

# PERLITE CANADA INC.

## ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES / INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUX 31 JANVIER 2017 ET 2016 / AS AT JANUARY 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	6-9	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 janvier January 31 2017	31 janvier January 31 2016	Périodes de trois mois terminées les Three months period ended
	\$	\$	
VENTES	<u>2 183 622</u>	<u>1 719 745</u>	SALES
CHARGES			EXPENSES
Coût de fabrication, frais de vente et d'administration (note 3)	1 860 163	1 763 269	Manufacturing cost, selling and administrative expenses (Note 3)
Frais financiers (note 3)	10 302	13 156	Financial charges (Note 3)
Frais de recherche et développement (note 3)	<u>19 914</u>	<u>19 201</u>	Research and development expenses (Note 3)
	<u>1 890 379</u>	<u>1 795 626</u>	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	293 243	(75 881)	EARNINGS (LOSS) BEFORE INCOME TAXES
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	<u>-</u>	<u>-</u>	INCOME TAXES
BÉNÉFICE (PERTE) NET ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	<u>293 243</u>	<u>(75 881)</u>	NET EARNINGS (LOSS) AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION ORDINAIRE	<u>0,027</u>	<u>(0,007)</u>	BASIC AND DILUTED NET EARNINGS (NET LOSS) PER COMMON SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS ORDINAIRES EN CIRCULATION	<u>10 813 059</u>	<u>10 813 059</u>	WEIGHTED-AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING COMMON SHARES

## PERLITE CANADA INC.

## PERLITE CANADA INC.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA  
SITUATION FINANCIÈREINTERIM STATEMENTS OF  
FINANCIAL POSITION

	31 janvier January 31	31 octobre October 31	
(non audité, en dollars canadiens)	2017	2016	(Unaudited, in Canadian dollars)
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>COURANT</b>			<b>CURRENT</b>
Comptes clients et autres débiteurs	1 224 205	1 162 264	Accounts receivable and other receivables
Crédits d'impôt provincial à l'investissement à recevoir	42 400	66 602	Provincial investment tax credits receivable
Stocks (note 2)	690 701	708 361	Inventories (Note 2)
Frais payés d'avance	48 495	87 063	Prepaid expenses
Actif courant	<u>2 005 801</u>	<u>2 024 290</u>	Current assets
<b>NON COURANT</b>			<b>NON-CURRENT</b>
Immobilisations corporelles	2 337 043	2 405 473	Property, plant and equipment
Relations clients	65 375	72 635	Customer relationships
Actif non courant	<u>2 402 418</u>	<u>2 478 108</u>	Non current assets
Total de l'actif	<u><u>4 408 219</u></u>	<u><u>4 502 398</u></u>	Total assets
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>PASSIF COURANT</b>			<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Découvert bancaire	909 450	968 044	Bank indebtedness
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	1 382 014	1 690 614	Accounts payable and other payables
Portion de la dette à long terme échéant à moins d'un an	24 851	39 795	Current portion of long-term debt
Passif courant	<u>2 316 315</u>	<u>2 698 453</u>	Current liabilities
<b>PASSIF NON COURANT</b>			<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Dette à long terme	33 250	38 534	Long-term debt
Passif non courant	<u>33 250</u>	<u>38 534</u>	Non-current liability
Total du passif	<u>2 349 565</u>	<u>2 736 987</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 et résultats non distribués	430 887	137 644	Deficit and retained earnings
Total des capitaux propres	<u>2 058 654</u>	<u>1 765 411</u>	Total equity
Total du passif et capitaux propres	<u><u>4 408 219</u></u>	<u><u>4 502 398</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	Résultats non distribués (Déficit)/ Retained Earnings (deficit)	Total des capitaux propres/ Total of shareholders' equity	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> novembre 2015</b>	1 587 208	40 559	(673 167)	954 600	<b>Balance as at November 1<sup>st</sup>, 2015</b>
Perte nette et total du résultat global			(75 881)	(75 881)	Net loss and total of comprehensive loss
<b>Solde au 31 janvier 2016</b>	1 587 208	40 559	(749 048)	878 719	<b>Balance as at January 31, 2016</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> novembre 2016</b>	1 587 208	40 559	137 644	1 765 411	<b>Balance as at November 1<sup>st</sup>, 2016</b>
Bénéfice net et total du résultat global			293 243	293 243	Net earnings and total of comprehensive income
<b>Solde au 31 janvier 2017</b>	1 587 208	40 559	430 887	2 058 654	<b>Balance as at January 31, 2017</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	31 janvier January 31 2017	31 janvier January 31 2016	Périodes de trois mois terminées les Three months period ending
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (note 4)</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES (Note 4)</b>
Bénéfice net (perte nette)	293 243	(75 881)	Net earnings (loss)
Éléments hors caisse :			Non-cash items :
Perte (gain) de change non réalisée	8 313	86 155	Unrealized loss (gain) on change
Amortissement des relations clients	7 260	7 260	Amortization of customer relationships
Amortissement des immobilisations corporelles	68 430	73 449	Depreciation of property, plant and equipment
Amortissement des frais d'émission de la dette long terme	495	495	Amortization of long-term debt issue costs
	<u>377 741</u>	<u>91 478</u>	
Variation nette du fonds de roulement			Net changes in working capital
Comptes clients et autres débiteurs	(61 941)	121 991	Accounts receivable and other receivables
Crédit d'impôt provincial à l'investissement à recevoir	24 202	(8 230)	Provincial investment tax credit receivable
Stocks	17 660	(208 428)	Inventories
Frais payés d'avance	38 568	327	Prepaid expenses
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	(316 915)	190 237	Accounts payable and other payables
	<u>(298 428)</u>	<u>95 897</u>	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<u>79 316</u>	<u>187 375</u>	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
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>-</u>	<u>-</u>	Cash flows related to investing activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Variation nette du découvert bancaire	(58 594)	(24 729)	Net change in bank overdraft
Remboursement des emprunts bancaires	(12 572)	(106 286)	Redemption of bank loans
Remboursement des autres emprunts à long terme	(8 151)	(56 360)	Redemption of other long-term loans
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(79 316)</u>	<u>(187 375)</u>	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	<u>-</u>	<u>-</u>	Cash flows, end of year

PERLITE CANADA INC

PERLITE CANADA INC.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

(non audité, en dollars canadiens)

31 janvier 2017 et 2016

## NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

January 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<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 trois mois close le 31 janvier 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 janvier 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 janvier 2017 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 28 mars 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.

Au 31 janvier 2017 la Société respecte les ratios exigés par ses prêteurs et est en situation de fond de roulement négatif. 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 three months period ended January 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 January 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 January 31, 2017 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the board of directors on March 28, 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.

As at January 31, 2017 the Company meets ratios required by its lenders and the Company has a negative working capital. This material uncertainty may 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 janvier 2017 et 2016

January 31, 2017 and 2016

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION  
(suite)

## Continuité d'exploitation (suite)

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.

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  
(cont'd)

## Going concern (cont'd)

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.

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 janvier January 31 2017	31 octobre October 31 2016	
	\$	\$	
2. STOCKS			2. INVENTORIES
Matières premières	380 133	363 641	Raw materials
Produits finis	310 568	344 720	Finished goods
	<u>690 701</u>	<u>708 361</u>	

Le montant des stocks passé en charge au cours de la période de trois mois terminée le 31 janvier 2017 est de 1 650 780\$ (1 561 992\$ en 2016). Le montant des stocks, soit 690 701\$ au 31 janvier 2017 (708 361\$ au 31 octobre 2016) est donné en garantie de la dette à long terme et du découvert bancaire.

For the three months period ending January 31, 2017, an amount of \$1,650,780 (\$1,561,992 in 2016) has been expensed. The total amount of inventories, as at January 31, 2017, \$690,701 (\$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	
	\$	\$	
3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTATS			3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE NATURE OF EARNINGS COMPONENTS
COÛT DE FABRICATION	1 621 734	1 351 794	MANUFACTURING COSTS
Amortissement des relations clients	7 260	7 260	Depreciation of customer relationships
Amortissement des immobilisations corporelles	66 993	71 742	Depreciation of property, plant and equipment
Perte (gain) sur change	(45 207)	131 196	Loss (gain) on change
	<u>1 650 780</u>	<u>1 561 992</u>	
FRAIS DE VENTE	18 215	14 760	SELLING EXPENSES
FRAIS D'ADMINISTRATION	189 731	184 810	ADMINISTRATIVE EXPENSES
Amortissement des immobilisations corporelles	1 437	1 707	Depreciation of property, plant and equipment
	<u>209 383</u>	<u>201 277</u>	
	<u>1 860 163</u>	<u>1 763 269</u>	
FRAIS FINANCIERS			FINANCIAL CHARGES
Amortissement des frais d'émission de la dette à long terme	495	495	Amortization of long -term debt issue costs
Intérêts sur avances bancaires	8 829	6 494	Interest on bank indebtedness
Intérêts sur la dette à long terme	978	6 167	Interest on long-term debt
	<u>10 302</u>	<u>13 156</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 janvier 2017 et 2016

January 31, 2017 and 2016

	<b>Trois mois Three months 2017</b>	<b>Trois mois Three months 2016</b>	
<b>3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTATS (suite)</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE NATURE OF EARNINGS COMPONENTS (cont'd)</b>
Frais de recherche et développement	<b>28 450</b>	27 431	Research and development expenses
Crédits d'impôt – R & D	<b>(8 536)</b>	(8 230)	Tax credit – R & D
	<b>19 914</b>	19 201	
	<b>Trois mois Three months 2016</b>	<b>Trois mois Nine months 2016</b>	
Les charges comptabilisées au titre des avantages du personnel sont analysées comme suit :	<b>\$</b>	<b>\$</b>	Expenses recognized for employee benefits are analysed below :
Salaires, commissions et primes	<b>283 969</b>	248 714	Salaries, commissions and premiums
Coût des avantages sociaux	<b>51 303</b>	44 051	Fringe benefits costs
	<b>335 272</b>	292 765	
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.
<b>4. FLUX DE TRÉSORERIE</b>	<b>Trois mois Three months 2017</b>	<b>Trois mois Three months 2016</b>	<b>4. CASH FLOWS</b>
L'état des flux de trésorerie inclut les versements d'intérêts et les encaissements d'impôts suivants :	<b>\$</b>	<b>\$</b>	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)	<b>9 807</b>	12 662	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)

31 janvier 2017 et 2016

January 31, 2017 and 2016

## 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>31 janvier January 31 2017</b>	31 janvier January 31 2016	
	<b>\$</b>	\$	
Honoraires de consultation	<b>7 575</b>	9 595	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>2017</b>	2016	
Avantages à court terme du personnel :			
Salaires incluant les primes et allocations spéciales	<b>50 000</b>	50 000	Short-term employee benefits : Salaries including bonus and special allocations
Jetons de présence	-	-	Directors fees
Coût des avantages sociaux	<b>7 500</b>	7 500	Fringe benefit costs
	<b>57 500</b>	57 500	

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 janvier 2017, les produits provenant de deux clients majeurs s'élèvent respectivement à 988 638 \$ (706 492 \$ en 2016) et 971 545 \$ (935 853 \$ en 2016). Au 31 janvier 2017, deux clients représentent 15% et 30% des comptes clients (16% et 41% au 31 janvier 2016).

For the period ended January 31, 2017, revenues from two major customers amounted respectively to \$988,638 (\$706,492 in 2016) and \$971,545 (\$935,853 in 2016). As of January 31, 2017, two customers represent 15% and 30% of the Company's accounts receivable (16% and 41% as at January 31, 2016).

## 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 créditeurs et doit être acquitté en versements mensuels égaux jusqu'au 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 equal monthly payments until June 15, 2017.