIS DE VENTE	16 217	14 406	44 750	49 132	SELLING EXPENSES
FRAIS D'ADMINISTRATION	166 850	132 586	524 222	520 559	ADMINISTRATIVE EXPENSES
Amortissement des immobilisations corporelles	1 707	2 085	5 121	6 255	Depreciation of property, plant and equipment
	<u>184 774</u>	<u>149 077</u>	<u>574 093</u>	<u>575 946</u>	
	<u>1 674 430</u>	<u>1 499 999</u>	<u>5 099 478</u>	<u>4 612 513</u>	
FRAIS FINANCIERS					FINANCIAL CHARGES
Amortissement des frais d'émission de la dette à long terme	495	495	1 485	1 485	Amortization of long -term debt issue costs
Intérêts sur avances bancaires	6 018	6 331	18 711	19 133	Interest on bank indebtedness
Intérêts sur la dette à long terme	1 455	11 147	11 179	42 112	Interest on long-term debt
	<u>7 968</u>	<u>17 973</u>	<u>31 375</u>	<u>62 730</u>	

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX
ÉTATS FINANCIERS
(non audité, en dollars canadiens)

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

31 juillet 2016 et 2015

July 31, 2016 and 2015

3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTATS (<i>suite</i>)	Trois mois	Trois mois	Neuf mois	Neuf mois	3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE NATURE OF EARNINGS COMPONENTS (<i>cont'd</i>)
	Three months 2016	Three months 2015	Nine months 2016	Nine months 2015	
	\$	\$	\$	\$	
Frais de recherche et développement	28 377	26 845	84 507	84 280	Research and development expenses
Crédits d'impôt – R & D	(8 512)	(8 747)	(25 352)	(24 554)	Tax credit – R & D
	<u>19 865</u>	<u>18 098</u>	<u>59 155</u>	<u>59 726</u>	
Les charges comptabilisées au titre des avantages du personnel sont analysées comme suit :	Trois mois	Trois mois	Neuf mois	Neuf mois	Expenses recognized for employee benefits are analysed below :
	Three months 2016	Three months 2015	Nine months 2015	Nine months 2015	
	\$	\$	\$	\$	
Salaires, commissions et primes	257 307	214 028	781 457	688 270	Salaries, commissions and premiums
Coût des avantages sociaux	47 188	42 668	141 773	131 896	Fringe benefits costs
	<u>304 495</u>	<u>256 696</u>	<u>929 230</u>	<u>820 166</u>	

Les charges au titre des avantages du personnel sont réparties entre les postes Coût de fabrication, Frais de vente, Frais d'administration, Frais non liés aux opérations courantes et Frais de recherche et développement selon les fonctions occupées par les employés

Expenses recognized for employee benefits are allocated between Manufacturing costs, Selling expenses, Administrative expenses, Fees related to non-current operations and Research and development expenses according to the functions occupied by the employees.

4. FLUX DE TRÉSORERIE	Trois mois	Trois mois	Neuf mois	Neuf mois	4. CASH FLOWS
	Three months 2016	Three months 2015	Nine months 2016	Nine months 2015	
	\$	\$	\$	\$	
L'état des flux de trésorerie inclut les versements d'intérêts et les encaissements d'impôts suivants :					The statement of cash flows includes the following disbursements or receipts with respect to interests and income taxes:
Intérêts payés sur la dette à long terme et sur le découvert bancaire (activités opérationnelles)	7 473	17 479	29 890	61 245	Interest paid on long-term debt and bank indebtedness (operating activities)
Acquisition de matériel roulant par le biais d'un contrat de financement	20 000	-	20 000	-	Addition to rolling stock by means of financing agreement
Crédit d'impôt provincial à l'investissement Recouvré	-	38 732	-	38 732	Provincial investment tax credit recovered

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(non audité, en dollars canadiens)

(Unaudited, in Canadian dollars)

31 juillet 2016 et 2015

July 31, 2016 and 2015

5. OPÉRATION ENTRE PARTIES LIÉES

5. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Perlite Canada inc. a effectué les transactions suivantes avec les principaux dirigeants, des administrateurs et des sociétés dont les administrateurs sont également administrateurs de Perlite Canada inc. :

Perlite Canada Inc. undertook the following transactions with key management, directors and companies which directors are also directors of Perlite Canada inc.:

	31 juillet July 31 2016	31 juillet July 31 2015	
	\$	\$	
Honoraires de consultation	59 017	45 270	Consulting fees
Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil ainsi que ceux de la haute direction. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes			
	2016	2015	
	\$	\$	
Avantages à court terme du personnel :			Short-term employee benefits :
Salaires incluant les primes et allocations spéciales	150 000	142 500	Salaries including bonus and special allocations
Jetons de présence	22 000	17 500	Directors fees
Coût des avantages sociaux	22 500	21 375	Fringe benefit costs
	194 500	181 375	

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

Under otherwise indicated, none of the transactions comprise special characteristics or terms and conditions and no guaranty has been provided. The balances are generally paid in cash.

6. INFORMATIONS SECTORIELLES

6. SEGMENTED INFORMATION

Pour la période terminée le 31 juillet 2016, les produits provenant de deux clients majeurs s'élevaient respectivement à 1 813 232 \$ (1 483 990 \$ en 2015) et 971 545 \$ (935 853 \$ en 2015). Au 31 juillet 2016, deux clients représentent 13% et 38% des comptes clients (11% et 36% au 31 juillet 2015).

For the period ended July 31, 2016, revenues from two major customers amounted respectively to \$1,813,232 (\$1,483,990 in 2015) and \$971,545 (\$935,853 in 2015). As of July 31, 2016, two customers represent 13% and 38% of the Company's accounts receivable (11% and 36% as at July 31, 2015).

7. RÈGLEMENT DE DETTES

7. DEBTS SETTLEMENT

La Société contestait le paiement d'un compte réclamé par l'un de ses anciens fournisseurs de vermiculite. Ce fournisseur a déposé une action à la Cour en août 2014. La Société a réglé cette action hors Cour le 21 juin 2016 selon des termes et conditions qui doivent être tenus confidentiels en vertu de l'entente de règlement. Le solde du montant du règlement demeure comptabilisé aux comptes fournisseurs et autres créiteurs et doit être acquitté d'ici le 15 juin 2017.

The Corporation was contesting the payment of an account payable claimed by one of its former vermiculite suppliers. This supplier filed an action in Court in August 2014. The Corporation settle this action in June 21, 2016 according to terms and conditions that shall be held confidential according to the settlement agreement. The amount of the balance of the settlement remains recorded as an account payable and shall be paid in full by June 15, 2017.