

# PERLITE CANADA INC.

## ÉTATS FINANCIERS / FINANCIAL STATEMENTS

AUX 31 OCTOBRE 2016 ET 2015  
AS AT OCTOBER 31, 2016 AND 2015

<b>Table des matières</b>		<b>Summary</b>
Rapport de l'auditeur indépendant	1	Independent Auditor's Report
États du résultat global	4	Statements of comprehensive income
États de la situation financière	5	Statements of financial position
États des variations des capitaux propres	6	Statements of changes in equity
Tableaux des flux de trésorerie	7	Statements of cash flows
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS	8 - 39	NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS



# Raymond Chabot Grant Thornton

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de  
Perlite Canada Inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Perlite Canada Inc., qui comprennent les états de la situation financière aux 31 octobre 2016 et 2015 et les états du résultat global et des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

## Independent Auditor's Report

To the Shareholders of  
Perlite Canada Inc.

We have audited the accompanying financial statements of Perlite Canada Inc., which comprise the statements of financial position as at October 31, 2016 and 2015 and the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the years then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

**Raymond Chabot Grant Thornton**  
S.E.N.C.R.L.  
Bureau 2000  
Tour de la Banque Nationale  
600, rue De La Gauchetière Ouest  
Montréal (Québec) H3B 4L8

Téléphone : 514 878-2691  
Télécopieur : 514 878-2127  
[www.rcgt.com](http://www.rcgt.com)

### **Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### **Auditor's responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

**Opinion**

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Perlite Canada Inc. aux 31 octobre 2016 et 2015 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

**Observation**

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers, qui indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société de poursuivre son exploitation.

**Opinion**

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Perlite Canada Inc. as at October 31, 2016 and 2015 and the results of its operations and its cash flows for the years then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

**Emphases of matter**

Without qualifying our opinion, we draw attention to Note 1 to the financial statements, which indicates the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt of the Company's ability to continue as a going concern.

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.<sup>1</sup>*

Montréal

Le 27 février 2017 / February 27, 2017

---

<sup>1</sup> CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A115879 / CPA auditor, CA public accountancy permit no. A115879

## PERLITE CANADA INC.

## PERLITE CANADA INC.

ÉTATS DU  
RÉSULTAT GLOBAL  
(en dollars canadiens)STATEMENTS OF  
COMPREHENSIVE INCOME  
(In Canadian dollars)

Exercices clos les 31 octobre	2016	2015	Years ended October 31
	\$	\$	
VENTES	<u>7 206 771</u>	<u>6 066 213</u>	SALES
CHARGES			EXPENSES
Coût de fabrication, frais de vente et d'administration (note 5)	<b>6 663 538</b>	6 027 349	Manufacturing cost, selling and administrative expenses (Note 5)
Frais financiers (note 5)	<b>41 435</b>	78 101	Financial charges (Note 5)
Frais de recherche et développement (note 5)	<u>(19 046)</u>	<u>76 387</u>	Research and development expenses (Note 5)
	<b>6 685 927</b>	<b>6 181 837</b>	
Gain sur règlement de dette (note 19)	<b>388 029</b>	-	Gain on debt settlement (Note 19)
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	<b>908 873</b>	(115 624)	EARNINGS (LOSS) BEFORE INCOME TAXES
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (note 10)	<u>(98 062)</u>	<u>-</u>	INCOME TAXES (Note 10)
BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	<u><b>810 811</b></u>	<u>(115 624)</u>	NET EARNINGS (LOSS) AND TOTAL COMPREHENSIVE INCOME
BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION ORDINAIRE	<u><b>0,075</b></u>	<u>(0,011)</u>	BASIC AND DILUTED NET INCOME (LOSS) PER COMMON SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS ORDINAIRES EN CIRCULATION (note 11)	<u><b>10 813 059</b></u>	<u>10 813 059</u>	WEIGHTED-AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING COMMON SHARES (Note 11)

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS DE LA  
SITUATION FINANCIÈRESTATEMENTS OF  
FINANCIAL POSITION

(en dollars canadiens)	31 octobre / October 31 2016	31 octobre / October 31 2015	(In Canadian dollars)
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>COURANT</b>			<b>CURRENT</b>
Comptes clients et autres débiteurs	1 162 264	1 022 898	Accounts receivable and other receivables
Crédits d'impôt provincial à l'investissement à recevoir	66 602	32 738	Provincial investment tax credits receivable
Stocks (note 4)	708 361	481 069	Inventories (Note 4)
Frais payés d'avance	87 063	79 153	Prepaid expenses
Actif courant	<u>2 024 290</u>	<u>1 615 858</u>	Current assets
<b>NON COURANT</b>			<b>NON-CURRENT</b>
Immobilisations corporelles (note 6)	2 405 473	2 671 863	Property, plant and equipment (Note 6)
Relations clients (note 7)	72 635	101 675	Customer relationships (Note 7)
Actif non courant	<u>2 478 108</u>	<u>2 773 538</u>	Non current assets
Total de l'actif	<u>4 502 398</u>	<u>4 389 396</u>	Total assets
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>PASSIF COURANT</b>			<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Découvert bancaire (note 8)	968 044	767 414	Bank indebtedness (Note 8)
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	1 690 614	2 224 589	Accounts payable and other payables
Portion de la dette à long terme échéant à moins d'un an	39 795	384 404	Current portion of long-term debt
Emprunts reclassés à court terme (note 9)	-	9 594	Loans reclassified as current (Note 9)
Passif courant	<u>2 698 453</u>	<u>3 386 001</u>	Current liabilities
<b>PASSIF NON COURANT</b>			<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Dette à long terme (note 9)	38 534	48 795	Long-term debt (Note 9)
Passif non courant	<u>38 534</u>	<u>48 795</u>	Non-current liabilities
Total du passif	<u>2 736 987</u>	<u>3 434 796</u>	Total liabilities
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>
Capital-actions (note 11)	1 587 208	1 587 208	Capital stock (Note 11)
Surplus d'apport	40 559	40 559	Contributed surplus
Résultats non distribués, (déficit)	137 644	(673 167)	Retained earnings, (Deficit)
Total des capitaux propres	<u>1 765 411</u>	<u>954 600</u>	Total shareholders' equity
Total du passif et capitaux propres	<u>4 502 398</u>	<u>4 389 396</u>	Total liabilities and equity

Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour  
publication par le conseil d'administration le 27 février 2017.

The Board of Directors approved and authorized the publication of the  
financial statements on 27 February, 2017.

Pour le conseil,

On behalf of the Board,

/s/ Richard Barabé  
Administrateur

/s/ Martin Joyal  
Administrateur

/s/ Richard Barabé  
Director

/s/ Martin Joyal  
Director

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS DES VARIATIONS DES  
CAPITAUX PROPRES  
(en dollars canadiens)STATEMENTS OF  
CHANGES IN EQUITY  
(In Canadian dollars)

Exercices clos les 31 octobre

Years ended October 31

	Capital- actions/ Capital stock (note 11)	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 2014</b>	1 587 208	40 559	(557 543)	1 070 224	<b>Balance as at November 1<sup>st</sup>, 2014</b>
Perte nette et total du résultat global			(115 624)	(115 624)	Net loss and total of comprehensive income
<b>Solde au 31 octobre 2015</b>	1 587 208	40 559	(673 167)	954 600	<b>Balance as at October 31, 2015</b>
<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>
Bénéfice net et total du résultat global			810 811	810 811	Net earnings and total of comprehensive income
<b>Solde au 31 octobre 2016</b>	1 587 208	40 559	137 644	1 765 411	<b>Balance as at October 31, 2016</b>

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE  
(en dollars canadiens)STATEMENTS OF CASH FLOWS  
(In Canadian dollars)

Exercices clos les 31 octobre	2016	2015	Years ended October 31
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (note 14)</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES (Note 14)</b>
Bénéfice net (perte nette)	810 811	(115 624)	Net earnings before income taxes (loss)
Éléments hors caisse :			Non-cash items :
Perte de change non réalisée	11 812	166 942	Unrealized loss on change
(Gain) sur règlement de dette	(388 029)	-	(Gain) on debt settlement
Amortissement des relations clients	29 040	29 040	Amortization of customer relationships
Amortissement des immobilisations corporelles	296 568	299 226	Depreciation of property, plant and equipment
Amortissement des frais d'émission de la dette à long terme	1 985	1 985	Amortization of long-term debt issue costs
	<u>762 187</u>	<u>381 569</u>	
Variation nette du fonds de roulement			Net changes in working capital
Comptes clients et autres débiteurs	(139 366)	(90 437)	Accounts receivable and other receivables
Crédits d'impôt provincial à l'investissement à recevoir	(33 864)	9 516	Provincial investment tax credits receivable
Stocks	(227 292)	20 164	Inventories
Frais payés d'avance	(7 910)	(37 996)	Prepaid expenses
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	(157 758)	178 872	Accounts payable and other payables
	<u>(566 190)</u>	<u>80 119</u>	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<u>195 997</u>	<u>461 688</u>	Cash flows related to operating activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	(10 678)	(1 830)	Additions to property, plant and equipment
Disposition d'immobilisations corporelles	500	-	Disposal of property, plant and equipment
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(10 178)</u>	<u>(1 830)</u>	Cash flows related to investing activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Variation nette du découvert bancaire	200 630	184 830	Net change in bank overdraft
Remboursement des emprunts bancaires	(241 554)	(425 145)	Redemption of bank loans
Remboursement des autres emprunts à long terme	(144 895)	(219 543)	Redemption of other long-term loans
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(185 819)</u>	<u>(459 858)</u>	Cash flows related to financing activities
Variation nette de la trésorerie	-	-	Net change in cash
Trésorerie au début de l'exercice	-	-	Cash, beginning of year
Trésorerie à la fin de l'exercice	<u>-</u>	<u>-</u>	Cash, end of year
Ajustement sans effet de trésorerie :			Non-cash adjustment :
Acquisition de machinerie et de matériel roulant loués en vertu d'un contrat de location-financement	20 000	14 495	Addition to machinery and rolling stock under finance lease



PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

## 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.

### *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.

Jusqu'au 31 octobre 2015, la Société ne respectait pas ses ratios et avait encouru des pertes au cours des dernières années. Au 31 octobre 2016, la Société est en situation de fonds de roulement négatif. Cette incertitude significative jette un doute important relativement à la capacité de la Société à poursuivre ses activités.

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. Ces ajustements pourraient être significatifs.

## 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET CONFORMITÉ AUX IFRS

### GÉNÉRALITÉS

Les états financiers de Perlite Canada inc. ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Les principales méthodes comptables et bases d'évaluation ayant servi à la préparation des états financiers sont résumées ci-après et ont été appliquées de la même manière durant les deux exercices.

## 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 of the Company is located at 1775 52<sup>e</sup> Avenue, Lachine, Québec. Perlite Canada's shares are listed on the TSX Venture.

### *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.

Until October 31, 2015, the Company did not meet these ratios and had incurred losses during the past years. As at October 31, 2016, 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.

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. These adjustments should be significant.

## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND COMPLIANCE WITH IFRS

### OVERALL CONSIDERATIONS

The financial statements of Perlite Canada inc. have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

The financial statements have been prepared using the significant accounting policies and measurement bases summarised below and have been applied consistently throughout the two years.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET CONFORMITÉ  
AUX IFRS (suite)****2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND COMPLIANCE  
WITH IFRS (cont'd)****BASE D'ÉVALUATION****BASIS OF EVALUATION**

Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique.

These financial statements are prepared using the historical cost method.

**CONSTATATION DES PRODUITS****REVENUE RECOGNITION**

Les produits sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir par la Société pour les biens vendus, excluant les taxes de vente, les rabais et les remises. La Société comptabilise ses produits à la suite de la livraison de la marchandise, lorsque tous les avantages et risques inhérents à la propriété ont été transférés, que le montant des produits et des coûts engagés ou à engager peuvent être évalués de façon fiable et que le recouvrement est raisonnablement assuré.

The products are measured at the fair value of consideration received or receivable, excluding sales taxes, rebates and trade discounts. The Company recognizes revenues upon shipment of goods when all benefits and risks relating to ownership have been transferred, the amount of the sale of goods and transaction costs incurred or to incur can be measured reliably and collection is reasonably assured.

**AIDE GOUVERNEMENTALE****GOVERNMENT ASSISTANCE**

L'aide gouvernementale est constituée des crédits d'impôt à l'investissement et des frais de recherche scientifique et de développement. Ces crédits sont comptabilisés lorsqu'il existe une assurance raisonnable de leur recouvrement et sont comptabilisés en réduction des frais de recherche et de développement. Les crédits d'impôt à l'investissement sont sujets à l'approbation des autorités fiscales compétentes. Les ajustements nécessaires, s'il y a lieu, sont comptabilisés dans l'exercice où les avis de cotisation sont reçus.

Government assistance is comprised of investment tax credits and scientific research and experimental development tax credits. These credits are recognized when there is reasonable assurance of their recovery and are presented in reduction of research and development expenses. Investment tax credits are subject to the customary approvals by the pertinent tax authorities. Adjustments required, if any, are reflected in the year when such assessments are received.

**RÉSULTAT DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION****BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat net ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Aux fins de ce calcul, on considère que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Basic earnings per share is calculated by dividing the earnings attributable to ordinary equity holders by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period. Diluted earnings per share is calculated by adjusting earnings attributable to ordinary equity holders, and the weighted average number of ordinary shares outstanding, for the effects of dilutive potential ordinary shares. Dilutive potential ordinary shares shall be deemed to have been converted into ordinary shares at the beginning of the period or, if later, at the date of issue of the potential ordinary shares.

**CONVERSION DES MONNAIES ÉTRANGÈRES****FOREIGN CURRENCY TRANSLATION**

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens qui sont également la monnaie fonctionnelle de la Société.

The financial statements are presented in Canadian dollar which is also the functional currency of the Company.

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle aux cours de change en vigueur à la date des transactions. Les profits et pertes de change découlant du règlement de ces transactions et de la réévaluation des éléments monétaires au cours de change en vigueur à la fin de l'exercice sont comptabilisés en résultat net.

Foreign currency transactions are translated into the functional currency, using the exchange rates prevailing at the date of the transactions. Exchange differences resulting from the settlement of such transactions and from the revaluation of monetary items at year-end exchange rates are recognized in profit or loss.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET CONFORMITÉ  
AUX IFRS (suite)

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND COMPLIANCE  
WITH IFRS (cont'd)

CONVERSION DES MONNAIES ÉTRANGÈRES (suite)

FOREIGN CURRENCY TRANSLATION (cont'd)

Les éléments non monétaires évalués au coût historique sont convertis au cours de change en vigueur à la date de transaction (non reconvertis).

Non-monetary items measured at historical cost are translated using the exchange rates at the date of the transaction (not retranslated)..

INFORMATION SECTORIELLE

SEGMENT REPORTING

La Société présente et divulgue l'information sectorielle selon les informations examinées régulièrement par les principaux décideurs opérationnels, soit le président et le conseil d'administration. La Société a déterminé qu'il n'y avait qu'un seul secteur opérationnel, soit le secteur de la transformation, la distribution et la vente de la perlite et de la vermiculite.

The Company presents and discloses segmental information based on information that is regularly reviewed by the chief operating decision-maker, i.e. the Chairman and the Board of Directors. The Company has determined that there was only one operating segment being the sector of the processing, distribution and sale of perlite and vermiculite.

STOCKS

INVENTORIES

Les stocks de matières premières sont évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif.

Raw materials are valued at the lower cost and net realizable value. Cost is determined on first in first out basis.

Les stocks de produits finis sont évalués au moindre du prix coûtant et de la valeur nette de réalisation. Le coût des produits finis comprend les matières premières, la main-d'œuvre directe et les frais généraux de fabrication. Le coût est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif.

Finished goods are valued at the lower of cost and the net realizable value. Finished goods' cost includes raw materials, labour and factory overhead. Cost is determined on first in first out basis.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal des activités, diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less any applicable estimated selling expenses.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition moins le cumul des amortissements et des pertes de valeur. Le coût d'acquisition comprend son prix d'achat ou son coût de fabrication, y compris les coûts directement attribuables au transport de l'actif jusqu'au lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue par la direction.

Property, plant and equipment are recorded at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. The acquisition cost include the purchase price or manufacturing cost, including any costs directly attributable to bringing the assets to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by the management.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

## 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET CONFORMITÉ AUX IFRS (suite)

## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND COMPLIANCE WITH IFRS (cont'd)

### IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

### PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (cont'd)

Chaque partie d'une immobilisation corporelle ayant un coût significatif par rapport au coût total de l'élément doit être amortie séparément. L'amortissement est comptabilisé selon le mode dégressif ou le mode linéaire afin de réduire le coût jusqu'à la valeur résiduelle estimée, tout en imputant une charge sur la durée d'utilité de l'actif. L'amortissement débute dès que l'actif est prêt à être mis en service. En règle générale, les taux d'amortissement selon le mode dégressif sont un taux de 4 % pour les bâtisses, de 8 % pour la surface d'emmagasinage, de 20 % pour le mobilier de bureau et l'outillage et de 30 % pour l'équipement informatique et le matériel roulant. L'amortissement est calculé selon le mode linéaire sur la durée du bail pour le matériel roulant loué en vertu de contrat de location-financement. L'amortissement est calculé selon le mode linéaire sur la durée du bail pour les améliorations locatives, sur 15 ans pour la machinerie et l'équipement et sur 20 ans pour les silos. Le terrain n'est pas amorti.

Each part of an item of property, plant and equipment with a cost that is significant in relation to the total cost of the item is depreciated separately. Depreciation is recognized under the declining balance method or the straight-line method to write-down the cost to its estimated residual value, over the useful life of the assets. Assets are depreciated once they are available for use. The rates generally applicable under the declining balance method are 4% for buildings, 8% for storage, 20% for office furniture and tools and 30% for computer equipment and rolling stock. The depreciation is calculated on the straight-line method, over the lease term for the rolling stock held under a finance lease. The depreciation is calculated on the straight-line method, over the lease term for leasehold improvements, over 15 years for machinery and equipment and over 20 years for silos. The land is not depreciated.

Les estimations importantes à l'égard de la valeur résiduelle et de la durée d'utilité sont revues au besoin, mais au moins une fois l'an. Le profit ou la perte résultant de la sortie d'une immobilisation corporelle correspond à la différence entre le produit de la sortie et la valeur comptable de l'actif, et est comptabilisé en résultat dans les autres produits ou les autres charges

Material residual value estimates and estimates of useful life are updated as required, but at least annually. Gains or losses arising on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the disposal proceeds and the carrying amount of the assets and are recognized in profit or loss within other income or other expenses.

### RELATIONS CLIENTS

### CUSTOMER RELATIONSHIPS

Les relations clients sont comptabilisées selon le modèle du coût en vertu duquel les coûts capitalisés sont amortis selon le mode linéaire sur une période 10 ans, puisque l'on considère que ces actifs ont une durée d'utilité définie. Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité sont réexaminées à chaque date de clôture. De plus, elles peuvent être soumises à un test de dépréciation, comme il est expliqué à la méthode comptable Test de dépréciation. L'amortissement a été inclus dans les coûts de fabrication.

The customer relationships are amortized on a straight-line basis on a 10 year period. Residual values and useful lives are reviewed at each reporting date. In addition, they are subject to impairment testing as described in the accounting policy Impairment testing. Amortization has been included within manufacturing costs.

### FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

### RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENSES

La Société engage chaque année des coûts pour des activités ayant trait à la recherche et au développement de nouveaux produits et procédés. Les frais de recherche sont imputés aux résultats au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Les crédits d'impôt à l'investissement se rapportant aux frais de recherche et développement sont imputés contre les frais de recherche et développement aux résultats

Yearly, the Company incurs expenditures in activities of research and development of new products and process. Research expenditures are charged to operations as incurred. Investment tax credits related to research and development expenditures are charged against the related research and development expenditure in profit and loss.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET CONFORMITÉ  
AUX IFRS (suite)2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND COMPLIANCE  
WITH IFRS (cont'd)

## ACTIFS LOUÉS

## LEASED ASSETS

La propriété économique d'un actif loué est transférée au locataire lorsque ce dernier assume la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif loué. L'actif est ensuite comptabilisé à la date de début de la période de location à la juste valeur de l'actif loué ou si celle-ci est inférieure, à la valeur actuelle des paiements au titre de la location et des paiements accessoires, le cas échéant. Un montant correspondant est comptabilisé à titre de passif lié aux contrats de location-financement. Voir la méthode comptable sur les Immobilisations corporelles pour les modes d'amortissement et les durées d'utilité des actifs détenus dans le cadre de contrats de location-financement. Le passif lié aux contrats de location financement correspondant est réduit des paiements au titre de la location moins les charges d'intérêts. La part des intérêts des paiements au titre de location représente une proportion constante du solde du capital restant et est comptabilisée en résultat sur la durée du contrat de location à titre de frais financiers.

The economic ownership of a leased asset is transferred to the lessee if the lessee bears substantially all the risks and rewards of ownership of the leased asset. Where the Company is a lessee in this type of arrangement, the related asset is recognized at the inception of the lease at the fair value of the leased asset or, if lower, the present value of the lease payments plus incidental payments, if any. A corresponding amount is recognized as a finance lease liability. See Property, plant and equipment accounting policy for the depreciation methods and useful lives for assets held under finance lease. The corresponding finance lease liability is reduced by lease payments net of finance charges. The interest element of lease payments represents a constant proportion of the outstanding capital balance and is charged to profit or loss, as finance costs over the period of the lease.

Tous les autres contrats de location sont traités comme des contrats de location simple. Les paiements au titre de contrats de location simple sont comptabilisés en charges selon le mode linéaire pendant toute la durée du contrat de location. Les frais connexes, comme ceux se rapportant à la maintenance et à l'assurance, sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont encourus.

All other leases are treated as operating leases. Where the Company is a lessee, payments on operating lease agreements are recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term. Associated costs, such as maintenance and insurance, are expensed as incurred.

TEST DE DÉPRÉCIATION DES RELATIONS CLIENTS ET DES  
IMMOBILISATIONS CORPORELLESIMPAIRMENT TESTING OF CUSTOMER RELATIONSHIPS AND  
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Aux fins d'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (unités génératrices de trésorerie). Par conséquent, certains actifs sont soumis individuellement à un test de dépréciation tandis que d'autres sont testés au niveau de l'unité génératrice de trésorerie. Tous les actifs individuels ou unités génératrices de trésorerie sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

For impairment assessment purposes, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at cash-generating unit level. All individual assets or cash-generating units are tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

Une perte de valeur égale au montant par lequel la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de sa vente et de sa valeur d'utilité. Pour déterminer sa valeur d'utilité, la direction procède à une estimation des flux de trésorerie futurs provenant de chaque actif ou de chaque unité génératrice de trésorerie, puis elle détermine un taux d'intérêt approprié aux fins du calcul de la valeur actualisée de ces flux de trésorerie. Les facteurs d'actualisation sont établis individuellement pour chaque actif ou unité génératrice de trésorerie et reflètent leur profil de risque respectif déterminé par la direction.

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount, which is the higher of fair value less costs to sell and value-in use. To determine the value-in-use, management estimates expected future cash flows from each cash-generating unit and determines a suitable interest rate in order to calculate the present value of those cash flows. Discount factors are determined individually for each cash-generating unit and reflect management's assessment of respective risk profiles.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET CONFORMITÉ  
AUX IFRS (suite)2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND COMPLIANCE  
WITH IFRS (cont'd)TEST DE DÉPRÉCIATION DES RELATIONS CLIENTS ET DES  
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)IMPAIRMENT TESTING OF CUSTOMER RELATIONSHIPS AND  
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (cont'd)

Les pertes de valeur liées aux unités génératrices de trésorerie sont réparties au prorata des actifs de l'unité génératrice de trésorerie. Tous les actifs sont subséquemment réévalués afin de relever tout indice indiquant qu'une perte de valeur comptabilisée antérieurement puisse ne plus exister. Une perte de valeur peut être reprise si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur comptable.

Impairment losses for cash-generating units are charged pro rata to the assets in the cash-generating unit. With the exception of goodwill, all assets are subsequently reassessed for indications that an impairment loss previously recognized may no longer exist. An impairment charge is reversed if the cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

## PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

## PROVISIONS AND CONTINGENT LIABILITIES

Les provisions pour les garanties de produits, les litiges, les contrats onéreux ou autres réclamations sont comptabilisées lorsque la Société a des obligations juridiques ou implicites actuelles découlant d'un événement passé. Il est alors probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera requise par la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains.

Provisions for product warranties, legal disputes, onerous contracts or other claims are recognized when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of economic resources will be required from the Company and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain.

L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de clôture, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative. Les provisions sont revues à chaque date de clôture et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date.

Provisions are measured at the estimated expenditures required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Provisions are discounted to their present values, where the time value of money is material. All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimates.

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé.

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligation is considered improbable or remote, no liability is recognized.

Les obligations légales associées aux coûts de restauration d'un site lors de la mise hors service d'immobilisations sont constatées dans la période au cours de laquelle elles naissent. Initialement, l'obligation est évaluée à la juste valeur et un montant correspondant est enregistré aux immobilisations. Au fil du temps, la valeur actualisée de l'obligation liée à la mise hors service progresse dû à l'augmentation de la juste valeur résultant de l'évolution du temps. Cette augmentation est imputée en résultat net. Les coûts initiaux de mise hors service sont amortis sur la durée de vie utile de l'immobilisation corporelle qui lui est liée ou sur la durée restante du bail, le cas échéant.

The legal obligations related to restoration costs of a site upon the retirement of property, plant and equipment are recognized during the period in which they are incurred. Initially, the obligation is measured at fair value and a corresponding amount is registered in the capital assets. As time goes by, the discounted value of the assets retirement obligation increases due to the raise of the fair value over time. This increase is allocated to the results. The initial assets retirement costs are amortized over the useful lives of the related capital assets or over the remaining leasehold agreement, if the need arises.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET CONFORMITÉ  
AUX IFRS (suite)2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND COMPLIANCE  
WITH IFRS (cont'd)

## PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS (suite)

## PROVISIONS AND CONTINGENT LIABILITIES (cont'd)

La Société ne comptabilise pas l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisation pour les silos de l'usine de Lachine puisqu'elle anticipe renouveler son entente de location dans le futur, et par conséquent la date de mise hors service relative à ces immobilisations corporelles est indéterminable.

The Company does not record an asset retirement obligation related to Lachine's warehouse silos since it plans to renew its rental agreement in the future and therefore, the retirement date related to these capital assets is undetermined.

## INSTRUMENTS FINANCIERS

## FINANCIAL INSTRUMENTS

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration, ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages importants sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument. Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred. A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or expired.

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction. Les actifs et les passifs financiers sont évalués ultérieurement comme indiqué ci-après.

Financial assets and financial liabilities are measured initially at fair value plus transaction costs. Financial assets and financial liabilities are measured subsequently as described below.

*Actifs financiers**Financial assets*

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers de la Société sont classés comme prêts et créances au moment de la comptabilisation initiale.

For the purpose of subsequent measurement, financial assets of the Company are classified as loans and receivables upon initial recognition.

## Prêts et créances

*Loans and receivables*

Les prêts et les créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, moins une provision pour perte de valeur. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. Les comptes clients et autres débiteurs de la Société font partie de cette catégorie d'instruments financiers. Les débiteurs individuellement significatifs sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'ils sont en souffrance ou qu'il existe des indications objectives qu'une contrepartie en particulier ne respectera pas ses obligations.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, these are measured at amortized cost using the effective interest method, less provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. The Company's accounts receivable and other receivables fall into this category of financial instruments. Individually significant receivables are considered for impairment when they are past due or when other objective evidence is received that a specific counterparty will default.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET CONFORMITÉ  
AUX IFRS (suite)*Passifs financiers*

Les passifs financiers de la Société comprennent un découvert bancaire, des comptes fournisseurs et autres créiteurs (excluant les taxes de vente à remettre et la rémunération à payer) et des dettes à long terme (excluant les contrats de location-financement). Les passifs financiers sont évalués ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les charges d'intérêts sont présentées dans les frais financiers.

## IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La charge d'impôt comptabilisée en résultat net correspond à la somme de l'impôt différé et de l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés directement en capitaux propres.

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux autorités fiscales ou à recouvrer auprès de ces autorités fiscales pour la période en cours et la période de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat net dans les états financiers. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'impôt et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du passif fiscal sur les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leurs bases fiscales. Toutefois, l'impôt différé n'est pas comptabilisé au moment de la comptabilisation initiale du goodwill ou au moment de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif, à moins que la transaction y donnant lieu ne soit un regroupement d'entreprises ou qu'elle ait une incidence sur le bénéfice imposable ou comptable.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'impôt dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de la période de présentation de l'information financière. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que les pertes fiscales ou les différences temporaires déductibles sous-jacentes permettront de compenser un bénéfice imposable futur en tenant compte des limites particulières sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit inutilisé. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier. Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont compensés uniquement lorsque la Société a le droit et l'intention de compenser les actifs ou les passifs d'impôt exigible découlant des mêmes autorités fiscales.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND COMPLIANCE  
WITH IFRS (cont'd)*Financial liabilities*

The Company's financial liabilities include bank indebtedness, accounts payable and other payables (excluding sales tax payable and employee benefits payable) and long-term debt (excluding finance capital leases). Financial liabilities are measured subsequently at amortized cost using the effective interest method. All interest-related charges are included within financial charges.

## INCOME TAXES

Tax expense recognized in profit or loss comprises the sum of deferred tax and current tax not recognized directly in equity.

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of goodwill or on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit.

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that the underlying tax losses or deductible temporary differences will be able to be utilized against future taxable income adjusted for specific limits on the use of any unused tax loss or credit. Deferred tax liabilities are always provided for in full. Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Company has a right and intention to set off current tax assets and liabilities from the same taxation authority.



PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET CONFORMITÉ  
AUX IFRS (suite)2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND COMPLIANCE  
WITH IFRS (cont'd)

## IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

## INCOME TAXES (cont'd)

Les variations des actifs ou des passifs d'impôt différé sont comptabilisées à titre de produit ou de charge d'impôt en résultat net, sauf s'ils concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas, l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en capitaux propres.

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as a component of tax income or expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in equity.

## CAPITAUX PROPRES

## SHAREHOLDERS' EQUITY

Le capital-actions représente le montant reçu à l'émission des actions moins les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée au poste Surplus d'apport.

Share capital represents the amount received on the issue of shares, less issuance costs, net of any underlying income tax benefit from the issuance costs. If shares are issued when options are exercised, the share capital account also comprises the compensation costs previously recorded as contributed surplus.

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions. Lorsque ces options sont exercées, les coûts de rémunération correspondants sont transférés dans le capital-actions.

Contributed surplus includes charges related to share options. When share options are exercised, the related compensation cost is transferred to share capital.

Les revenus non distribués (déficit) comprennent l'ensemble des profits et pertes non distribués de la période en cours et des périodes antérieures.

Retained earnings (deficit) include all current and prior period undistributed profits and losses.

## RÉMUNÉRATION ET AUTRES PAIEMENTS À BASE D' ACTIONS

SHARE-BASED COMPENSATION AND OTHER SHARE-BASED  
PAYMENTS

La Société a établi un régime de rémunération à base d'actions. Le régime ne comporte pas d'options de règlement en espèces.

The Company maintains a stock option plan. The plan features no options for cash settlement.

La Société comptabilise une charge de rémunération pour toutes formes de rémunération à base d'actions consenties aux salariés et aux non-salariés, incluant les options d'achat d'actions. Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'un paiement fondé sur des actions sont évalués à leur juste valeur, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Si la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle doit en évaluer la valeur directement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

The Company records compensation costs arising from all types of stock-based payments granted to employees and non-employees, including stock options. All goods and services received in exchange for the grant of any share-based payments are measured at their fair value, unless that fair value cannot be estimated reliably. If the entity cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the entity shall measure their value indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET CONFORMITÉ  
AUX IFRS (suite)2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND COMPLIANCE  
WITH IFRS (cont'd)RÉMUNÉRATION ET AUTRES PAIEMENTS À BASE D' ACTIONS  
(suite)SHARE-BASED COMPENSATION AND OTHER SHARE-BASED  
PAYMENTS (cont'd)

Pour les transactions effectuées avec des membres du personnel ou des tiers fournissant des services similaires, la Société évalue la juste valeur des services reçus par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

For the transactions with employees and others providing similar services, the Company measured the fair value of the services received by reference to the fair value of the equity instruments granted.

La rémunération à base d'actions est ultimement comptabilisée en charge au résultat global avec la contrepartie créditée au surplus d'apport. Dans le cas où des périodes ou des conditions d'acquisition de droits s'appliquent, la charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Les conditions d'acquisitions non liées au marché font partie des hypothèses portant sur le nombre d'options qui, selon les attentes, deviendront exerçables. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans les exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

All stock-based remuneration is ultimately recognized as an expense in the statement of comprehensive earnings and a corresponding credit to contributed surplus. If vesting periods or other vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting year, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Non-market vesting conditions are included in assumptions about the number of options that are expected to become exercisable. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment is made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

Toute contrepartie reçue des participants au régime lors de l'exercice d'options moins les coûts de transaction directement attribuables ainsi que le coût de rémunération correspondant qui a été constaté à titre de surplus d'apport sont crédités au capital-actions.

Any consideration received from the plan participants upon the exercise of stock options net of any directly attributable transaction costs, as well as the related compensation cost previously recorded as contributed surplus are credited to capital stock.

NORMES, MODIFICATIONS ET INTERPRÉTATIONS DES  
NORMES EXISTANTES QUI NE SONT PAS ENCORE EN  
VIGUEUR ET QUE LA SOCIÉTÉ N'A PAS ADOPTÉES DE FAÇON  
ANTICIPÉESTANDARDS, AMENDMENTS AND INTERPRETATIONS TO  
EXISTING STANDARDS THAT ARE NOT YET EFFECTIVE AND  
HAVE NOT BEEN ADOPTED EARLY

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations des normes existantes et de nouvelles modifications ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée. La direction prévoit que les prises de position seront mises en application dans les méthodes comptables de la Société au cours de la première période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes et interprétations et les nouvelles modifications qui sont susceptibles d'être pertinentes pour les états financiers de la Société est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais la direction ne prévoit pas d'incidence importante sur les états financiers de la Société.

At the date of authorization of these financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective, and have not been adopted early by the Company. Management anticipates that all of the relevant pronouncements will be adopted in the Company's accounting policies for the first period beginning after the effective date of the pronouncement. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Company's financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have a material impact on the Company's financial statements.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET CONFORMITÉ  
AUX IFRS (suite)2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND COMPLIANCE  
WITH IFRS (cont'd)

## IFRS 9, Instruments financiers (IFRS 9)

## IFRS 9 Financial Instruments (IFRS 9)

En juillet 2014, l'International Accounting Standards Board (IASB) a publié IFRS 9 laquelle remplace IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* (IAS 39). IFRS 9 introduit des améliorations comprenant un modèle plus logique de classification et d'évaluation des actifs financiers, un modèle unique de dépréciation plus prospectif, fondé sur les pertes de crédit attendues et un modèle de comptabilité de couverture substantiellement modifié. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

In July 2014, the International Accounting Standards Board (IASB) published IFRS 9 which replaces IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* (IAS 39). IFRS 9 introduces improvements which include a logical model for classification and measurement of financial assets, a single, forward-looking "expected loss" impairment model and a substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. The Company has yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.

## IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients (IFRS 15)

## IFRS 15 Revenues from contracts with Customers (IFRS 15)

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15 laquelle remplace IAS 18 *Produits des activités ordinaires*, IAS 11 *Contrats de construction*, ainsi que certaines interprétations relatives aux produits. IFRS 15 établit un nouveau modèle de comptabilisation des produits fondé sur le contrôle, modifie le fondement pour déterminer quand les produits sont comptabilisés à un moment précis ou progressivement, fournit de nouvelles indications plus détaillées sur des sujets particuliers et améliore et augmente les informations à fournir sur les produits. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

In May 2014, the IASB published IFRS 15 which replaces IAS 18 *Revenue*, IAS 11 *Construction Contracts* and some revenue-related interpretations. IFRS 15 establishes a new control-based revenue recognition model, changes the basis for deciding when revenue is recognized at a point in time or over time, provides new and more detailed guidance on specific topics and expands and improves disclosures about revenue. IFRS 15 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. The Company has yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.

## IFRS 16, Contrats de location (IFRS 16)

## IFRS 16 – Leases (IFRS 16)

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 laquelle remplacera IAS 17 *Contrats de location*. IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière en comptabilisant un droit d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location à court terme et pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent à une faible valeur. De plus, IFRS 16 : modifie la définition du contrat de location; établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif, notamment sur les aspects complexes comme les composantes autres que de location, les paiements locatifs variables et les périodes optionnelles; modifie la comptabilisation des accords de cession-bail; conserve en grande partie l'approche d'IAS 17 pour la comptabilisation des contrats de location par le bailleur et présente de nouvelles obligations d'information. IFRS 16 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 et l'adoption anticipée est permise dans certaines circonstances. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

In January 2016, the IASB published IFRS 16 which will replace IAS 17 *Leases*. IFRS 16 eliminates the classification as an operating lease and requires lessees to recognize a right-of-use asset and a lease liability in the statement of financial position for all lease with exemptions permitted for short-term leases and leases of low value assets. In addition, IFRS 16: changes the definition of a lease; sets requirements on how to account for the asset and liability, including complexities such as non-lease elements, variable lease payments and options periods; changes the accounting for sale and leaseback arrangements; largely retains IAS 17's approach to lessor accounting and introduces new disclosure requirements. IFRS 16 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2019 with early application permitted in certain circumstances. The Company has yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

## 3. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-dessous.

*Frais de recherche et développement*

La direction utilise un système de gestion de projets pour suivre l'évolution des projets internes de recherche et de développement. Elle doit poser un jugement important pour distinguer l'étape de la recherche de celle du développement. Les frais de développement sont comptabilisés en tant qu'actifs lorsque tous les critères sont respectés, tandis que les dépenses de recherche sont passées en charges à mesure qu'elles sont encourues.

*Évaluation des stocks*

Les stocks sont évalués au montant le moins élevé du coût et de la valeur nette de réalisation. Lorsqu'elle estime la valeur nette de réalisation, la direction tient compte des indications fiables dont elle dispose au moment où les estimations sont faites. La détermination de la quantité des matières premières et la condition des stocks sont mesurées et évaluées régulièrement au courant de l'année.

*Contrats de location*

Aux fins de l'application de la classification des contrats de location en vertu de l'IAS 17, la direction considère certains contrats de matériel roulant comme étant des contrats de location-financement. Dans certains cas, l'analyse du contrat de location n'est pas concluante et la direction doit faire preuve de jugement pour déterminer si un contrat de location est un contrat de location-financement qui transfère la quasi-totalité des risques et avantages se rattachant à la propriété.

*Actifs d'impôt différé*

L'évaluation de la probabilité d'un bénéfice imposable futur implique le jugement. Un actif d'impôt différé est comptabilisé dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables seront disponibles en réduction desquels des écarts temporaires déductibles ainsi que le report des crédits d'impôt non utilisés et les pertes d'impôt non utilisées pourront être imputés.

## 3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS

When preparing the financial statements management undertakes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses. The actual results are likely to differ from the judgments, estimates and assumptions made by management, and will seldom equal the estimated results. Information about the significant judgments, estimates and assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below.

*Research and development expenses*

Management monitors progress of internal research and development projects by using a project management system. Significant judgment is required in distinguishing research from the development phase. Development costs are recognized as an asset when all the criteria are met, whereas research costs are expensed as incurred.

*Inventories evaluation*

Inventories are measured at the lower of cost and net realizable value. In estimating net realizable value, management takes into account the most reliable evidence at the times the estimates are made. The quantity of raw materials and condition of inventories are measured and evaluated regularly during the year.

*Leases*

In applying the classification of leases in IAS 17, management considers some leases of rolling stock as finance lease arrangements. In some cases, the analysis of the lease transaction is not always conclusive, and management uses judgments in determining whether the lease is a finance lease arrangement that transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership.

*Deferred tax assets*

The assessment of availability of future taxable profits involves judgment. A deferred tax asset is recognized to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences and the carry-forward of unused tax credits and unused tax losses can be utilized.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

## 3. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

*Perte de valeur*

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou a pu reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'interprétations.

Le montant comptabilisé au titre de perte de valeur des clients et autres débiteurs est fondé sur l'estimation de la direction des risques associés à chacun des clients et autres débiteurs de la Société en fonction des pertes subies dans le passé, de l'expérience de recouvrement et de l'incidence de la conjoncture économique actuelle et prévue. Les valeurs comptables des clients et autres débiteurs sont analysés à la note 16.

*Durée d'utilité des actifs amortissables*

La direction revoit son estimation des durées d'utilité des actifs amortissables à chaque date de clôture en fonction de l'utilité prévue des actifs de la Société. Les valeurs comptables sont analysées dans les notes 6 et 7. Les résultats réels peuvent toutefois être différents en raison d'obsolescence technique.

*Continuité d'exploitation*

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 1 pour de plus amples informations.

## 3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (cont'd)

*Impairment*

Determining if there any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses involves judgment and a number of estimates and interpretations in many cases.

The amount recognized as impairment on trade and other receivables is based on management's assessment of the risks associated with each client and other receivables with reference to losses incurred in prior periods, collection experience and the impact of the current and expected economic conditions. The carrying amounts of trade and other receivables are analysed in Note 16.

*Useful lives of depreciable assets*

Management reviews its estimate of the useful lives of depreciable assets at each reporting date, based on the expected utility of the assets. The carrying amounts are analyzed in Notes 6 and 7. Actual results however may vary due to technical obsolescence.

*Going concern*

The assessment of the Company's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year, involves significant judgment based on historical reasonable under the circumstances. See Note 1 for more information.

	<b>31 octobre October 31 2016</b>	31 octobre October 31 2015	
4. STOCKS	<b>\$</b>	<b>\$</b>	4. INVENTORIES
Matières premières	<b>363 641</b>	349 800	Raw materials
Produits finis	<b>344 720</b>	131 269	Finished goods
	<b>708 361</b>	481 069	

Le montant des stocks passé en charge au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2016 est de 5 895 849 \$ (5 289 967 \$ en 2015). Le montant des stocks, soit 708 361 \$ au 31 octobre 2016 (481 069 \$ au 31 octobre 2015) est donné en garantie de la dette à long terme et du découvert bancaire.

For the year ended October 31, 2016, an amount of \$5,895,849 (\$5,289,967 in 2015) has been expensed. The total amount of inventories, as at October 31, 2016, \$708,361 (\$481,069 as at October 31, 2015) has been given as security against the long term debt and bank indebtedness.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

5. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA  
NATURE DES COMPTES DE RÉSULTATS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	\$	\$
COÛT DE FABRICATION	<b>5 532 429</b>	4 698 421
Amortissement des relations clients	<b>29 040</b>	29 040
Amortissement des immobilisations corporelles	<b>289 740</b>	290 879
Perte sur change	<b>44 640</b>	271 627
	<b><u>5 895 849</u></b>	<u>5 289 967</u>

FRAIS DE VENTE	<b>61 173</b>	67 713
FRAIS D'ADMINISTRATION	<b>699 688</b>	661 322
Amortissement des immobilisations corporelles	<b>6 828</b>	8 347
	<b><u>767 689</u></b>	<u>737 382</u>
	<b><u>6 663 538</u></b>	<u>6 027 349</u>

FRAIS FINANCIERS		
Amortissement des frais d'émission de la dette à long terme	<b>1 985</b>	1 985
Intérêts sur avances bancaires	<b>26 692</b>	25 426
Intérêts sur la dette à long terme	<b>12 758</b>	50 690
	<b><u>41 435</u></b>	<u>78 101</u>

FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT		
Frais de recherche et développement	<b>112 880</b>	109 125
Crédits d'impôt provincial à l'investissement	<b>(33 864)</b>	(32 738)
Crédits d'impôt fédéral à l'investissement	<b>(98 062)</b>	-
	<b><u>(19 046)</u></b>	<u>76 387</u>

Les charges comptabilisées au titre des avantages  
du personnel sont analysées comme suit:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		\$
Salaires, commissions et primes	<b>1 028 878</b>	897 186
Coût des avantages sociaux	<b>181 578</b>	172 412
	<b><u>1 210 456</u></b>	<u>1 069 598</u>

Les charges au titre des avantages du personnel sont  
réparties entre les postes Coût de fabrication, Frais de  
vente, Frais d'administration et Frais de recherche et  
développement selon les fonctions occupées par les  
employés5. ADDITIONAL INFORMATION ON THE NATURE  
OF EARNINGS COMPONENTS

MANUFACTURING COSTS	
Depreciation of customer relationships	
Depreciation of property, plant and equipment	
Exchange loss	

SELLING EXPENSES	
ADMINISTRATIVE EXPENSES	
Depreciation of property, plant and equipment	

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

RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENSES	
Research and development expenses	
Provincial investment tax credits	
Federal investment tax credits	

Expenses recognized for employee benefits  
are analysed below :

Salaries, commissions and premiums	
Fringe benefits costs	

Expenses recognized for employee benefits are  
allocated between Manufacturing costs, Selling  
expenses, Administrative expenses, and Research and  
development expenses according to the functions  
occupied by the employees.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

6. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Terrain Land	Bâtisses Buildings	Équipe- ment infor- matique Computer equipment	Améliorations locatives Leasehold improvements	*Machinerie équipement *Machinery equipment	*Matériel roulant *Rolling stock	Mobilier bureau et outillage Office furniture and tools	Silos	Emma- gasinage Storage	Total	
Valeur comptable brute	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	Gross carrying amount
Solde au 1 <sup>er</sup> novembre 2015	65 919	578 362	110 218	28 490	3 561 351	336 666	96 299	1 244 043	41 399	6 062 747	Balance as at November 1 <sup>st</sup> , 2015
Acquisitions					8 678	20 000			2 000	30 678	Additions
Dispositions						(500)				(500)	Disposal
Solde au 31 octobre 2016	65 919	578 362	110 218	28 490	3 570 029	356 166	96 299	1 244 043	43 399	6 092 925	Balance as at October 31, 2016
Amortissements											Depreciation
Solde au 1 <sup>er</sup> novembre 2015	-	152 450	100 415	15 665	2 295 252	269 186	88 750	442 200	26 966	3 390 884	Balance as at November 1 <sup>st</sup> , 2015
Amortissement	-	17 036	2 940	2 849	183 598	25 194	1 510	62 202	1 239	296 568	Depreciation
Solde au 31 octobre 2016		169 486	103 355	18 514	2 478 850	294 380	90 260	504 402	28 205	3 687 452	Balance as at October 31, 2016
Valeur comptable nette au 31 octobre 2016	65 919	408 876	6 863	9 976	1 091 179	61 786	6 039	739 641	15 194	2 405 473	Net carrying amount as at October 31, 2016

\*Incluant le matériel roulant et de la machinerie loués en vertu de contrats de location-financement  
La valeur comptable brute du matériel roulant loué était de 126 797 \$ au 31 octobre 2016.  
Le total de l'amortissement cumulé au 31 octobre 2016 était de 74 421 \$.  
La valeur comptable nette au 31 octobre 2016 était de 52 376 \$.  
La valeur comptable brute de la machinerie louée était de 14 495 \$ au 31 octobre 2016  
Le total de l'amortissement cumulé au 31 octobre 2016 était de 1 450 \$.  
La valeur comptable nette au 31 octobre 2016 était de 13 045 \$.

\*Including rolling stock and machinery held under finance leases.  
The gross carrying amount of rolling stock held under finance leases was \$126,797 as at October 31, 2016. Accumulated depreciation was \$74,421 as at October 31, 2016. The net carrying amount was \$52,376 as at October 31, 2016.  
The gross carrying amount of machinery held under finance leases was \$14,495 as at October 31, 2016. Accumulated depreciation was \$1,450 as at October 31, 2016. The net carrying amount was \$13,045 as at October 31, 2016.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

## 6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

## 6. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Terrain Land	Bâtisses Buildings	Équipe- ment infor- matique Computer equipment	Améliorations locatives Leasehold improvements	*Machinerie équipement *Machinery equipment	*Matériel roulant *Rolling stock	Mobilier bureau et outillage Office furniture and tools	Silos	Emma- gasinage Storage	Total	
Valeur comptable brute	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	Gross carrying amount
Solde au 1 <sup>er</sup> novembre 2014	64 789	578 362	110 218	28 490	3 546 156	336 666	96 299	1 244 043	41 399	6 046 422	Balance as at November 1 <sup>st</sup> , 2014
Acquisitions	1 130				15 195					16 325	Additions
Dispositions											Dispositions
Solde au 31 octobre 2015	65 919	578 362	110 218	28 490	3 561 351	336 666	96 299	1 244 043	41 399	6 062 747	Balance as at October 31, 2015
Amortissements											Depreciation
Solde au 1 <sup>er</sup> novembre 2014	-	134 704	96 214	12 816	2 112 491	242 861	86 863	379 998	25 711	3 091 658	Balance as at November 1 <sup>st</sup> , 2014
Amortissement	-	17 746	4 201	2 849	182 761	26 325	1 887	62 202	1 255	299 226	Depreciation
Solde au 31 octobre 2015		152 450	100 415	15 665	2 295 252	269 186	88 750	442 200	26 966	3 390 884	Balance as at October 31, 2015
Valeur comptable nette au 31 octobre 2015	65 919	425 912	9 803	12 825	1 266 099	67 480	7 549	801 843	14 433	2 671 863	Net carrying amount as at October 31, 2015

\*Incluant le matériel roulant et de la machinerie loués en vertu de contrats de location-financement

La valeur comptable brute du matériel roulant loué était de 106 797 \$ au 31 octobre 2015.

Le total de l'amortissement cumulé au 31 octobre 2015 était de 53 261 \$.

La valeur comptable nette au 31 octobre 2015 était de 53 536 \$.

La valeur comptable brute de la machinerie louée était de 14 495 \$ au 31 octobre 2015

Le total de l'amortissement cumulé au 31 octobre 2015 était de 483 \$.

La valeur comptable nette au 31 octobre 2015 était de 14 012 \$.

\*Including rolling stock and machinery held under finance leases.

The gross carrying amount of rolling stock held under finance leases was \$106,797 as at October 31, 2015. Accumulated depreciation was \$53,261 as at October 31, 2015. The net carrying amount was \$53,536 as at October 31, 2015.

The gross carrying amount of machinery held under finance leases was \$14,495 as at October 31, 2015. Accumulated depreciation was \$483 as at October 31, 2015. The net carrying amount was \$14,012 as at October 31, 2015.



PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

## 7. RELATIONS CLIENTS

	\$
Valeur comptable brute aux 31 octobre 2016 et 2015	<u>290 437</u>
Amortissements	
Solde au 1 novembre 2015	188 762
Amortissement	<u>29 040</u>
Solde au 31 octobre 2016	<u>217 802</u>
Valeur comptable nette au 31 octobre 2016	<u>72 635</u>
Solde au 1 novembre 2014	159 722
Amortissement	<u>29 040</u>
Solde au 31 octobre 2015	<u>188 762</u>
Valeur comptable nette au 31 octobre 2015	<u>101 675</u>

## 7. CUSTOMER RELATIONSHIPS

Gross carrying amount, balance as at October 31, 2016 and 2015	
Amortization	
Balance as at November 1, 2015	
Amortization	
Balance as at October 31, 2016	
Net carrying amount as at October 31, 2016	
Balance as at November 1, 2014	
Amortization	
Balance as at October 31, 2015	
Net carrying amount as at October 31, 2015	

## 8. DÉCOUVERT BANCAIRE

La Société dispose d'une marge de crédit autorisée de 1 200 000 \$ modifiée le 6 octobre 2016 (1 200 000 \$ en 2015) portant intérêt au taux préférentiel, majoré de 1,75%, soit 4,45% aux 31 octobre 2016 et 2015, garanti par une hypothèque mobilière de premier rang au montant de 2 000 000 \$ plus 20 % sur l'universalité des comptes clients et des stocks actuels et à venir, renouvelable annuellement. Le montant utilisé de la marge de crédit ne doit jamais excéder 75 % des comptes clients non liés et jugés sains et 50 % des stocks. Un montant de 200 000 \$ en surplus du calcul de la marge est disponible sans toutefois excéder la limite autorisée de 1 200 000 \$ entre le 1<sup>er</sup> octobre et le 31 décembre de chaque année.

## 8. BANK INDEBTEDNESS

The Company has an authorized line of credit of \$1,200,000 modified October 6, 2016 (\$1,200,000 in 2015) which bears interest at 1.75 % above the prime rate, i.e. 4.45% as at October 31, 2016 and 2015 secured by a first rank movable hypothec of \$2,000,000 plus 20% on all present and future accounts receivable and inventories, renewable annually. The amount used on the line of credit must never exceed 75% of the non-related and sound-rated accounts receivable and 50% of the inventories. An amount of \$200,000 in addition of the margin's calculation is available from October 1, to December 31 of each year without exceeding the authorized limit of \$1,200,000.

## 9. DETTE À LONG TERME

	31 octobre October 31 2016	31 octobre October 31 2015
Contrats location-financement	\$	\$
Paiements minimums exigibles au cours des exercices à venir en vertu des contrats de location- financement échéant jusqu'au 15 mai 2020 et le solde de la dette découlant de ces contrats :		
2016	-	25 173
2017	29 396	23 836
2018	31 703	26 143
2019	6 178	618
2020	<u>3 255</u>	<u>-</u>
Total des paiements exigibles en vertu des contrats	<b>70 532</b>	75 770

## 9. LONG TERM DEBT

Finance leases	
Future minimum lease payments under a finance lease expiring until May 15, 2020 balance of obligation under this lease :	
2016	
2017	
2018	
2019	
2020	
Total future minimum lease payments	

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

	<b>31 octobre October 31 2016</b>	31 octobre October 31 2015	
9. DETTE À LONG TERME (suite)	<b>\$</b>	<b>\$</b>	9. LONG-TERM DEBT (cont'd)
Solde reporté de la page précédente	<b>70 532</b>	75 770	Balance carry-forward
Montant représentant les intérêts calculés au taux de 12,68 %, 5,9%, 2,99% et 5.81%	<b>4 585</b>	6 209	Amount representing interest calculated at 12.68%, 5.9%, 2.99% and 5.81%.
	<b>65 947</b>	69 561	
Emprunt pour matériel roulant au taux de 7,44 % remboursable par mensualités de 405 \$ incluant capital et intérêts pour une période de 60 mois, échéant le 15 décembre 2016.	<b>803</b>	5 417	Loan for rolling stock at 7.44% payable by monthly instalments of \$405 including capital and interests maturing on December 15, 2016.
Emprunt bancaire à demande, au taux préférentiel majoré de 1,875 % (4,575% aux 31 octobre 2016 et 2015) remboursable par mensualités de 8 762 \$ plus les intérêts, garanti par une hypothèque mobilière universelle au montant de 2 000 000 \$ plus 20 % sur les équipements de St-Pacôme, par une hypothèque subsidiaire de 2 350 000 \$ sur les bâtisses, St-Pacôme et d'une garantie par Investissement Québec pour un montant de 400 000 \$, échéant le 31 décembre 2016. La valeur comptable nette des terrains et bâtisses et des équipements donnés en garantie est de 474 795 \$ et 86 957 \$ respectivement au 31 octobre 2016.	<b>12 572</b>	117 714	Demand bank loan, at 1.875% (4.575% as at October 31, 2016 and 2015) above the prime rate, payable in monthly instalments of \$8,762 plus interest, secured by a \$2,000,000 mortgage plus 20% on the equipment of St-Pacôme, by a \$2,350,000 subsidiary hypothec on the buildings of St-Pacôme and by a guarantee from Investissement Québec in the amount of \$400,000 maturing on December 31, 2016. The net book value of the lands and buildings and equipment given as security is \$474,795 and \$86,957 respectively as at October 31, 2016.
Moins : Frais d'émission de la dette à long terme	<b>993</b>	2 978	Less : Long-term debt issue costs
	<b>11 579</b>	114 736	
Emprunt bancaire, taux préférentiel plus 1,875% (4,575% au 31 octobre 2015), échéant en avril 2016.	-	136 412	Bank loan, the prime rate plus 1.875% (4.575% as at October 31, 2015), maturing in April 2016.
	<b>78 329</b>	326 126	

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS  
FINANCIERS

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(en dollars canadiens)

(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

	<b>31 octobre October 31 2016</b>	31 octobre October 31 2015	
9. DETTE À LONG TERME (suite)	<b>\$</b>	<b>\$</b>	9. LONG-TERM DEBT (cont'd)
Solde reporté de la page précédente	<b>78 329</b>	326 126	Balance carry-forward
Emprunt subordonné auprès du Fonds régional de solidarité FTQ convertible en cas de défaut en actions ordinaires, d'un montant de 1 000 000 \$ au taux de base plus 8 % (11 % au 31 octobre 2015) échéant en mai 2016.	-	116 667	Subordinated loan from Fonds régional de solidarité FTQ of a total amount of \$1,000,000, convertible in case of default in common shares at base rate plus 8% (11% as at October 31, 2015), maturing in May 2016.
	<b>78 329</b>	442 793	
Portion échéant à moins d'un an	<b>39 795</b>	384 404	Current portion
Emprunts reclassés à court terme (note 17)	-	9 594	Loans reclassified as current (Note 17)
	<b>38 534</b>	48 795	

Les versements en capital à effectuer au cours de chacun des cinq prochains exercices, incluant les paiements nets en vertu de contrats de location-financement, sont les suivants : 2017 : 39 795 \$ – 2018 : 30 510 \$- 2019 : 5 826 \$ - 2020 : 3 19 1\$.

Instalments required to be paid each year over the next five years, including the net payment under finance leases, are as follows: 2017: \$39,795- 2018: \$30,510- 2019: \$5,826 – 2020: \$3,191.

10. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
a) Charge d'impôts		
La charge d'impôts sur les bénéfices se compose des éléments suivants:		
Impôts différés:		
Naissance et renversement des différences temporelles	<b>152 997</b>	(28 755)
Ajustements des impôts différés des exercices antérieurs	<b>(13 425)</b>	(1 855)
Variation des différences temporelles non constatées	<b>(139 572)</b>	30 610
	<b>-</b>	<b>-</b>

10. INCOME TAXES
a) Income taxes
Income tax expense consists of:
Deferred taxes:
Origination and reversal of temporary differences
Prior-years deferred tax adjustment
Change in unrecognized timing differences

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS  
FINANCIERS

(en dollars canadiens)

31 octobre 2016 et 2015

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(In Canadian dollars)

October 31, 2016 and 2015

## 10. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
b) Relation entre la charge (produit) d'impôt et le bénéfice (perte) comptable :	\$	\$
Le taux d'imposition effectif de la Société est différent du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de l'impôt sur le revenu au Canada. Cette différence résulte des éléments suivants :		
Bénéfice (perte) avant impôts	<u>908 873</u>	<u>(115 624)</u>
Impôts sur les résultats selon le taux combiné d'impôt fédéral et provincial au Canada (26,9% en 2016 et en 2015)	<u>244 487</u>	(31 103)
Augmentation (diminution) découlant de :		
Ajustement des impôts différés des exercices antérieurs	<u>(13 425)</u>	(1 856)
Variation des différences temporelles non comptabilisées	<u>(139 572)</u>	30 610
Éléments non déductibles et autres	<u>6 572</u>	2 349
Charge d'impôts sur les bénéfices (recouvrement)	<u>98 062</u>	<u>-</u>

## 10. INCOME TAXES (cont'd)

b) Relationship between tax expense (recovery) and accounting net earnings (loss) :

The Company's expected tax rate is different from the combined federal and provincial income tax rate in Canada. This difference results from the following elements:

Earnings (loss) before income taxes

Expected tax expense calculated using the combined federal and provincial income tax rate in Canada (26.9% in 2016 and in 2015)

Increase (decrease) resulting from:  
Prior-years deferred tax adjustment  
Tax effect of unrecognized temporary differences  
Non-tax deductible items and other  
Income tax expense (recovery)

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

## 10. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

## 10. INCOME TAXES (Cont'd)

## c) Actifs et passifs d'impôt différé

## c) Deferred tax assets and liabilities

Les différences entre les valeurs comptables et les bases fiscales provenant de différences temporelles, de pertes fiscales et de crédits d'impôts non utilisés ont donné lieu aux actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés suivants :

The following differences between the carrying amounts and tax bases from timing differences, unused tax losses and unused tax credits give rise to the following recognized deferred tax assets and liabilities :

	Pertes autres qu'en capital/ Non capital losses	Dépenses R&D Expenses	Total	
	\$	\$	\$	
Actifs d'impôt différé				Deferred tax assets
Au 1 <sup>er</sup> novembre 2014	(345 548)	(202 995)	(548 543)	At November 1, 2014
Montant débité (crédité) dans le compte de résultats	62 884	(20 942)	41 942	Amount debited (credited) in earnings (loss)
Au 31 octobre 2015	<b>(282 664)</b>	<b>(223 937)</b>	<b>(506 601)</b>	At October 31, 2015
Montant débité (crédité) dans le compte de résultats	36 897	(16 457)	20 440	Amount debited (credited) in earnings (loss)
Au 31 octobre 2016	<b>(245 767)</b>	<b>(240 394)</b>	<b>(486 161)</b>	At October 31, 2016

Passifs d'impôt différé	Immobilisations/ property, plant and equipment	Relations clients/ Customer Relation- ships	Crédit d'impôt Tax credits	Frais d'émission de la dette/ Long term debt issue costs	Total	Deferred tax liabilities
	\$	\$	\$	\$	\$	
Au 1 novembre 2014	519 225	27 983	-	1 335	548 543	At November 1, 2014
Montant débité (crédité) dans le compte de résultats	(34 100)	(7 308)	-	(534)	<b>(41 942)</b>	Amount debited (credited) in the statement of income (loss)
Au 31 octobre 2015	<b>485 125</b>	<b>20 675</b>	-	<b>801</b>	<b>506 601</b>	At October 31, 2015
Montant débité (crédité) dans le compte de résultats	(38 941)	(7 344)	26 379	(534)	(20 440)	Amount debited (credited) in the statement of income (loss)
Au 31 octobre 2016	<b>446 184</b>	<b>13 331</b>	<b>26 379</b>	<b>267</b>	<b>486 161</b>	At October 31, 2016

d) La Société possède les écarts temporaires suivants pour lesquels aucun actif d'impôt différé n'est comptabilisé  
Au 31 octobre

d) The Corporation has the following timing differences for which no deferred income tax has been recognized  
At October 31

	Fédéral/ Federal 2015	Provincial/ Provincial 2015	
	\$	\$	
Pertes autres qu'en capital	668 620	1 040 823	Non-capital losses
Pertes en capital déductibles	65 032	65 032	Deductible capital losses
	<b>733 652</b>	<b>1 105 855</b>	
	Fédéral 2016	Provincial 2016	
	\$	\$	
Pertes autres qu'en capital	478 563	107 519	Non-capital losses
Pertes en capital déductibles	65 032	65 032	Deductible capital losses
	<b>543 595</b>	<b>172 551</b>	

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)  
31 octobre 2016 et 2015

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)  
October 31, 2016 and 2015

## 10. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

## 10. INCOME TAXES (Cont'd)

La capacité de réaliser les avantages fiscaux dépend de nombreux facteurs, notamment de la possibilité de dégager des résultats imposables futurs. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés seulement s'il est probable que des résultats imposables suffisants seront disponibles pour permettre le recouvrement de ces actifs. Par conséquent, certains actifs d'impôt différé n'ont pas été comptabilisés. Ces actifs totalisent un montant de 102 073 \$ au 31 octobre 2016 (241 645 \$ au 31 octobre 2015).

The ability to realize the tax benefits is dependent upon a number of factors, including the future profitability of operations. Deferred tax assets are recognized only to the extent that is probable that sufficient taxable profits will be available to allow the asset to be recovered. According, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal an amount of \$102,073 as at October 31, 2016 (\$241,645 as at October 31, 2015).

e) La Société dispose de pertes fiscales d'environ 478 563 \$ au fédéral et 107 519 \$ au provincial qui peuvent être réclamées en diminution des revenus imposables futurs. L'actif d'impôt différé résultant de ces reports de pertes a été comptabilisé jusqu'à concurrence du montant du passif d'impôt différé. Les pertes fiscales pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé viennent à échéance comme suit :

e) The corporation has non-capital losses of approximately \$478,563 at the Federal level and \$107,519 at the Quebec level which are available to reduce income tax in future periods. The deferred income tax assets on these non-capital losses have been recognized only to the extent of the Company's deferred income tax liabilities. These non-capital losses for which no deferred tax asset has been recognized can be carried over the following years:

Au 31 octobre	Fédéral/ Federal 2016	Provincial/ Provincial 2016	As at October 31
	\$	\$	
	2030	478 563	2030
	2031	-	2031
	2032	-	2032
	<b>478 563</b>	<b>107 519</b>	

f) La Société dispose de crédits d'impôt à l'investissement qui sont disponibles pour réduire l'impôt sur les bénéfices des années à venir. Ces crédits à l'investissement viennent à échéance dans les délais suivants :

The corporation has investment tax credits that are available to reduce income taxes in future periods. These investment tax credits can be carried over following years:

	Fédéral/ Federal
	\$
2036	26 149
2035	18 195
2034	17 329
2033	23 353
2032	28 337
2031	41 892
2030	49 328
2029	36 735

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

11. CAPITAL-ACTIONS

AUTORISÉ :

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale, votantes et participantes. Les actions ordinaires émises et en circulation sont détaillées dans le tableau ci-dessous.

Nombre illimité d'actions privilégiées, sans valeur nominale, pouvant être émises en série selon les droits et caractéristiques déterminés par le conseil d'administration. Aucune action privilégiée n'a été émise.

11. CAPITAL STOCK

AUTHORIZED:

Unlimited number of common shares, without par value, voting and participating. All issued and outstanding common shares are detailed in the table below.

Unlimited number of preferred shares, without par value, issuable in series with rights and characteristics determined by the Board of Directors. No preferred share has been issued.

	31 octobre /October 31, 2016		31 octobre /October 31, 2016		
	Nombre d'actions Number of shares	Montant Amount \$	Nombre d'actions Number of shares	Montant Amount \$	
SOLDE AU DÉBUT	10 813 059	1 587 208	10 813 059	1 587 208	BEGINNING BALANCE
SOLDE À LA FIN	10 813 059	1 587 208	10 813 059	1 587 208	ENDING BALANCE

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

11. CAPITAL-ACTIONS (suite)

11. CAPITAL STOCK (Cont'd)

	31 octobre /October 31, 2015		31 octobre /October 31, 2015		
	Nombre d'actions Number of shares	Montant Amount \$	Nombre d'actions Number of shares	Montant Amount \$	
SOLDE AU DÉBUT	10 813 059	1 587 208	10 813 059	1 587 208	BEGINNING BALANCE
SOLDE À LA FIN	10 813 059	1 587 208	10 813 059	1 587 208	ENDING BALANCE

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS ORDINAIRES EN  
CIRCULATION

Nombre d'actions ordinaires en circulation

2016                      2015

10 813 059              10 813 059

WEIGHTED-AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING COMMON  
SHARES

Number of outstanding common shares before shares held in treasury

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du  
bénéfice net par action

10 813 059              10 813 059

Weighted-average number of outstanding common shares used in the  
computation of the net earnings per share

Aucune option n'est en circulation aux 31 octobre 2016 et 2015

On October 31, 2016 and 2015 no options outstanding granted.



PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

## 11. CAPITAL-ACTIONS (suite)

## 11. CAPITAL STOCK (cont'd)

## RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

## 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 est 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 et peut être exercée en tout temps.

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 is 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 and may be exercised at any time.

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

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

Le statut des options aux 31 octobre 2016 et 2015 et les changements survenus pendant les exercices terminés à ces dates sont résumés ci-dessous :

The status of the options as at October 31, 2016 and 2015 and changes during those years then ended are summarized as follows:

	2016		2015		
	Nombre Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Nombre Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
En circulation au début de l'exercice	-	-	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	-	-	-	-	Outstanding and exercisable at end of year

## RÉGIME DE DROITS DE SOUSCRIPTION

## SHAREHOLDER RIGHTS PLAN AGREEMENT

Le 6 décembre 2006, la Société a adopté un régime de droits de souscription en vue de donner aux administrateurs et actionnaires suffisamment de temps pour évaluer toute offre non sollicitée pour l'acquisition de la Société.

As December 6, 2006, the Company has adopted a shareholder rights plan in order to give enough time to directors and shareholders to assess any offer made for the acquisition of the Company.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

## 12. CONTRATS DE LOCATION SIMPLE

La Société s'est engagée par des contrats de location pour deux locaux et de l'équipement de bureau échéant jusqu'au 31 janvier 2020. Les paiements minimaux futurs au titre des différents contrats de location simple de la Société se détaillent comme suit :

	<b>31 octobre October 31 2016</b>	31 octobre October 31 2015	
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	
Moins d'un an	<b>237 522</b>	237 553	Less than one year
1 a 5 ans	<b>516 087</b>	746 566	1 to 5 years
	<b><u>753 609</u></b>	<u>984 119</u>	

Les paiements minimaux de la location simple comptabilisés en charges totalisent 232 451 \$ en 2016 (228 836 \$ en 2015). Aucun paiement de sous-location ou de loyer conditionnel n'a été versé ou reçu. Aucun produit de sous-location n'est attendu puisque tous les actifs détenus en vertu de contrats de location sont à l'usage exclusif de la Société.

Aucun des contrats de location simple ne comprend d'option de renouvellement ou d'achat, de clauses d'indexation ou de restrictions concernant notamment les dividendes, l'endettement complémentaire et d'autres locations à l'exception du contrat de location de la bâtisse principale qui comporte une option de renouvellement de 5 ans pouvant être exercée 9 mois avant la fin du contrat de location, soit le 31 janvier 2020.

## 13. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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. :

	<b>2016</b>	2015
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Sociétés détenues par des administrateurs		
Honoraires de consultation	<b>67 917</b>	58 381

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>2016</b>	2015
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Avantages à court terme du personnel :		
Salaires incluant les primes et allocations spéciales	<b>200 000</b>	190 000
Jetons de présence	<b>25 500</b>	22 000
Coût des avantages sociaux	<b>26 055</b>	27 500
	<b><u>251 555</u></b>	<u>239 500</u>

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.

## 12. OPERATING LEASES

The Company entered into lease agreements for two premises and office equipment expiring until January 31, 2020. Minimum lease payments under the Company's operating leases are as follows:

Minimum lease payments recognized in expenses total \$232,451 in 2016 (\$228,836 in 2015). No sub-leasing or conditional lease payments have been made or received. No sub-leasing income is expected since all of the assets under lease are for the Company's exclusive use.

Operating leases do not include any renewal or purchase options, escalator clauses, or restrictions, such as those concerning dividends, additional debt and further leasing except for the principal building lease which included a renewal 5 year option that could be exercised 9 months before the end of the operating lease on January 31, 2020

## 13. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Perlite Canada Inc. undertook the following transactions with key management, directors and companies which directors are also directors of Perlite Canada inc.:

	Companies held by directors
	Consulting fees

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

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

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.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

## 14. FLUX DE TRÉSORERIE

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	\$	\$
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)	39 450	76 116
Crédit d'impôt provincial à l'investissement recouvré	-	(38 732)

## 15. ÉVENTUALITÉ

## CONTRAT DE TRAVAIL

La Société s'est engagée à verser entre 6 mois et 2 ans de salaire de base au contrôleur et au président représentant 451 250 \$ (430 000 \$ en 2015) en cas de cessation d'emploi et sous réserve de conditions additionnelles rencontrées.

## 16. INSTRUMENTS FINANCIERS

## RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier ne respecte pas ses obligations et fasse subir une perte financière à l'autre partie.

Le principal risque de crédit auquel la Société est exposée est celui relié aux comptes clients et autres débiteurs, dont l'exposition maximale est limitée à la valeur comptable après déduction des provisions applicables pour pertes.

La Société évalue la condition financière de ses clients sur une base continue et examine l'historique de crédit de tout nouveau client. Le solde des comptes clients et autres débiteurs s'établissait comme suit :

	<u>31 octobre</u> <u>October 31</u> <u>2016</u>	<u>31 octobre</u> <u>October 31</u> <u>2015</u>
	\$	\$
Courant	890 353	859 454
31-60 jours	250 006	156 415
61-90 jours	21 905	4 935
En souffrance de plus de 90 jours	-	2 094
Total	<u>1 162 264</u>	<u>1 022 898</u>

La direction de la Société estime que la qualité des comptes clients et autres débiteurs qui ne sont pas dépréciés ou en souffrance à chaque date de présentation de l'information financière est bonne.

La Société établit une provision pour créances irrécouvrables en tenant compte du risque de crédit de clients particuliers, des tendances historiques et d'autres informations. La Société enregistre sa provision pour mauvaises créances séparément de ses comptes clients bruts.

## 14. 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)

Provincial investment tax credit recovered

## 15. CONTINGENCY

## WORKING AGREEMENT

The Company agreed to pay between 6 months and 2 years of salary to the controller and the president amounting to \$451,250 (\$430,000 in 2015) in case of employment termination and under additional conditions met.

## 16. FINANCIAL INSTRUMENTS

## CREDIT RISK

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss.

The principal credit risk, to which the Company is exposed to, is related to the accounts receivable and other receivables. Its maximal exposure is limited to the carrying amount net of applicable provisions for losses.

The Company reviews a new customer's credit history before extending credit and conducts regular reviews of its existing customer's credit performance. The accounts receivable and other receivable balance was presented as follows:

Current	
31-60 days	
61-90 days	
Overdue more than 90 days	
Total	

The Company's management considers that the credit quality of the accounts receivable and other receivables that are not impaired or overdue is good for each of the reporting dates.

An allowance for doubtful accounts is established based upon factors such as the credit risk for specific customers, historical trends and other information. The Company records its allowance for doubtful accounts separately of its gross accounts receivable.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

## 16. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

La Société ne dispose d'aucune garantie sur ses instruments financiers sujets au risque de crédit, mais elle atténue ce risque en ne transigeant qu'avec un groupe connu de partenaires ayant des situations financières saines. Une provision pour créance douteuse de 13 381 \$ a été comptabilisée au 31 octobre 2016, 3 038 \$ en 2015.

Au 31 octobre 2016, trois clients représentent respectivement 23 %, 20 % et 27 % des comptes clients (24 %, 9 % et 26 % au 31 octobre 2015).

## RISQUE DU TAUX D'INTÉRÊT

Le découvert bancaire et les principales dettes à long terme portent intérêt à un taux variable. Ces instruments financiers constituent un risque de flux de trésorerie auquel la Société est exposée advenant une variation des taux d'intérêt.

## Analyse de sensibilité

En supposant une augmentation de 100 points de base des taux d'intérêt, le bénéfice avant impôt sur les bénéfices et les capitaux propres auraient diminué de 10 475 \$ en 2016. (La perte avant impôts sur les bénéfices aurait augmenté et les capitaux propres auraient diminué de 12 100 \$ en 2015).

## RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société soit dans l'incapacité de respecter ses obligations financières lorsqu'elles arrivent à échéance. La croissance de la Société est financée au moyen des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, du découvert bancaire et des emprunts à long terme.

Un des principaux objectifs de la Société est de maintenir un niveau optimal de liquidités par une gestion active de ses actifs et de ses passifs, ainsi que de ses flux de trésorerie.

## 16. FINANCIAL INSTRUMENTS (Cont'd)

The Company does not have any security on its financial instruments subject to credit risk, but mitigates such risk by only transacting with a well-known group of partners with strong financial conditions. A provision for doubtful accounts in the amount of \$13,381 was recorded as at October 31, 2016, \$3,038 in 2015.

As of October 31, 2016, three customers represent respectively 23%, 20% and 27% of the Company's accounts receivable (24%, 9% and 26% as at October 31 2015).

## INTEREST RATE RISK

The bank indebtedness and the major long-term debts bear interest at floating rates. These financial instruments constitute a cash flow risk whereby the Company is exposed in the event of a fluctuation of the interest rates.

## Sensitivity analysis

Assuming a 100-basis point increase in interest rates, the impact on the earnings before income taxes and shareholders equity would have been decreased by \$10,475 in 2016. (The loss before income taxes would have been increased and shareholders' equity would have been decreased by \$12,100 in 2015).

## LIQUIDITY RISK

Liquidity risk is the risk that the Company is not able to meet its financial obligations as they fall due. The Company's growth is financed through a combination of the cash flows from operations, bank indebtedness and long-term borrowings.

One of management's primary goals is to maintain an optimal level of liquidity through the active management of the assets and liabilities as well as the cash flows.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

16. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

16. FINANCIAL INSTRUMENTS (Cont'd)

RISQUE DE LIQUIDITÉ (suite)

LIQUIDITY RISK (Cont'd)

Les flux de trésorerie non actualisés (incluant capital et intérêts liés aux passifs de la Société) comportent les échéances attendues suivantes :

Undiscounted cash flows (including capital and interest) related to the Company's liabilities have an expected maturities as follows:

	31 octobre 2016/October 31, 2016		
	Échéance /Maturing		
	Moins de 12 mois/ Less than 12 months	1 an à 5 ans/ 1 to 5 years	
	\$	\$	
Découvert bancaire	968 044	-	Bank indebtedness
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	1 489 496	-	Accounts payable and other payables
Dette à long-terme	39 795	38 534	Long-term debt
Intérêts	46 646	1 608	Interest
	<u>2 543 981</u>	<u>40 142</u>	
	31 octobre 2015/October 31, 2015		
	Échéance /Maturing		
	Moins de 12 mois/ Less than 12 months	1 an à 5 ans/ 1 to 5 years	
	\$	\$	
Découvert bancaire	767 414	-	Bank indebtedness
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	2 060 231	-	Accounts payable and other payables
Emprunts reclassés à court terme	9 594	-	Loans reclassified as current
Dette à long-terme	384 404	48 795	Long-term debt
Intérêts	62 461	2 613	Interest
	<u>3 284 104</u>	<u>51 408</u>	

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

## 16. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

## 16. FINANCIAL INSTRUMENTS (Cont'd)

## RISQUE DE CHANGE

## FOREIGN EXCHANGE RISK

La Société est exposée au risque de change suivant :

The Company is exposed to foreign exchange risk as follows:

	31 octobre October 31, 2016	31 octobre October 31, 2016	31 octobre October 31, 2015	31 octobre October 31, 2015	
	CAD	USD	CAD	USD	
	\$	\$	\$	\$	
Encaisse	1 939	1 446	1377	1 054	Cash
Comptes clients	15 141	11 290	-	-	Accounts receivable
Comptes fournisseurs	1 048 084	781 511	1 676 147	1 281 948	Accounts payable

Une variation de 10 % du taux de change moyen entre le dollar canadien et le dollar américain, pour les instruments financiers, aurait une incidence de 103 100 \$ sur les résultats de l'exercice (167 477 \$ en 2015).

A 10% fluctuation of the average exchange rate between the Canadian dollar and the US dollar would have an impact on the financial instruments of \$103,100 on the results of the year (\$167,477 in 2015).

La Société ne conclut aucun contrat de change à terme pour réduire son exposition au risque de change.

The Company does not enter into forward exchange contracts to mitigate the exposure to foreign currency risk.

## RISQUE DE PRIX SUR MARCHANDISE

## COMMODITY PRICE RISK

Les coûts de fabrication des produits de la Société sont assujettis aux variations du prix des matières premières de perlite et vermiculite, de carburant, de gaz naturel et certaines autres sources de production d'énergie. Afin de gérer ce risque, la Société tente, lorsqu'elle le peut, de conclure des ententes avec ses principaux fournisseurs. Le risque de prix sur marchandise est atténué par le fait que la Société est en mesure d'ajuster ses prix de vente en fonction de la fluctuation du prix des matières premières.

Manufacturing costs for the Company's products are affected by changes of the price of raw material, namely perlite and vermiculite, fuel, gas and certain other energy generating sources. In order to manage the risk, the Company tries whenever it is possible to sign deals with its major suppliers. Commodity price risk is minimized by the fact that the Company can adjust its sale prices following a change in raw material prices.

## JUSTE VALEUR

## FAIR VALUE

Les actifs financiers inclus dans la catégorie prêts et créances comprennent les comptes clients et autres débiteurs. Leur valeur comptable se chiffre à 1 162 264 \$ (1 022 898 \$ au 31 octobre 2015) et se rapproche de la juste valeur étant donné leur échéance court terme.

The financial assets classified as loans and receivables include accounts receivable and other receivables. Their carrying value amounts to \$1,162,264 (\$1,022,898 as at October 31, 2015) approximately equal to the fair value due to their short-term maturing dates.

Les passifs courants évalués au coût amorti comprennent le découvert bancaire, les comptes fournisseurs et autres créateurs (excluant les taxes de vente à remettre et la rémunération à payer de 201 118 \$, 164 358 \$ aux 31 octobre 2016 et 2015), la portion de la dette à long-terme échéant à moins d'un an et les dettes long-terme reclassées à court terme. Leur valeur comptable se chiffre à 2 497 335 \$ (3 221 643 \$ au 31 octobre 2015) et se rapproche de la juste valeur étant donné leur échéance à court terme.

Current liabilities measured at amortized cost include bank indebtedness, accounts payable and other payables (excluding sales tax payable and employee benefits payable of \$201,118, \$164,358 as at October 31, 2016 and 2015), current portion of long-term debt and loans reclassified as current. Their carrying value amounts to \$2,497,335 (\$3,221,643 as at October 31, 2015) approximately equal to the fair value due to their short-term maturing dates.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

## 16. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

## 16. FINANCIAL INSTRUMENTS (Cont'd)

## JUSTE VALEUR (suite)

## FAIR VALUE (Cont'd)

Les passifs financiers non courants évalués au coût amorti comprennent les dettes à long-terme. Leur valeur comptable se chiffre à 38 534 \$ (48 795 \$ au 31 octobre 2015) et correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur car elles portent intérêts au taux courant d'emprunt pour des contrats d'emprunt semblables (classés au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs).

Non-current financial liabilities measured at amortized cost include long-term debts. Their carrying value amounts to \$38,534 (\$48,795 as at October 31, 2015) approximately equal to the fair value because they bear interest at the current rate for similar loans (classified on level 2 of the fair value hierarchy).

17. INFORMATIONS À FOURNIR CONCERNANT  
LE CAPITAL

## 17. CAPITAL DISCLOSURES

Les objectifs de la Société en matière de gestion du capital sont de faire en sorte qu'elle pourra assurer la continuité de ses activités afin de poursuivre l'exploitation de ses usines de transformation de perlite et de vermiculite.

The Company's objectives concerning capital management are to ensure that it will be able to continue its activities in order to pursue the operating of its perlite and vermiculite fabricating plants.

La structure du capital de la Société est actuellement composée des capitaux propres, de la dette à long terme et du découvert bancaire. Aux fins d'atteindre les objectifs de la Société en matière de gestion du capital, de nouvelles actions ordinaires, actions privilégiées, options et/ou de nouvelles dettes pourraient être émises.

The capital structure of the Company currently consists of shareholders' equity, long-term debt and bank indebtedness. In order to meet the Company's objectives for managing capital, new common shares, preferred shares, stock options and/or debt may be issued.

Le tableau ci-dessous présente la structure du capital de la Société et le calcul de ses principaux ratios de capital :

The Capital structure of the Company and the calculation of its key capital ratios are as follows:

	<b>31 octobre October 31, 2016</b>	31 octobre October 31, 2015	
	\$	\$	
Dette à long terme (incluant la portion à court terme et les emprunts reclassés à court terme)	<b>78 329</b>	442 793	Long term debt (including the current portion and loans reclassified as current)
Découvert bancaire	<b>968 044</b>	767 414	Bank indebtedness
Capitaux propres	<b>1 765 411</b>	954 600	Shareholders' equity
<b>Total</b>	<b>2 811 784</b>	2 164 807	<b>Total</b>

La Société est assujettie à différentes clauses restrictives en vertu de ses conventions de prêt au niveau de l'utilisation de la marge de crédit et des dettes à long terme, et concernant le versement de dividendes et de bonis dans le cas du non respect du ratio de couverture de la dette.

Under the credit agreements, the Company is subject to certain terms and covenants concerning the use of the line of credit and long-term debts, and concerning the payment of dividends and bonuses in case of a default regarding the debt coverage ratio.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS  
(en dollars canadiens)NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
(In Canadian dollars)

31 octobre 2016 et 2015

October 31, 2016 and 2015

17. INFORMATIONS À FOURNIR CONCERNANT  
LE CAPITAL (suite)

Les restrictions concernant certains ratios se détaillent comme suit :

- Ratio du fonds de roulement supérieur à .65:1 en 2016 (50:1 en 2015)
- Ratio de la dette totale sur la valeur nette tangible maximum de 2.75:1 en 2016 (3.50:1 en 2015)
- Ratio de couverture de la dette supérieur à 1.25:1 en 2016 (1:1 en 2015)

	<b>31 octobre October 31, 2016</b>
Ratio du fonds de roulement	<b>0,75</b>
Ratio de la dette totale sur la valeur nette tangible	<b>1,67</b>
Ratio de couverture de la dette	<b>2,77</b>

Compte tenu que la Société ne respectait pas les ratios financiers, la portion à long terme des emprunts bancaires et de l'emprunt subordonné a été reclassée à court terme au 31 octobre 2015.

## 18. INFORMATIONS SECTORIELLES

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 2016, les produits provenant de deux clients majeurs s'élevaient respectivement à 1 369 424 \$ (1 291 453 \$ en 2015) et 2 293 592 \$ (1 923 378 \$ en 2015).

## 19. RÈGLEMENT DE DETTE

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.

## 17. CAPITAL DISCLOSURES (Cont'd)

The restrictions concerning certain ratios are as follows :

- Working capital ratio above .65 :1 in 2016 (.50 :1 in 2015)
- Debt ratio on the maximum net tangible value of 2.75:1 in 2016 (3.50:1 in 2015)
- Debt coverage ratio above 1.25:1 in 2016 (1:1 in 2015)

	31 octobre October 31, 2015	
0,48		Working capital ratio
4,31		Debt ratio on the net tangible value
0,40		Debt coverage ratio

Due to the fact that the Company did not respect the financial covenants, the long-term portion of bank loans and the subordinated loan was reclassified as current as at October 31, 2015.

## 18. SEGMENTED INFORMATION

For the year ended October 31, 2016, revenues from two major customers amounted respectively to \$1,369,424 (\$1,291,453 in 2015) and \$2,293,592 (\$1,923,378 in 2015).

## 19. DEBT SETTLEMENT

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.