

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES / INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUX 30 AVRIL 2017 ET 2016 / AS AT APRIL 30, 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 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	30 avril April 30 2017	30 avril April 30 2016	30 avril April 30 2017	30 avril April 30 2016	Périodes de six mois terminés les Six months period ended
	\$	\$	\$	\$	
VENTES	2 354 013	2 007 035	4 537 635	3 726 780	SALES
CHARGES					EXPENSES
Coût de fabrication, frais de vente et d'administration (note 3)	1 916 887	1 661 780	3 777 050	3 425 048	Manufacturing cost, selling and administrative expenses (Note 3)
Frais financiers (note 3)	7 897	10 250	18 199	23 407	Financial charges (Note 3)
Frais de recherche et développement (note 3)	19 268	20 089	39 182	39 290	Research and development expenses (Note 3)
	1 944 052	1 692 119	3 834 431	3 487 745	
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	409 961	314 916	703 204	239 035	EARNINGS BEFORE INCOME TAXES
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-	-	-	-	INCOME TAXES
BÉNÉFICE NET ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	409 961	314 916	703 204	239 035	NET EARNINGS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
BÉNÉFICE NET DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION ORDINAIRE	0,038	0,029	0,065	0,022	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

	30 avril April 30	31 octobre October 31	
(non audité, en dollars canadiens)	2017	2016	(Unaudited, in Canadian dollars)
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
COURANT			CURRENT
Comptes clients et autres débiteurs	1 280 413	1 162 264	Accounts receivable and other receivables
Crédits d'impôt provincial à l'investissement à recevoir	50 657	66 602	Provincial investment tax credits receivable
Stocks (note 2)	885 160	708 361	Inventories (Note 2)
Frais payés d'avance	51 337	87 063	Prepaid expenses
Actif courant	2 267 567	2 024 290	Current assets
NON COURANT			NON-CURRENT
Immobilisations corporelles	2 272 595	2 405 473	Property, plant and equipment
Relations clients	58 115	72 635	Customer relationships
Actif non courant	2 330 710	2 478 108	Non current assets
Total de l'actif	4 598 277	4 502 398	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
PASSIF COURANT			CURRENT LIABILITIES
Découvert bancaire	656 205	968 044	Bank indebtedness
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	1 421 157	1 690 614	Accounts payable and other payables
Portion de la dette à long terme échéant à moins d'un an	22 471	39 795	Current portion of long-term debt
Passif courant	2 099 833	2 698 453	Current liabilities
PASSIF NON COURANT			NON-CURRENT LIABILITIES
Dette à long terme	29 829	38 534	Long-term debt
Passif non courant	29 829	38 534	Non-current liability
Total du passif	2 129 662	2 736 987	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
Résultats non distribués	840 848	137 644	Retained earnings
Total des capitaux propres	2 468 615	1 765 411	Total equity
Total du passif et capitaux propres	4 598 277	4 502 398	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 2015	1 587 208	40 559	(673 167)	954 600	Balance at November 1st, 2015
Bénéfice net et total du résultat global			239 035	239 035	Net earnings and total of comprehensive loss
Solde au 30 avril 2016	1 587 208	40 559	(434 132)	1 193 635	Balance as at April 30, 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			703 204	703 204	Net earnings and total of comprehensive loss
Solde au 30 avril 2017	1 587 208	40 559	840 848	2 468 615	Balance as at April 30, 2017

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

TABLEAUX INTERMÉDIAIRES DES FLUX
DE TRÉSORERIEINTERIM STATEMENTS OF
CASH FLOWS
(Unaudited, in Canadian dollars)

(non audité, en dollars canadiens)

Périodes de six mois terminées
les
Six months period ending

Périodes de trois mois terminées les Three months period ending	30 avril April 30 2017	30 avril April 30 2016	30 avril April 30 2017	30 avril April 30 2016	
	\$		\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (note 4)					OPERATING ACTIVITIES (Note 4)
Bénéfice net	409 961	314 916	703 204	239 035	Net earnings
Éléments hors caisse :					Non-cash items :
Perte (gain) de change non réalisée	(9 620)	(134 923)	(1 307)	(48 769)	Unrealized loss (gain) on change
Amortissement des relations clients	7 260	7 260	14 520	14 520	Amortization of customer relationships
Amortissement des immobilisations corporelles	68 430	73 450	136 860	146 898	Depreciation of property, plant and equipment
Amortissement des frais d'émission de la dette long terme	498	495	993	990	Amortization of long-term debt issue costs
	<u>476 529</u>	<u>261 198</u>	<u>854 270</u>	<u>352 674</u>	
Variation nette du fonds de roulement					Net changes in working capital
Comptes clients et autres débiteurs	(56 208)	(212 548)	(118 149)	(90 557)	Accounts receivable and other receivables
Crédit d'impôt provincial à l'investissement à recevoir	(8 257)	(8 610)	15 945	(16 840)	Provincial investment tax credit receivable
Stocks	(194 459)	(38 759)	(176 799)	(247 187)	Inventories
Frais payés d'avance	(2 842)	8 156	35 726	8 483	Prepaid expenses
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	48 763	135 942	(268 150)	326 181	Accounts payable and other payables
	<u>(213 003)</u>	<u>(115 819)</u>	<u>(511 427)</u>	<u>(19 920)</u>	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<u>263 526</u>	<u>145 379</u>	<u>342 843</u>	<u>332 754</u>	Cash flow related to operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 981)	-	(3 981)	-	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>(3 981)</u>	<u>-</u>	<u>(3 981)</u>	<u>-</u>	Cash flows related to investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Variation nette du découvert bancaire	(253 245)	(5 617)	(311 839)	(30 346)	Net change in bank overdraft
Remboursement des emprunts bancaires	-	(82 698)	(12 572)	(188 984)	Redemption of bank loans
Remboursement des autres emprunts à long terme	(6 300)	(57 064)	(14 451)	(113 424)	Redemption of other long-term loans
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(259 545)</u>	<u>(145 379)</u>	<u>(338 862)</u>	<u>(332 754)</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>	<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)

30 avril 2017 et 2016

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

April 30, 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 6 mois close le 30 avril 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 30 avril 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 30 avril 2017 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 23 juin 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 6 months period ended April 30, 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 April 30, 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 April 30, 2017 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the board of directors on June 23, 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)

30 avril 2017 et 2016

April 30, 2017 and 2016

	30 avril April 30 2017	31 octobre October 31 2016	
	\$	\$	
2. STOCKS			2. INVENTORIES
Matières premières	525 468	363 641	Raw materials
Produits finis	359 692	344 720	Finished goods
	885 160	708 361	

Le montant des stocks passé en charge au cours de la période de six mois terminée le 30 avril 2017 est de 3 392 338 \$ (3 035 728 \$ en 2016). Le montant des stocks, soit 885 160 \$ au 30 avril 2017 (708 361 \$ au 31 octobre 2016) est donné en garantie de la dette à long terme et du découvert bancaire.

For the six months period ending April 30, 2017, an amount of \$3,392,338 (\$3,035,728 in 2016) has been expensed. The total amount of inventories, as at April 30, 2017, \$885,160 (\$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	Six mois Six months 2017	Six mois Six months 2016	
	\$	\$	\$	\$	
3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTATS					3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE NATURE OF EARNINGS COMPONENTS
COÛT DE FABRICATION	1 592 789	1 623 921	3 214 523	2 975 715	MANUFACTURING COSTS
Amortissement des relations clients	7 260	7 260	14 520	14 520	Depreciation of customer relationships
Amortissement des immobilisations corporelles	66 993	71 742	133 986	143 484	Depreciation of property, plant and equipment
Perte (gain) sur change	74 516	(229 187)	29 309	(97 991)	Loss (gain) on change
	1 741 558	1 473 736	3 392 338	3 035 728	
FRAIS DE VENTE	13 309	13 773	31 524	28 533	SELLING EXPENSES
FRAIS D'ADMINISTRATION	160 583	172 564	350 314	357 373	ADMINISTRATIVE EXPENSES
Amortissement des immobilisations corporelles	1 437	1 707	2 874	3 414	Depreciation of property, plant and equipment
	175 329	188 044	384 772	389 320	
	1 916 887	1 661 780	3 777 050	3 425 048	
FRAIS FINANCIERS					FINANCIAL CHARGES
Amortissement des frais d'émission de la dette à long terme	498	495	993	990	Amortization of long-term debt issue costs
Intérêts sur avances bancaires	6 633	6 199	15 462	12 693	Interest on bank indebtedness
Intérêts sur la dette à long terme	766	3 556	1 744	9 724	Interest on long-term debt
	7 897	10 250	18 199	23 407	

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 2017 et 2016

April 30, 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	Six mois Six months 2017	Six mois Six months 2016	3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE NATURE OF EARNINGS COMPONENTS <i>(cont'd)</i>
	\$	\$	\$	\$	
Frais de recherche et développement	27 525	28 699	55 975	56 130	Research and development expenses
Crédits d'impôt – R & D	(8 257)	(8 610)	(16 793)	(16 840)	Tax credit – R & D
	19 268	20 089	39 182	39 290	

Les charges comptabilisées au titre des avantages du personnel sont analysées comme suit :	Trois mois Three months 2017	Trois mois Three months 2016	Six mois Six months 2017	Six mois Six months 2016	Expenses recognized for employee benefits are analysed below :
	\$	\$	\$	\$	
Salaires, commissions et primes	263 878	279 005	547 847	524 150	Salaries, commissions and premiums
Coût des avantages sociaux	54 938	47 191	106 241	94 585	Fringe benefits costs
	318 816	326 196	654 088	618 735	

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	Six mois Six months 2017	Six mois Six 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)	7 399	9 755	17 206	22 417	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 2017 et 2016

April 30, 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.:

	30 avril April 30 2017	30 avril April 30 2016	
	\$	\$	
Honoraires de consultation	16 979	18 687	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			
	2017	2016	
		\$	
Avantages à court terme du personnel :		-	Short-term employee benefits :
Salaires incluant les primes et allocations spéciales	100 000	100 000	Salaries including bonus and special allocations
Jetons de présence	10 500	15 500	Directors fees
Coût des avantages sociaux	15 585	15 000	Fringe benefit costs
	126 085	130 500	

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 de six mois terminée le 30 avril 2017, les produits provenant de deux clients majeurs s'élevèrent respectivement à 1 225 613 \$ (1 222 323 \$ en 2016) et 796 027 \$ (681 890 \$ en 2016). Au 30 avril 2017, deux clients représentent 15% et 20% des comptes clients (17% et 25% au 30 avril 2016).

For the six months period ended April 30, 2017, revenues from two major customers amounted respectively to \$1,225,613 (\$1,222,323 in 2016) and \$796,027 (\$681,890 in 2016). As of April 30, 2017, two customers represent 15% and 20% of the Company's accounts receivable (17% and 25% as at April 30, 2016).

7. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

7. SUBSEQUENT EVENTS

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.