

# PERLITE CANADA INC.

## ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES / INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUX 30 AVRIL 2016 ET 2015 / AS AT APRIL 30, 2016 AND 2015

<b>Table des matières</b>		<b>Summary</b>
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 audited 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	<b>30 avril April 30 2016</b>	30 avril April 30 2015	<b>30 avril April 30 2016</b>	30 avril April 30 2015	Périodes de six mois terminés les Six months period ended
	\$	\$	\$	\$	
CHIFFRE D'AFFAIRES	<b>2 007 035</b>	1 891 535	<b>3 726 780</b>	3 283 118	SALES
CHARGES					EXPENSES
Coût de fabrication, frais de vente et d'administration (note 3)	<b>1 661 780</b>	1 652 601	<b>3 425 048</b>	3 112 516	Manufacturing cost, selling and administrative expenses (Note 3)
Frais financiers (note 3)	<b>10 250</b>	21 640	<b>23 407</b>	44 755	Financial charges (Note 3)
Frais de recherche et développement (note 3)	<b>20 089</b>	21 526	<b>39 290</b>	41 628	Research and development expenses (Note 3)
	<b>1 692 119</b>	1 695 767	<b>3 487 745</b>	3 198 899	
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	<b>314 916</b>	195 768	<b>239 035</b>	84 219	EARNINGS BEFORE INCOME TAXES
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-	-	-	-	INCOME TAXES
BÉNÉFICE NET ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	<b>314 916</b>	195 768	<b>239 035</b>	84 219	NET EARNINGS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
BÉNÉFICE NET DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION ORDINAIRE	<b>0,029</b>	0,018	<b>0,022</b>	0,008	BASIC AND DILUTED NET EARNINGS PER COMMON SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS ORDINAIRES EN CIRCULATION	<b>10 813 059</b>	10 813 059	<b>10 813 059</b>	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

	30 avril April 30	31 octobre October 31	
(non audité, en dollars canadiens)	2016	2015	(Unaudited, in Canadian dollars)
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>COURANT</b>			<b>CURRENT</b>
Comptes clients et autres débiteurs	1 113 455	1 022 898	Accounts receivable and other receivables
Crédits d'impôt provincial à l'investissement à recevoir	49 578	32 738	Provincial investment tax credits receivable
Stocks (note 2)	728 256	481 069	Inventories (Note 2)
Frais payés d'avance	70 670	79 153	Prepaid expenses
Actif courant	<u>1 961 959</u>	<u>1 615 858</u>	Current assets
<b>NON COURANT</b>			<b>NON-CURRENT</b>
Immobilisations corporelles	2 524 965	2 671 863	Property, plant and equipment
Relations clients	87 155	101 675	Customer relationships
Actif non courant	<u>2 612 120</u>	<u>2 773 538</u>	Non current assets
Total de l'actif	<u><u>4 574 079</u></u>	<u><u>4 389 396</u></u>	Total assets
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>PASSIF COURANT</b>			<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Découvert bancaire	737 068	767 414	Bank indebtedness
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	2 502 001	2 224 589	Accounts payable and other payables
Portion de la dette à long terme échéant à moins d'un an	107 314	384 404	Current portion of long-term debt
Emprunts reclassés à court terme	-	9 594	Loans reclassified as current
Passif courant	<u>3 346 383</u>	<u>3 386 001</u>	Current liabilities
<b>PASSIF NON COURANT</b>			<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Dette à long terme	34 061	48 795	Long-term debt
Passif non courant	<u>34 061</u>	<u>48 795</u>	Non-current liability
Total du passif	<u><u>3 380 444</u></u>	<u><u>3 434 796</u></u>	Total liabilities
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>
Capital-actions	1 587 208	1 587 208	Capital stock
Surplus d'apport	40 559	40 559	Contributed surplus
Déficit	(434 132)	(673 167)	Deficit
Total des capitaux propres	<u>1 193 635</u>	<u>954 600</u>	Total equity
Total du passif et capitaux propres	<u><u>4 574 079</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	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> novembre 2014</b>	1 587 208	40 559	(557 544)	1 070 223	<b>Balance at November 1<sup>st</sup>, 2014</b>
Bénéfice net et total du résultat global	-	-	84 219	84 219	Net earnings and total of comprehensive loss
<b>Solde au 30 avril 2015</b>	1 587 208	40 559	(473 325)	1 154 442	<b>Balance as at April 30, 2015</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> novembre 2015</b>	1 587 208	40 559	(673 167)	954 600	<b>Balance at November 1<sup>st</sup>, 2015</b>
Bénéfice net et total du résultat global			239 035	239 035	Net earnings and total of comprehensive loss
<b>Solde au 30 avril 2016</b>	1 587 208	40 559	(434 132)	1 193 635	<b>Balance as at April 30, 2016</b>

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	<b>30 avril April 30 2016</b>	30 avril April 30 2015	<b>30 avril April 30 2016</b>	30 avril April 30 2015	Périodes de six mois terminées les Six months period ending
	\$	\$	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (note 4)</b>					<b>OPERATING ACTIVITIES (Note 4)</b>
Bénéfice net	<b>314 916</b>	195 768	<b>239 035</b>	84 219	Net earnings
Éléments hors caisse :					Non-cash items :
Perte (gain) de change non réalisée	<b>(134 923)</b>	55 154	<b>(48 769)</b>	(73 384)	Unrealized loss (gain) on change
Amortissement des relations clients	<b>7 260</b>	7 260	<b>14 520</b>	14 520	Amortization of customer relationships
Amortissement des immobilisations corporelles	<b>73 450</b>	74 685	<b>146 898</b>	149 370	Depreciation of property, plant and equipment
Amortissement des frais d'émission de la dette long terme	<b>495</b>	495	<b>990</b>	990	Amortization of long-term debt issue costs
	<b>261 198</b>	333 362	<b>352 674</b>	175 715	
Variation nette du fonds de roulement					Net changes in working capital
Comptes clients et autres débiteurs	<b>(212 548)</b>	(297 059)	<b>(90 557)</b>	(170 473)	Accounts receivable and other receivables
Crédit d'impôt provincial à l'investissement à recevoir	<b>(8 610)</b>	(7 191)	<b>(16 840)</b>	(15 807)	Provincial investment tax credit receivable
Stocks	<b>(38 759)</b>	(19 553)	<b>(247 187)</b>	(140 164)	Inventories
Frais payés d'avance	<b>8 156</b>	21 852	<b>8 483</b>	(2 550)	Prepaid expenses
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	<b>135 942</b>	(72 583)	<b>326 181</b>	348 212	Accounts payable and other payables
	<b>(115 819)</b>	(374 534)	<b>(19 920)</b>	19 218	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<b>145 379</b>	(41 172)	<b>332 754</b>	194 933	Cash flow related to operating activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	-	-	-	Additions to property, plant and equipment
Disposition d'immobilisations corporelles	-	-	-	-	Disposal to property, plant and equipment
Disposition d'immobilisations corporelles détenues en vue de la vente	-	-	-	-	Property, plant and equipment held for sale
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-	-	-	-	Cash flows related to investing activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Variation nette du découvert bancaire	<b>(5 617)</b>	202 035	<b>(30 346)</b>	126 510	Net change in bank overdraft
Remboursement des emprunts bancaires	<b>(82 698)</b>	(106 287)	<b>(188 984)</b>	(212 572)	Redemption of bank loans
Remboursement des autres emprunts à long terme	<b>(57 064)</b>	(54 576)	<b>(113 424)</b>	(108 871)	Redemption of other long-term loans
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(145 379)</b>	41 172	<b>(332 754)</b>	(194 933)	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

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

(non audité, en dollars canadiens)

30 avril 2016 et 2015

## NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

April 30, 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<sup>e</sup> 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 6 mois close le 30 avril 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 30 avril 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 30 avril 2016 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 27 juin 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.

La Société ne respecte pas les ratios exigés par ses prêteurs, est en situation de fonds de roulement négatif et a encouru des pertes au cours des dernières années d'exploitation. Au 30 avril 2016, la Société a des pertes cumulées de 434 132\$ (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<sup>e</sup> 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 6 months period ended April 30, 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 April 30, 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 April 30, 2016 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the board of directors on June 27, 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.

The Company is currently in default of the covenants required by its lenders, has negative working capital and has incurred losses during the past years. As at April 30, 2016 the Company's cumulated losses amount to \$434,132 (\$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)

30 avril 2016 et 2015

April 30, 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.

	30 avril April 30 2016	31 octobre October 31 2015	
2. STOCKS	\$	\$	2. INVENTORIES
Matières premières	602 891	349 800	Raw materials
Produits finis	125 365	131 269	Finished goods
	<u>728 256</u>	<u>481 069</u>	

Le montant des stocks passé en charge au cours de la période de six mois terminée le 30 avril 2016 est de 2 138 203 \$ (1 781 925 \$ en 2015). Le montant des stocks, soit 728 256 \$ au 30 avril 2016 (481 069 \$ au 31 octobre 2015) est donné en garantie de la dette à long terme et du découvert bancaire.

For the six months period ending April 30, 2016, an amount of \$2,138,203 (\$1,781,925 in 2015) has been expensed. The total amount of inventories, as at April 30, 2016, \$728,256 (\$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	Six mois Six months 2016	Six mois Six months 2015	
3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTATS	\$	\$	\$	\$	3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE NATURE OF EARNINGS COMPONENTS
COÛT DE FABRICATION	1 623 921	1 463 894	2 975 715	2 491 331	MANUFACTURING COSTS
Amortissement des relations clients	7 260	7 260	14 520	14 520	Depreciation of customer relationships
Amortissement des immobilisations corporelles	71 742	72 600	143 484	145 200	Depreciation of property, plant and equipment
Perte (gain) sur change	(229 187)	(108 214)	(97 991)	34 596	Loss (gain) on change
	<u>1 473 736</u>	<u>1 435 540</u>	<u>3 035 728</u>	<u>2 685 647</u>	
FRAIS DE VENTE	13 773	15 848	28 533	34 726	SELLING EXPENSES
FRAIS D'ADMINISTRATION	172 564	199 128	357 373	387 973	ADMINISTRATIVE EXPENSES
Amortissement des immobilisations corporelles	1 707	2 085	3 414	4 170	Depreciation of property, plant and equipment
	<u>188 044</u>	<u>217 061</u>	<u>389 320</u>	<u>426 869</u>	
	<u>1 661 780</u>	<u>1 652 601</u>	<u>3 425 048</u>	<u>3 112 516</u>	
FRAIS FINANCIERS					FINANCIAL CHARGES
Amortissement des frais d'émission de la dette à long terme	495	495	990	990	Amortization of long -term debt issue costs
Intérêts sur avances bancaires	6 199	6 933	12 693	12 800	Interest on bank indebtedness
Intérêts sur la dette à long terme	3 556	14 212	9 724	30 965	Interest on long-term debt
	<u>10 250</u>	<u>21 640</u>	<u>23 407</u>	<u>44 755</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)

30 avril 2016 et 2015

April 30, 2016 and 2015

3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTATS ( <i>suite</i> )	<b>Trois mois</b> <b>Three</b> <b>months</b> <b>2016</b>	Trois mois Three months 2015	<b>Six mois</b> <b>Six</b> <b>months</b> <b>2016</b>	Six mois Six months 2015	3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE NATURE OF EARNINGS COMPONENTS ( <i>cont'd</i> )
	\$	\$	\$	\$	
Frais de recherche et développement	28 699	28 717	56 130	57 435	Research and development expenses
Crédits d'impôt – R & D	(8 610)	(7 191)	(16 840)	(15 807)	Tax credit – R & D
	<b>20 089</b>	<b>21 526</b>	<b>39 290</b>	<b>41 628</b>	
	<b>Trois mois</b> <b>Three</b> <b>months</b> <b>2016</b>	Trois mois Three months 2015	<b>Six mois</b> <b>Six</b> <b>months</b> <b>2015</b>	Six mois Six months 2015	
Les charges comptabilisées au titre des avantages du personnel sont analysées comme suit :	\$	\$	\$	\$	Expenses recognized for employee benefits are analysed below :
Salaires, commissions et primes	279 005	245 144	524 150	474 242	Salaries, commissions and premiums
Coût des avantages sociaux	47 191	47 394	94 585	89 228	Fringe benefits costs
	<b>326 196</b>	<b>292 538</b>	<b>618 735</b>	<b>563 470</b>	

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

<b>Trois mois</b> <b>Three</b> <b>months</b> <b>2016</b>	Trois mois Three months 2015	<b>Six mois</b> <b>Six</b> <b>months</b> <b>2016</b>	Six mois Six months 2015
\$	\$	\$	\$

L'état des flux de trésorerie inclut les versements d'intérêts et les encaissements d'impôts suivants :

Intérêts payés sur la dette à long terme et sur le découvert bancaire (activités opérationnelles)

9 755	21 145	22 417	43 765
-------	--------	--------	--------

## 4. CASH FLOWS

The statement of cash flows includes the following disbursements or receipts with respect to interests and income taxes:

Interest paid on long-term debt and bank indebtedness (operating activities)



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)

30 avril 2016 et 2015

April 30, 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.:

	<b>30 avril April 30 2016</b>	30 avril April 30 2015	
	<b>\$</b>	\$	
Honoraires de consultation	<b>18 687</b>	33 793	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			
	<b>2016</b>	2015	
		\$	
Avantages à court terme du personnel :		-	Short-term employee benefits :
Salaires incluant les primes et allocations spéciales	<b>100 000</b>	95 000	Salaries including bonus and special allocations
Jetons de présence	<b>15 000</b>	11 000	Directors fees
Coût des avantages sociaux	<b>15 000</b>	14 250	Fringe benefit costs
	<b>130 500</b>	120 250	

Key management of the Company are members of the Board of Directors and the Executive Committee. Key management personnel remuneration includes the following expenses

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 30 avril 2016, les produits provenant de deux clients majeurs s'élevaient respectivement à 1 222 323 \$ (1 028 912 \$ en 2015) et 681 890 \$ (712 007 \$ en 2015). Au 30 avril 2016, deux clients représentent 17% et 25% des comptes clients (20% et 21% au 30 avril 2015).

For the period ended April 30, 2016, revenues from two major customers amounted respectively to \$1,222,323 (\$1,028,912 in 2015) and \$681,890 (\$712,007 in 2015). As of April 30, 2016, two customers represent 17% and 25% of the Company's accounts receivable (20% and 21% as at April 30, 2015).

## 7. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

## 7. SUBSEQUENT EVENTS

Le 21 juin 2016, la Société a réglé la réclamation d'un fournisseur de vermiculite qui avait déposé une action à la Cour supérieure du Québec, district de Montréal (Québec) réclamant des sommes facturées à la Société. Les termes du règlement sont confidentiels aux termes de l'entente de règlement. Cette réclamation est inscrite aux états financiers pour la période terminée le 30 avril 2016 comme compte fournisseur.

On June 21 2016, the Corporation settled a claim filed by a former vermiculite supplier in the Superior Court of Quebec, district of Montreal (Quebec) claiming amounts billed to the Corporation. The terms of the settlement shall be held confidential according to the settlement agreement. This claim is recorded in the financial statements for the period ended April 30, 2016 as an account payable.