

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES / INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUX 31 JUILLET 2017 ET 2016 / AS AT JULY 31, 2017 AND 2016

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	6-10	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	31 juillet July 31 2017	31 juillet July 31 2016	31 juillet July 31 2017	31 juillet July 31 2016	Périodes de neuf mois terminés les Nine months period ended
	\$	\$	\$	\$	
VENTES	1 743 224	1 748 845	6 280 859	5 475 625	SALES
CHARGES					EXPENSES
Coût de fabrication, frais de vente et d'administration (note 3)	1 421 022	1 674 430	5 198 072	5 099 478	Manufacturing cost, selling and administrative expenses (Note 3)
Frais financiers (note 3)	6 550	7 968	24 749	31 375	Financial charges (Note 3)
Frais de recherche et développement (note 3)	19 917	19 865	59 099	59 155	Research and development expenses (Note 3)
	1 447 489	1 702 263	5 281 920	5 190 008	
Gain sur entente de règlement	-	388 029	-	388 029	Gain on settlement Agreement
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	295 735	434 611	998 939	673 646	EARNINGS BEFORE INCOME TAXES
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-	-	-	-	INCOME TAXES
BÉNÉFICE NET ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	295 735	434 611	998 939	673 646	NET EARNINGS AND TOTAL COMPREHENSIVE INCOME
BÉNÉFICE NET DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION ORDINAIRE	0,027	0,040	0,092	0,062	BASIC AND DILUTED NET EARNINGS 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)	2017	2016	(Unaudited, in Canadian dollars)
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
COURANT			CURRENT
Comptes clients et autres débiteurs	960 155	1 162 264	Accounts receivable and other receivables
Crédits d'impôt provincial à l'investissement à recevoir	59 193	66 602	Provincial investment tax credits receivable
Stocks (note 2)	917 048	708 361	Inventories (Note 2)
Frais payés d'avance	61 216	87 063	Prepaid expenses
Actif courant	<u>1 997 612</u>	<u>2 024 290</u>	Current assets
NON COURANT			NON-CURRENT
Immobilisations corporelles	2 204 164	2 405 473	Property, plant and equipment
Relations clients	50 855	72 635	Customer relationships
Actif non courant	<u>2 255 019</u>	<u>2 478 108</u>	Non current assets
Total de l'actif	<u><u>4 252 631</u></u>	<u><u>4 502 398</u></u>	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
PASSIF COURANT			CURRENT LIABILITIES
Découvert bancaire	592 003	968 044	Bank indebtedness
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	845 814	1 690 614	Accounts payable and other payables
Portion de la dette à long terme échéant à moins d'un an	18 537	39 795	Current portion of long-term debt
Passif courant	<u>1 456 354</u>	<u>2 698 453</u>	Current liabilities
PASSIF NON COURANT			NON-CURRENT LIABILITIES
Dette à long terme	26 762	38 534	Long-term debt
Passif non courant	<u>26 762</u>	<u>38 534</u>	Non-current liability
Total du passif	<u>1 483 116</u>	<u>2 736 987</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions	1 587 208	1 587 208	Capital stock
Surplus d'apport (note 5)	45 724	40 559	Contributed surplus (Note 5)
Résultats non distribués	1 136 583	137 644	Retained earnings
Total des capitaux propres	<u>2 769 515</u>	<u>1 765 411</u>	Total equity
Total du passif et capitaux propres	<u><u>4 252 631</u></u>	<u><u>4 502 398</u></u>	Total liabilities and equity

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DES
VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
(non audité, en dollars canadiens)Périodes de neuf mois
Nine months period

PERLITE CANADA INC.

INTERIM STATEMENTS OF
CHANGE OF EQUITY
(Unaudited, in Canadian dollars)Périodes de neuf mois
Nine months period

	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 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 income
Solde au 31 juillet 2016	1 587 208	40 559	479	1 628 246	Balance as at July 31, 2016
Solde au 1^{er} novembre 2016	1 587 208	40 559	137 644	1 765 411	Balance at November 1st, 2016
Bénéfice net et total du résultat global			998 939	1 000 026	Net earnings and total of comprehensive income
Rémunération à base d'actions		5 165		5 165	Share-based compensation plan
Solde au 31 juillet 2017	1 587 208	45 724	1 136 583	2 769 515	Balance as at July 31, 2017

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 2017	31 juillet July 31 2016	31 juillet July 31 2017	31 juillet July 31 2016	Périodes de neuf mois terminées les Nine months period ending
	\$		\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (note 4)					OPERATING ACTIVITIES (Note 4)
Bénéfice net	295 735	434 611	998 939	673 646	Net earnings
Éléments hors caisse :					Non-cash items :
Perte (gain) de change non réalisée	-	(76 625)	-	(125 394)	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	68 430	73 449	205 290	220 347	Depreciation of property, plant and equipment
Amortissement des frais d'émission de la dette long terme	-	495	993	1 485	Amortization of long-term debt issue costs
Rémunération à base d'actions	5 165	-	5 165	-	Share-based payments
	376 590	51 161	1 232 167	403 835	
Variation nette du fonds de roulement					Net changes in working capital
Comptes clients et autres débiteurs	320 258	124 404	202 109	33 847	Accounts receivable and other receivables
Crédit d'impôt provincial à l'investissement à recevoir	(8 536)	(8 512)	7 409	(25 352)	Provincial investment tax credit receivable
Stocks	(31 888)	(18 888)	(208 687)	(266 075)	Inventories
Frais payés d'avance	(9 879)	(18 237)	25 847	(9 754)	Prepaid expenses
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	(575 344)	(57 104)	(844 801)	269 078	Accounts payable and other payables
	(305 389)	21 663	(818 123)	1 744	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	71 201	72 824	414 044	405 579	Cash flow related to operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(2 000)	(3 981)	(2 000)	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)	(3 981)	(2 000)	Cash flows related to investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Variation nette du découvert bancaire	(64 202)	(20 858)	(376 041)	(51 205)	Net change in bank overdraft
Remboursement des emprunts bancaires	-	(26 285)	(12 572)	(215 269)	Redemption of bank loans
Remboursement des autres emprunts à long terme	(6 999)	(23 681)	(21 450)	(137 105)	Redemption of other long-term loans
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(71 201)	(70 824)	(410 063)	(403 579)	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 machineries et de matériel roulant loués en vertu d'un contrat de location-acquisition	-	20 000	-	20 000	Addition to machinery and rolling Stock under finance lease

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

(non audité, en dollars canadiens)

31 juillet 2017 et 2016

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

July 31, 2017 and 2016

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 2017 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 2016. Les états financiers intermédiaires résumés non audités clos le 31 juillet 2017 doivent être lus avec les états financiers annuels audités et les notes afférentes qui sont présentés dans le rapport annuel 2016 de la Société.

Les états financiers de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 juillet 2017 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 27 septembre 2017.

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.

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.

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, 2017 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, 2016. The unaudited interim financial statements ended July 31, 2017 should be read in conjunction with the audited annual financial statements and accompanying notes which were presented in the Corporation's 2016 Annual Report.

The financial statements for the Interim period ended July 31, 2017 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the board of directors on September 27, 2017.

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 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.

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 2017 et 2016

July 31, 2017 and 2016

	31 juillet July 31 2017	31 octobre October 31 2016	
2. STOCKS	\$	\$	2. INVENTORIES
Matières premières	547 156	363 641	Raw materials
Produits finis	369 892	344 720	Finished goods
	917 048	708 361	

Le montant des stocks passé en charge au cours de la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2017 est de 4 649 121 \$ (4 525 385 \$ en 2016). Le montant des stocks, soit 917 048 \$ au 31 juillet 2017 (708 361 \$ au 31 octobre 2016) est donné en garantie de la dette à long terme et du découvert bancaire.

For the nine months period ending July 31, 2017, an amount of \$4,649,121 (\$4,525,385 in 2016) has been expensed. The total amount of inventories, as at July 31, 2017, \$917,048 (\$708,361 as at October 31, 2016) has been given as security against the long term debt and bank indebtedness.

	Trois mois Three months 2017	Trois mois Three months 2016	Neuf mois Nine months 2017	Neuf mois Nine months 2016	
3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTATS	\$	\$	\$	\$	3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE NATURE OF EARNINGS COMPONENTS
COÛT DE FABRICATION	1 237 194	1 304 750	4 451 717	4 280 466	MANUFACTURING COSTS
Amortissement des relations clients	7 260	7 260	21 780	21 780	Depreciation of customer relationships
Amortissement des immobilisations corporelles	66 993	71 742	200 979	215 226	Depreciation of property, plant and equipment
Perte (gain) sur change	(54 664)	105 904	(25 355)	7 913	Loss (gain) on change
	1 256 783	1 489 656	4 649 121	4 525 385	
FRAIS DE VENTE	18 567	16 217	50 091	44 750	SELLING EXPENSES
FRAIS D'ADMINISTRATION	144 235	166 850	494 549	524 222	ADMINISTRATIVE EXPENSES
Amortissement des immobilisations corporelles	1 437	1 707	4 311	5 121	Depreciation of property, plant and equipment
	164 239	184 774	548 951	574 093	
	1 421 022	1 674 430	5 198 072	5 099 478	
FRAIS FINANCIERS					FINANCIAL CHARGES
Amortissement des frais d'émission de la dette à long terme	-	495	993	1 485	Amortization of long -term debt issue costs
Intérêts sur avances bancaires	5 866	6 018	21 329	18 711	Interest on bank indebtedness
Intérêts sur la dette à long terme	684	1 455	2 428	11 179	Interest on long-term debt
	6 550	7 968	24 750	31 375	

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 2017 et 2016

July 31, 2017 and 2016

3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTATS <i>(suite)</i>	Trois mois Three months 2017	Trois mois Three months 2016	Neuf mois Nine months 2017	Neuf mois Nine months 2016	3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE NATURE OF EARNINGS COMPONENTS <i>(cont'd)</i>
	\$	\$	\$	\$	
Frais de recherche et développement	28 453	28 377	84 428	84 507	Research and development expenses
Crédits d'impôt – R & D	(8 536)	(8 512)	(25 329)	(25 352)	Tax credit – R & D
	19 917	19 865	59 099	59 155	

Les charges comptabilisées au titre des avantages du personnel sont analysées comme suit :	Trois mois Three months 2017	Trois mois Three months 2016	Neuf mois Nine months 2017	Neuf mois Nine months 2016	Expenses recognized for employee benefits are analysed below :
	\$	\$	\$	\$	
Salaires, commissions et primes	239 848	257 307	787 695	781 457	Salaries, commissions and premiums
Coût des avantages sociaux	44 829	47 188	151 070	141 773	Fringe benefits costs
	284 677	304 495	938 765	929 230	

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 Three months 2017	Trois mois Three months 2016	Neuf mois Nine months 2017	Neuf mois Nine months 2016	4. CASH FLOWS
	\$	\$	\$	\$	
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)	6 550	7 473	23 757	29 890	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

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIARES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(non audité, en dollars canadiens)

(Unaudited, in Canadian dollars)

31 juillet 2017 et 2016

July 31, 2017 and 2016

5. SURPLUS D'APPORT

5. CONTRIBUTED SURPLUS

RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT

STOCK OPTION PLAN

La Société a établi un régime de rémunération à base d'actions en vertu duquel des options peuvent être attribuées à des employés, administrateurs, dirigeants et consultants jusqu'à concurrence de 2 500 000 actions ordinaires. En date du 31 octobre 2016, le nombre maximum d'options pouvant être attribué aux termes de ce régime était de 1 600 000. Le prix de levée de chaque option est déterminé par le conseil d'administration mais ce prix ne peut être inférieur au prix du marché lors de l'octroi. Chaque option peut être octroyée pour une période maximale de 10 ans.

The Company has established a share purchase option plan pursuant to which options may be granted to employees, officers, directors and consultants for up to 2,500,000 common shares. As at October 31, 2016, the maximum number of options that may be granted under this plan was 1,600,000. The exercise price of each option is determined by the board of directors but such price, however, cannot be lower than the market price at grant. Each option may be granted for a maximum period of 10 years.

Le 27 juillet 2017, la Société a octroyé 1 600 000 options, 1/3 peuvent être exercées à compter du premier anniversaire de l'octroi, 1/3 à compter du deuxième anniversaire de l'octroi et 1/3 à compter du troisième anniversaire de l'octroi. Les options ont une durée de 10 ans et expirent 90 jours après la date de départ du détenteur. En date du 31 juillet 2017 aucune option ne peut être attribuée au terme de ce régime.

As at July 27, 2017, the Company granted 1,600,000 options, 1/3 may be exercised as of the first anniversary of they have been granted, 1/3 as of the second anniversary of they have been granted, 1/3 as of third anniversary of they have been granted. The options have a term of 10 years and expire 90 days following the holder's date of departure. As at July 31, 2017 none option may be granted under this plan.

Un sommaire du Régime d'options d'achat et les changements survenus au cours de la période de neuf mois sont résumés ci-dessous :

A summary of the Company's stock plan and changes that occurred during the nine month period are presented below :

	31 juillet July 31 2017		31 octobre October 31, 2016		
	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price		Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price		
	\$		\$		
En circulation au début de l'exercice	-	-	-	-	Outstanding at beginning of year
Octroyées	1 600 000	0.56	-	-	Granted
Exercées	-	-	-	-	Exercised
En circulation à la fin de l'exercice	<u>1 600 000</u>	<u>0.56</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	Outstanding at the end of year

COMPTABILISATION DU PLAN DE RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

ACCOUNTING FOR THE STOCK-BASED COMPENSATION PLAN

La juste valeur des 1 600 000 options octroyées a été estimée selon la méthode Black-Scholes d'évaluation du prix des options selon les hypothèses suivantes :

The fair value of 1,600,000 options granted was estimated using the Black-Scholes options pricing model with the following assumptions :

Taux d'intérêt sans risque	1.60 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	130,36 %	Expected volatility
Taux de rendement des actions	Néant / nil	Dividend yield
Durée de vie prévue, moyenne pondérée	5 années /years	Expected life
Prix d'exercice lors de l'octroi d'option d'achat d'action	0.56	Exercise price at the grant date

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS
FINANCIERS

(non audité, en dollars canadiens)

31 juillet 2017 et 2016

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

July 31, 2017 and 2016

5.. SURPLUS D'APPORT (suite)

5. CONTRIBUTED SURPLUS (cont'd)

RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT

STOCK OPTION PLAN

La charge liée aux 1 600 000 options d'achat d'actions accordées aux administrateurs et employés au cours du trimestre se terminant le 31 juillet 2017 totalise 5 165\$ et a été classées sous les frais d'administration.

The expense related to the 1,600,000 stock options granted to directors and employees during the quarter ending July 31, 2017, amount to \$5,165 and was classified under the administration expenses.

La juste valeur des options attribuées aux administrateurs et employés est de 771 221 \$, la durée de vie contractuelle résiduelle est 35 mois.

The fair value of the options granted to the directors and employees is \$ 771,221 and the remaining contractual life is 35 months.

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société.

The underlying expected volatility was determined by the historical data of the Company.

6. OPÉRATION ENTRE PARTIES LIÉES

6. 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 2017	31 juillet July 31 2016
	\$	\$
Honoraires de consultation	30 459	59 017

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

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

	2017	2016
Avantages à court terme du personnel :		\$
Salaires incluant les primes et allocations spéciales	150 000	150 000
Jetons de présence	17 000	22 000
Coût des avantages sociaux	20 530	22 500
	<u>189 530</u>	<u>194 500</u>

Short-term employee benefits :
Salaries including bonus and special allocations
Directors fees
Fringe benefit costs

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.

7. INFORMATIONS SECTORIELLES

7. SEGMENTED INFORMATION

Pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2017, les produits provenant de deux clients majeurs s'élèvent respectivement à 1 834 088 \$ (1 813 232 \$ en 2016) et 1 075 238 \$ (971 545 \$ en 2016). Au 31 juillet 2017, deux clients représentent 13% et 31% des comptes clients (15% et 20% au 31 juillet 2016).

For the nine months period ended July 31, 2017, revenues from two major customers amounted respectively to \$1,834,088 (\$1,813,232 in 2016) and \$1,075,238 (\$971,545 in 2016). As of July 31, 2017, two customers represent 13% and 31% of the Company's accounts receivable (15% and 20% as at July 31, 2016).