

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES / INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUX 30 AVRIL 2018 ET 2017 / AS AT APRIL 30, 2018 AND 2017

Table des matières

Summary

États intermédiaires du résultat global	2	Interim statements of comprehensive income
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 have not been reviewed by the Corporation's auditors.

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
(unaudited, in Canadian dollars,
except data per share)

Périodes de trois mois terminées les Three months period ending	30 avril April 30 2018	30 avril April 30 2017	30 avril April 30 2018	30 avril April 30 2017	Périodes de six mois terminés les Six months period ended
	\$	\$	\$	\$	
VENTES	2 559 732	2 354 013	4 860 405	4 537 635	SALES
CHARGES					EXPENSES
Coût de fabrication, frais de vente et d'administration (note 3)	2 038 272	1 916 887	4 029 097	3 777 050	Manufacturing cost, selling and administrative expenses (Note 3)
Frais financiers (note 3)	347	7 897	1 805	18 199	Financial charges (Note 3)
Frais de recherche et développement (note 3)	19 989	19 268	39 904	39 182	Research and development expenses (Note 3)
	2 058 608	1 944 052	4 070 806	3 834 431	
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	501 124	409 961	789 599	703 204	EARNINGS BEFORE INCOME TAXES
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	160 309	-	264 309	-	INCOME TAXES
BÉNÉFICE NET ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	340 815	409 961	525 290	703 204	NET EARNINGS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
BÉNÉFICE NET DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION ORDINAIRE	0,032	0,038	0,049	0,065	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)	2018	2017	(Unaudited, in Canadian dollars)
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
COURANT	742 632	-	CURRENT
Encaisse			Cash
Comptes clients et autres débiteurs	1 344 329	1 179 590	Accounts receivable and other receivables
Crédits d'impôt provincial et fédéral à l'investissement à recevoir	119 436	121 198	Provincial and Federal investment Tax credits receivable
Stocks (note 2)	1 115 993	920 191	Inventories (Note 2)
Frais payés d'avance	26 247	43 240	Prepaid expenses
Actif courant	3 348 637	2 264 219	Current assets
NON COURANT			NON-CURRENT
Immobilisations corporelles	2 089 095	2 173 643	Property, plant and equipment
Relations clients	29 075	43 595	Customer relationships
Actif non courant	2 118 170	2 217 238	Non current assets
Total de l'actif	5 466 807	4 481 457	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
COURANT			CURRENT
Découvert bancaire	-	376 844	Bank indebtedness
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	1 369 660	973 506	Accounts payable and other payables
Impôts sur les bénéfices à payer	160 309	-	Income taxes payable
Portion de la dette à long terme échéant à moins d'un an	9 348	30 510	Current portion of long-term debt
Passif courant	1 539 317	1 380 860	Current liabilities
NON COURANT			NON-CURRENT
Dette à long terme	5 834	8 418	Long-term debt
Passifs d'impôt différé	307 122	203 122	Deferred tax liabilities
Passif non courant	312 956	211 540	Non-current liability
Total du passif	1 852 273	1 592 400	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions	1 587 208	1 587 208	Capital stock
Surplus d'apport (note 5)	364 704	164 518	Contributed surplus(Note 5)
Résultats non distribués	1 662 621	1 137 331	Retained earnings
Total des capitaux propres	3 614 533	2 889 057	Total equity
Total du passif et capitaux propres	5 466 807	4 481 457	Total liabilities and equity

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DES
VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
(Non audité, en dollars canadiens)

INTERIM STATEMENTS OF
CHANGE OF EQUITY
(Unaudited, in Canadian dollars)

Périodes de trois mois
Three months period

Périodes de six mois
Six months period

	Capital- actions Capital stock	Surplus d'apport/ Contributed surplus	Bénéfices non répartis Retained earnings	Total des capitaux propres Total of shareholders' equity	
	\$	\$	\$	\$	
Solde au					Balance as at
1^{er} novembre 2016	1 587 208	40 559	137 644	1 765 411	November 1st, 2016
Bénéfice net et total du résultat global			703 204	703 204	Net earnings and total of comprehensive income
Solde au 30 avril 2017	1 587 208	40 559	840 848	2 468 615	Balance as at April 30, 2017
Solde au	1 587 208	164 518	1 137 331	2 889 057	Balance at
1^{er} novembre 2017					November 1st, 2017
Bénéfice net et total du résultat global			525 290	525 290	Net earnings and total of comprehensive income
Rémunération à base d'actions		200 186		200 186	Share-based compensation plan
Solde au 30 avril 2018	1 587 208	364 704	1 662 621	3 614 533	Balance as at April 30, 2018

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	30 avril April 30 2018	30 avril April 30 2017	30 avril April 30 2018	30 avril April 30 2017	Périodes de six mois terminées les Six months period ending
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (note 4)					OPERATING ACTIVITIES (Note 4)
Bénéfice net	340 815	409 961	525 290	703 204	Net earnings
Éléments hors caisse :					Non-cash items :
Perte (gain) de change non réalisée	-	(9 620)	-	(1 307)	Unrealized loss (gain) on change
Impôts différés	-	-	104 000	-	Deferred taxes
Amortissement des relations clients	7 260	7 260	14 520	14 520	Amortization of customer relationships
Amortissement des immobilisations corporelles	64 029	68 430	128 058	136 860	Depreciation of property, plant and equipment
Amortissement des frais d'émission de la dette long terme	-	498	-	993	Amortization of long-term debt issue costs
Perte (gain) sur disposition de matériel roulant	(1 260)	-	(1 260)	-	Loss (Gain) on disposition of rolling stock
Rémunération à base d'actions	98 434	-	200 186	-	Share-based payments
	509 278	476 529	970 794	854 270	
Variation nette du fonds de roulement					Net changes in working capital
Comptes clients et autres débiteurs	(185 719)	(56 208)	(164 739)	(118 149)	Accounts receivable and other receivables
Crédit d'impôt provincial et fédéral à l'investissement à recevoir	(8 565)	(8 257)	1 762	15 945	Provincial and federal investment tax credit receivable
Stocks	(102 232)	(194 459)	(195 802)	(176 799)	Inventories
Frais payés d'avance	5 611	(2 842)	16 994	35 726	Prepaid expenses
Impôts sur les bénéfices à payer	160 309	-	160 309	-	
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	149 234	48 763	397 414	(268 150)	Accounts payable and other payables
	18 638	(213 003)	215 938	(511 427)	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	527 916	263 526	1 186 732	342 843	Cash flow related to operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(3 981)	(43 750)	(3 981)	Additions to property, plant and equipment
Disposition d'immobilisations corporelles	240	-	240	-	Disposal to property, plant and equipment
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	240	(3 981)	(43 510)	(3 981)	Cash flows related to investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Variation nette du découvert bancaire	-	(253 245)	(376 844)	(311 839)	Net change in bank overdraft
Remboursement des emprunts bancaires	-	-	-	(12 572)	Redemption of bank loans
Remboursement des autres emprunts à long terme	(18 569)	(6 300)	(23 746)	(14 451)	Redemption of other long-term loans
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(18 569)	(259 545)	(400 590)	(338 862)	Cash flows related to financing activities
Variation nette de la trésorerie	509 587	-	742 632	-	Net change in cash
Trésorerie au début de l'exercice	233 045	-	-	-	Cash flows, beginning of year
Trésorerie à la fin de l'exercice	742 632	-	742 632	-	Cash flows, end of year

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

(Non audité, en dollars canadiens)

30 avril 2018 et 2017

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

April 30, 2018 and 2017

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 2018 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 2017. Les états financiers intermédiaires résumés non audités clos le 30 avril 2018 doivent être lus avec les états financiers annuels audités et les notes afférentes qui sont présentés dans le rapport annuel 2017 de la Société.

Les états financiers de la période de présentation de l'information financière terminée le 30 avril 2018 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 27 juin 2018.

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, 2018 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, 2017. The unaudited interim financial statements ended April 30, 2018 should be read in conjunction with the audited annual financial statements and accompanying notes which were presented in the Corporation's 2017 Annual Report.

The financial statements for the Interim period ended April 30, 2018 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the board of directors on June 27, 2018.

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 2018 et 2017

April 30, 2018 and 2017

	30 avril April 30 2017	31 octobre October 31 2017	
	\$	\$	
2. STOCKS			2. INVENTORIES
Matières premières	836 837	543 843	Raw materials
Produits finis	279 156	376 348	Finished goods
	1 115 993	920 191	

Le montant des stocks passé en charge au cours de la période de six mois terminée le 30 avril 2018 est de 3 401 589 \$ (3 392 338 \$ en 2017). Le montant des stocks, soit 1 115 993 \$ au 30 avril 2018 (920 191 \$ au 31 octobre 2017) est donné en garantie de la dette à long terme et du découvert bancaire.

For the six months period ending April 30, 2018, an amount of \$3,401,589 (\$3,392,338 in 2017) has been expensed. The total amount of inventories, as at April 30, 2017, \$1,115,993 (\$920,191 as at October 31, 2017) has been given as security against the long term debt and bank indebtedness.

	Trois mois Three months 2018	Trois mois Three months 2017	Six mois Six months 2018	Six mois Six months 2017	
	\$	\$	\$	\$	
3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA NATURE DES COMPTES DE RÉSULTATS					3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE NATURE OF EARNINGS COMPONENTS
COÛT DE FABRICATION	1 642 323	1 592 789	3 241 757	3 214 523	MANUFACTURING COSTS
Amortissement des relations clients	7 260	7 260	14 520	14 520	Depreciation of customer relationships
Amortissement des immobilisations corporelles	62 787	66 993	125 574	133 986	Depreciation of property, plant and equipment
Perte (gain) sur change	44 562	74 516	19 738	29 309	Loss (gain) on change
	1 756 932	1 741 558	3 401 589	3 392 338	
FRAIS DE VENTE	3 210	13 309	6 564	31 524	SELLING EXPENSES
FRAIS D'ADMINISTRATION	276 888	160 583	618 461	350 314	ADMINISTRATIVE EXPENSES
Amortissement des immobilisations corporelles	1 242	1 437	2 484	2 874	Depreciation of property, plant and equipment
	281 340	175 329	627 508	384 772	
	2 038 272	1 916 887	4 029 097	3 777 050	
FRAIS FINANCIERS					FINANCIAL CHARGES
Amortissement des frais d'émission de la dette à long terme	-	498	-	993	Amortization of long-term debt issue costs
Intérêts sur avances bancaires	-	6 633	958	15 462	Interest on bank indebtedness
Intérêts sur la dette à long terme	347	766	847	1 744	Interest on long-term debt
	347	7 897	1 805	18 199	

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)

30 avril 2018 et 2017

April 30, 2018 and 2017

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 30 avril 2018 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 April 30, 2018 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 trois mois sont résumés ci-dessous :

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

	30 avril April 30 2018		31 octobre October 31, 2017		
	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price		Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price		
	\$		\$		
Octroyées	1 600 000	0,56	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>1 600 000</u>	<u>0,56</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		Exercise price at the
d'achat d'action	0,56	grant date
Prix de l'action	0,56	Stock price

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)

30 avril 2018 et 2017

April 30, 2018 and 2017

5. SURPLUS D'APPORT (suite)

5. CONTRIBUTED SURPLUS (cont'd)

RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT

STOCK OPTION PLAN

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 reference to the historical data of the Company.

La charge liée aux 1 600 000 options d'achat d'actions accordées aux administrateurs et employés au cours du trimestre se terminant le 30 avril 2018 totalise 200 186 \$ 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 April 30, 2018, amount to \$ 200,186 and was classified under the administration expenses.

La juste valeur moyenne des options attribuées est de 0,48\$ et la durée de vie contractuelle résiduelle est de 26 mois

The fair value average of the options granted was \$0.48 and the remaining contractual life was 26 months.

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 2018	30 avril April 30 2017
	\$	\$
Honoraires de consultation	25 923	7 575

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

	2018	2017
	\$	\$
Avantages à court terme du personnel :		
Salaires incluant les primes et allocations spéciales	100 000	100 000
Jetons de présence	10 500	10 500
Coût des avantages sociaux	15 585	15 585
	126 085	126 085

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 six mois terminée le 30 avril 2018, les produits provenant de deux clients majeurs s'élevaient respectivement à 1 646 208 \$ (1 225 612\$ en 2017) et 845 091\$ (796 027\$ en 2017). Au 30 avril 2018, deux clients représentent respectivement 16% et 27% des comptes clients (15% et 20% au 30 avril 2017).

For the six months period ended April 30, 2018, revenues from two major customers amounted respectively to \$1,646,208 (\$1,225,612 in 2017) and \$845,091 (\$796,027 in 2017). As of April 30, 2018, two customers represent respectively 16% and 27% of the Company's accounts receivable (15% and 20% as at April 30, 2017).