

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES / INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUX 30 AVRIL 2015 ET 2014 / AS AT APRIL 30, 2015 AND 2014

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 vérifiés, en dollars canadiens,
sauf le nombre moyen pondéré d'actions)

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

| Trois mois terminés les Three months ended | 30 Avril April 30 2015 | 30 avril April 30 2014 | 30 avril April 30 2015 | 30 avril April 30 2014 | Six mois terminés les Six months ended |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 1 891 535 | 1 762 360 | 3 283 118 | 3 108 607 | SALES |
| CHARGES | | | | | EXPENSES |
| Coût de fabrication, frais de vente et d'administration (note 3) | 1 652 601 | 1 488 896 | 3 112 516 | 2 823 707 | Manufacturing cost, selling and administrative expenses (Note 3) |
| Moins-value sur immobilisations corporelles détenues en vue de la vente | - | 34 746 | - | 34 746 | Write-down of property, plant and equipment held for sale |
| Frais financiers (note 3) | 21 640 | 33 672 | 44 755 | 69 070 | Financial charges (Note 3) |
| Frais de recherche et développement (note 3) | 21 526 | 35 211 | 41 628 | 35 211 | Research and development expenses (Note 3) |
| | 1 695 767 | 1 592 525 | 3 198 899 | 2 962 734 | |
| BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | 195 768 | 169 835 | 84 219 | 145 873 | EARNING BEFORE INCOME TAXES |
| IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | - | - | - | - | INCOME TAXES |
| BÉNÉFICE NET ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL | 195 768 | 169 835 | 84 219 | 145 873 | NET EARNING AND TOTAL COMPREHENSIVE EARNINGS |
| BÉNÉFICE NET DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION ORDINAIRE | 0,018 | 0,016 | 0,008 | 0,014 | 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 FINANCIÈRE30 avril
April 3031 octobre
October 31INTERIM STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION

(non vérifié, en dollars canadiens)

2015

2014

(Unaudited, in Canadian dollars)

| | \$ | \$ | |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| ACTIF | | | ASSETS |
| COURANT | | | CURRENT |
| Comptes clients et autres débiteurs | 1 102 934 | 932 461 | Accounts receivable and other receivables |
| Crédits d'impôt provincial à l'investissement à recevoir | 58 060 | 42 253 | Provincial investment tax credits receivable |
| Stocks (note 2) | 641 397 | 501 233 | Inventories (Note 2) |
| Frais payés d'avance | 43 707 | 41 156 | Prepaid expenses |
| Actif courant | <u>1 846 098</u> | <u>1 517 103</u> | Current assets |
| NON COURANT | | | NON-CURRENT |
| Immobilisations corporelles | 2 805 394 | 2 954 764 | Property, plant and equipment |
| Relations clients | 116 195 | 130 715 | Customer relationships |
| Actif non courant | <u>2 921 589</u> | <u>3 085 479</u> | Non current assets |
| Total de l'actif | <u>4 767 687</u> | <u>4 602 582</u> | Total assets |
| PASSIF | | | LIABILITIES |
| PASSIF COURANT | | | CURRENT LIABILITIES |
| Découvert bancaire | 709 094 | 582 584 | Bank indebtedness |
| Comptes fournisseurs et autres créditeurs | 2 153 603 | 1 878 774 | Accounts payable and other payables |
| Portion de la dette à long terme échéant à moins d'un an | 644 034 | 643 893 | Current portion of long-term debt |
| Emprunts reclassés à court terme | 54 250 | 365 829 | Loans reclassified as current |
| Passif courant | <u>3 560 981</u> | <u>3 471 080</u> | Current liabilities |
| PASSIF NON COURANT | | | NON-CURRENT LIABILITIES |
| Dette à long terme | 52 264 | 61 278 | Long-term debt |
| Passif non courant | <u>52 264</u> | <u>61 278</u> | Non-current liability |
| Total du passif | <u>3 613 245</u> | <u>3 532 358</u> | Total liabilities |
| CAPITAUX PROPRES | | | SHAREHOLDERS' EQUITY |
| Capital-actions | 1 587 208 | 1 587 208 | Capital stock |
| Surplus d'apport (note 5) | 40 559 | 40 559 | Contributed surplus (Note 5) |
| Déficit | (473 325) | (557 543) | Deficit |
| Total des capitaux propres | <u>1 154 442</u> | <u>1 070 224</u> | Total equity |
| Total du passif et capitaux propres | <u>4 767 687</u> | <u>4 602 582</u> | Total liabilities and equity |

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DES
VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRESINTERIM STATEMENTS OF
CHANGES IN EQUITY

(non vérifié, en dollars canadiens)

(Unaudited, in Canadian dollars)

| | Capital- actions Capital stock | Surplus d'apport/ Contributed surplus | Bénéfice non répartis (Déficit) Retained earnings (déficit) | Total des capitaux propres Total of shareholders' equity | |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Solde au 1^{er} novembre 2013 | 1 587 208 | 40 559 | (783 223) | 844 544 | Balance at November 1st, 2013 |
| Bénéfice net et total du résultat global | - | - | 145 873 | 145 873 | Net earnings and total of comprehensive earnings |
| Solde au 30 avril 2014 | 1 587 208 | 40 559 | (637 350) | 990 417 | Balance at April 30, 2014 |
| Solde au 1^{er} novembre 2014 | 1 587 208 | 40 559 | (557 544) | 1 070 223 | Balance at November 1st, 2014 |
| Bénéfice net total du résultat global | - | - | 84 219 | 84 219 | Net earnings and total of comprehensive earnings |
| Solde au 30 avril 2015 | 1 587 208 | 40 559 | (473 325) | 1 154 442 | Balance at April 30, 2015 |

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

TABLEAUX INTERMÉDIAIRES DES FLUX
DE TRÉSORERIE

(non vérifié, en dollars canadiens)

INTERIM STATEMENTS OF CASH FLOWS

(Unaudited, in Canadian dollars)

| Trois mois terminés les Three months ended | 30 avril April 30 2015 | 30 avril April 30 2014 | 30 avril April 30 2015 | 30 avril April 30 2014 | Six mois terminés les Six months ended |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (note 4) | | | | | OPERATING ACTIVITIES (Note 4) |
| Bénéfice (perte) nette | 195 768 | 169 835 | 84 219 | 145 873 | Net earnings (loss) |
| Éléments hors caisse : | | | | | Non-cash items : |
| Moins-value sur immobilisations détenues en vue de la vente | - | 34 746 | - | 34 746 | Write-down of property, plant and equipment held for sale |
| Amortissement des relations clients | 7 260 | 7 260 | 14 520 | 14 520 | Amortization of customer relationships |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 74 685 | 75 267 | 149 370 | 150 578 | Depreciation of property, plant and equipment |
| Amortissement des frais d'émission de la dette long terme | 495 | 495 | 990 | 990 | Amortization of long-term debt issue costs |
| | 278 208 | 287 603 | 249 099 | 346 707 | |
| Variation nette du fonds de roulement | | | | | Net changes in working capital |
| Comptes clients et autres débiteurs | (297 059) | (176 958) | (170 473) | (139 157) | Accounts receivable and other receivables |
| Crédit d'impôt à l'invest. provincial à recevoir | (7 191) | (21 127) | (15 807) | (21 127) | Provincial invest. Tax credit receivable |
| Stocks | (19 553) | 193 847 | (140 164) | 120 342 | Inventories |
| Frais payés d'avance | 21 852 | 6 386 | (2 550) | 7 315 | Prepaid expenses |
| Comptes fournisseurs et autres créditeurs | (17 429) | 1 357 | 274 828 | (64 780) | Accounts payable and other payables |
| | (319 380) | 3 505 | (54 166) | (97 407) | |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | (41 172) | 291 108 | 194 933 | 249 300 | Cash flow related to operating activities |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | | | INVESTING ACTIVITIES |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | - | - | - | (894) | Additions to property, plant and equipment |
| Disposition d'immobilisations corporelles | - | - | - | 2 000 | Disposal to property, plant and equipment |
| Disposition d'immobilisations corporelles détenues en vue de la vente | - | - | - | 40 000 | Property, plant and equipment held for sale |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | - | - | - | 41 106 | Cash flows related to investing activities |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Variation nette du découvert bancaire | 202 035 | (129 542) | 126 510 | 72 637 | Net change in bank overdraft |
| Remboursement des emprunts bancaires | (106 287) | (106 285) | (212 572) | (252 572) | Redemption of bank loans |
| Remboursement des autres emprunts à long terme | (54 576) | (55 281) | (108 871) | (110 471) | Redemption of other long-term loans |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 41 172 | (291 108) | (194 933) | (290 406) | Cash flows related to financing activities |
| Variation nette de la trésorerie | - | - | - | - | Net change in cash flows |
| 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 vérifié, en dollars canadiens)

30 avril 2015 et 2014

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

April 30, 2015 and 2014

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 horticoles et industriels.

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 2015 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 2014. Les états financiers intermédiaires résumés non audités clos le 30 avril 2015 doivent être lus avec les états financiers annuels audités et les notes afférentes qui sont présentés dans le rapport annuel 2014 de la Société.

Les états financiers de la période de présentation de l'information financière terminée le 30 avril 2015 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 25 juin 2015.

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 et est en situation de fonds de roulement négatif. Au 30 avril 2015, la Société a des pertes cumulées de 473 325 \$ (557 543 \$ au 31 octobre 2014). 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 6 months period ended April 30, 2015 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, 2014. The unaudited interim financial statements ended April 30, 2015 should be read in conjunction with the audited annual financial statements and accompanying notes which were presented in the Corporation's 2014 Annual Report.

The financial statements for the Interim period ended April 30, 2015 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the board of directors on June 25, 2015.

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 and has negative working capital. As at April 30, 2015 the Company's cumulated losses amount to \$473,325 (\$557,543 as at October 31, 2014). 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 vérifié, en dollars canadiens)NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS
(Unaudited, in Canadian dollars)

30 avril 2015 et 2014

April 30, 2015 and 2014

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.

2. STOCKS

Matières premières
Produits finis

| | 30 avril April 30 2015 | 31 octobre October 31 2014 |
|--|------------------------------|----------------------------------|
| | \$ | \$ |
| | 495 997 | 323 412 |
| | 145 400 | 177 821 |
| | <u>641 397</u> | <u>501 233</u> |

2. INVENTORIES

Raw materials
Finished goods

Le montant des stocks passé en charge au cours de la période de six mois terminé le 30 avril 2015 est de 1 781 925 \$ (1 670 976 \$ en 2014). Le montant des stocks, soit 641 397 \$ au 30 avril 2015 (501 233 \$ au 31 octobre 2014) est donné en garantie de la dette à long terme et du découvert bancaire.

For the six months period ending April 30, 2015, an amount of \$1,781,925 (\$1,670,976 in 2014) has been expensed. The total amount of inventories, as at April 30, 2015, \$641,397 (\$501,233 as at October 31, 2014) has been given as security against the long term debt and bank indebtedness.

3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES
SUR LA NATURE DES COMPTES DE
RÉSULTATSCOÛT DE FABRICATION
Amortissement des relations clients
Amortissement des immobilisations
corporelles
(Gain) perte sur change

| | Trois mois Three months 2015 | Trois mois Three months 2014 | Six mois Six months 2015 | Six mois Six months 2014 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| | 1 463 894 | 1 191 418 | 2 491 331 | 2 176 131 |
| | 7 260 | 7 260 | 14 520 | 14 520 |
| | 72 600 | 72 837 | 145 200 | 145 717 |
| | (108 214) | (11 007) | 34 596 | 79 871 |
| | <u>1 435 540</u> | <u>1 260 508</u> | <u>2 685 647</u> | <u>2 416 239</u> |

3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE
NATURE OF EARNINGS COMPONENTSMANUFACTURING COSTS
Depreciation of customer relationshipsDepreciation of property, plant and equipment
(Gain) loss on changeFRAIS DE VENTE
FRAIS D'ADMINISTRATION
Amortissement des immobilisations
corporelles

| | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 15 848 | 13 832 | 34 726 | 32 158 |
| | 199 128 | 212 126 | 387 973 | 370 449 |
| | 2 085 | 2 430 | 4 170 | 4 861 |
| | <u>217 061</u> | <u>228 388</u> | <u>426 869</u> | <u>407 468</u> |
| | <u>1 652 601</u> | <u>1 488 896</u> | <u>3 112 516</u> | <u>2 823 707</u> |

SELLING EXPENSES
ADMINISTRATIVE EXPENSES
Depreciation of property, plant
and equipmentFRAIS FINANCIERS
Amortissement des frais d'émission de la
dette à long terme
Intérêts sur avances bancaires
Intérêts sur la dette à long terme

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 495 | 495 | 990 | 990 |
| | 6 933 | 7 055 | 12 800 | 13 309 |
| | 14 212 | 26 122 | 30 965 | 54 771 |
| | <u>21 640</u> | <u>33 672</u> | <u>44 755</u> | <u>69 070</u> |

FINANCIAL CHARGES
Amortization of long
-term debt issue costs
Interest on bank indebtedness
Interest on long-term debt

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

30 avril 2015 et 2014

April 30, 2015 and 2014

| 3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTATS (<i>suite</i>) | Trois mois Three months 2015 | Trois mois Three months 2014 | Six mois Six months 2015 | Six mois Six months 2014 | 3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE NATURE OF EARNINGS COMPONENTS (<i>cont'd</i>) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Frais de recherche et développement | 28 717 | 56 338 | 57 435 | 56 388 | Research and development expenses |
| Crédits d'impôt – R & D | (7 191) | (21 127) | (15 807) | (21 127) | Tax credit – R & D |
| | 21 526 | 35 211 | 41 628 | 35 211 | |
| Les charges comptabilisées au titre des avantages du personnel sont analysées comme suit : | Trois mois Three months 2015 | Trois mois Three months 2014 | Six mois Six months 2015 | Six mois Six months 2014 | Expenses recognized for employee benefits are analysed below : |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Salaires, commissions et primes | 245 144 | 214 713 | 474 242 | 432 571 | Salaries, commissions and premiums |
| Coût des avantages sociaux | 47 394 | 39 088 | 89 228 | 79 247 | Fringe benefits costs |
| | 292 538 | 253 801 | 563 470 | 511 818 | |

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 2015 | Trois mois Three months 2014 | Six mois Six months 2015 | Six mois Six months 2014 |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|
| \$ | \$ | \$ | \$ |
| 21 145 | 33 177 | 43 765 | 68 080 |
| - | - | - | 34 434 |

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)

Acquisition de matériel roulant par le biais d'un contrat de financement

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)

Addition to rolling stock by means of financing agreement

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

(non vérifié, en dollars canadiens)

30 avril 2015 et 2014

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

April 30, 2015 and 2014

5. CAPITAL-ACTIONS

RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

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. 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 et peut être exercée en tout temps.

Les options d'achat d'actions expirent, entre autres, 90 jours suivant la publication des résultats trimestriels après la date de départ du détenteur.

Le statut des options aux 30 avril 2015 et 2014 et les changements survenus pendant les exercices terminés à ces dates sont résumés ci-dessous :

| | 2015 | | 2014 | | |
|----------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| | Nombre | Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price | Nombre | Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price | |
| | Number | | Number | | |
| | | \$ | | \$ | |
| En circulation au début de l'exercice | 200 000 | 0,20 | 200 000 | 0,20 | Outstanding at beginning of year |
| Expirées | 200 000 | 0,20 | - | - | Expired |
| En circulation et exerçable à la fin de l'exercice | - | - | 200 000 | 0,20 | Outstanding and exercisable at end of year |

Au 30 avril 2015, aucune option en circulation accordées aux administrateurs, employés et conseillers ne sont en circulation et ne peuvent être exercées, le solde est à zéro.

5. CAPITAL STOCK (cont'd)

STOCK OPTION PLAN

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. 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 and may be exercised at any time.

The options terminate, among other, 90 days after the issue date of the quarterly financial statements following the holder's date of departure.

The status of the options as at April 30, 2015 and 2014 and changes during those years then ended are summarized as follows:

On April 30, 2015, no options outstanding granted to directors, employees and consultants are outstanding and may be exercised, the balance is zero.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(non vérifié, en dollars canadiens)

(Unaudited, in Canadian dollars)

30 avril 2015 et 2014

April 30, 2015 and 2014

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.:

| | 30 avril April 30 2015 | 30 avril April 30 2015 | |
|----------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-----------------|
| | \$ | \$ | |
| Honoraires de consultation | 33 793 | 23 855 | 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

| | 2015 | 2014 | |
|-------------------------------------------------------|----------------|---------|--------------------------------------------------|
| | \$ | \$ | |
| Avantages à court terme du personnel : | | - | Short-term employee benefits : |
| Salaires incluant les primes et allocations spéciales | 95 000 | 90 000 | Salaries including bonus and special allocations |
| Jetons de présence | 11 000 | 8 000 | Directors fees |
| Coût des avantages sociaux | 14 250 | 13 500 | Fringe benefit costs |
| | 120 250 | 111 500 | |

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.

7. INFORMATIONS SECTORIELLES

7. SEGMENTED INFORMATION

La Société est engagée essentiellement dans un secteur d'activité, qui est la transformation, la distribution et la vente de la perlite et de la vermiculite, minéraux utilisés dans les secteurs horticole et industriel.

The Company operates essentially in one business segment, namely the processing, distribution and sale of perlite and vermiculite, two minerals used in the horticultural and industrial sectors.

Les revenus sont répartis géographiquement comme suit :

The revenues are geographically distributed as follows:

| | 30 avril April 30 2015 | 30 avril April 30 2014 | |
|------------|---------------------------------------|------------------------------|---------------|
| | \$ | \$ | |
| Canada | 3 283 118 | 3 108 607 | Canada |
| États-Unis | - | - | United States |
| Total | 3 283 118 | 3 108 607 | Total |

Les revenus par secteur géographique ont été identifiés en fonction de l'emplacement géographique des clients.

Revenues by geographical locations have been identified on the basis of the customer's geographical location.

Pour la période de six mois terminée le 30 avril 2015, les produits provenant de deux clients majeurs s'élevaient respectivement à 1 028 912 \$ (808 532 \$ en 2014) et 712 007 \$ (676 631 \$ en 2014). Au 30 avril 2015, deux clients représentent 20% et 21% des comptes clients (23% et 17% 30 avril 2014).

For the six month period ended April 30, 2015, revenues from two major customers amounted respectively to \$1,028,912 (\$808,532 in 2014) and \$712,007 (\$676,631 in 2014). As of April 30, 2015, two customers represent 20% and 21% of the Company's accounts receivable (23% and 17% as at April 30, 2014).