

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS FINANCIERS / FINANCIAL STATEMENTS

AUX 31 OCTOBRE 2017 ET 2016
AS AT OCTOBER 31, 2017 AND 2016

Table des matières		Summary
Rapport de l'auditeur indépendant	1	Independent Auditor's Report
États du résultat global	3	Statements of comprehensive income
États de la situation financière	4	Statements of financial position
États des variations des capitaux propres	5	Statements of changes in equity
Tableaux des flux de trésorerie	6	Statements of cash flows
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS	7 – 38	NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS



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

Raymond Chabot Grant Thornton LLP

Suite 2000
National Bank Tower
600 De La Gauchetière Street West
Montréal, Quebec H3B 4L8

Telephone: 514-878-2691
Fax: 514-878-2127

Rapport de l'auditeur indépendant

Independent Auditor's Report

Aux actionnaires de
Perlite Canada Inc.

To the Shareholders of
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 2017 et 2016 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.

We have audited the accompanying financial statements of Perlite Canada Inc., which comprise the statements of financial position as at October 31, 2017 and 2016 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.

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.

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.

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.

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.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir 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 dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

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 2017 et 2016 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).

Raymond Chabot
Grant Thornton S.E. N.C.R.L.¹

Montréal
Le 23 février 2018

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

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Perlite Canada Inc. as at October 31, 2017 and 2016 and the results of its operations and its cash flows for the years then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Raymond Chabot
Grant Thornton LLP¹

Montreal
February 23, 2018

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A115879

¹ 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	2017	2016	Years ended October 31
	\$	\$	
VENTES	<u>8 203 841</u>	<u>7 206 771</u>	SALES
CHARGES			EXPENSES
Coût de fabrication, frais de vente et d'administration (note 5)	<u>6 946 360</u>	6 663 538	Manufacturing cost, selling and administrative expenses (Note 5)
Frais financiers (note 5)	29 125	41 435	Financial charges (Note 5)
Frais de recherche et développement (note 5)	<u>(60 091)</u>	<u>(19 046)</u>	Research and development expenses (Note 5)
	<u>6 915 394</u>	<u>6 685 927</u>	
Gain sur règlement de dette (note 19)	-	388 029	Gain on debt settlement (Note 19)
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	<u>1 288 447</u>	908 873	EARNINGS BEFORE INCOME TAXES
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (note 10)	<u>(288 760)</u>	<u>(98 062)</u>	INCOME TAXES (Note 10)
BÉNÉFICE NET ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	<u><u>999 687</u></u>	<u><u>810 811</u></u>	NET EARNINGS AND TOTAL COMPREHENSIVE INCOME
BÉNÉFICE NET DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION ORDINAIRE	<u>0,092</u>	<u>0,075</u>	BASIC AND DILUTED NET INCOME PER COMMON SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS ORDINAIRES EN CIRCULATION (note 11)	<u>10 813 059</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 2017	31 octobre / October 31 2016	(In Canadian dollars)
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
COURANT			CURRENT
Comptes clients et autres débiteurs	1 179 590	1 162 264	Accounts receivable and other receivables
Crédits d'impôt provincial et fédéral à l'investissement à recevoir	121 198	66 602	Provincial and Federal investment
Stocks (note 4)	920 191	708 361	Tax credits receivable
Frais payés d'avance	43 240	87 063	Inventories (Note 4)
Actif courant	<u>2 264 219</u>	<u>2 024 290</u>	Prepaid expenses
			Current assets
NON COURANT			NON-CURRENT
Immobilisations corporelles (note 6)	2 173 643	2 405 473	Property, plant and equipment (Note 6)
Relations clients (note 7)	43 595	72 635	Customer relationships (Note 7)
Actif non courant	<u>2 217 238</u>	<u>2 478 108</u>	Non current assets
Total de l'actif	<u>4 481 457</u>	<u>4 502 398</u>	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
COURANT			CURRENT
Découvert bancaire (note 8)	376 844	968 044	Bank indebtedness (Note 8)
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	973 506	1 690 614	Accounts payable and other payables
Portion de la dette à long terme échéant à moins d'un an	30 510	39 795	Current portion of long-term debt
Passif courant	<u>1 380 860</u>	<u>2 698 453</u>	Current liabilities
NON COURANT			NON-CURRENT
Dette à long terme (note 9)	8 418	38 534	Long-term debt (Note 9)
Passifs d'impôt différé	203 122	-	Deferred tax liabilities
Passif non courant	<u>211 540</u>	<u>38 534</u>	Non-current liabilities
Total du passif	<u>1 592 400</u>	<u>2 736 987</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions (note 11)	1 587 208	1 587 208	Capital stock (Note 11)
Surplus d'apport	164 518	40 559	Contributed surplus
Résultats non distribués	1 137 331	137 644	Retained earnings
Total des capitaux propres	<u>2 889 057</u>	<u>1 765 411</u>	Total shareholders' equity
Total du passif et capitaux propres	<u>4 481 457</u>	<u>4 502 398</u>	Total liabilities and shareholders' equity

Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 23 février 2018.

The Board of Directors approved and authorized the publication of the financial statements on February 23, 2018.

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	
	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} novembre 2015	1 587 208	40 559	(673 167)	954 600	Balance as at November 1st, 2015
Bénéfice net et total du résultat global			810 811	810 811	Net earnings and total of comprehensive income
Solde au 31 octobre 2016	1 587 208	40 559	137 644	1 765 411	Balance as at October 31, 2016
Solde au 1^{er} novembre 2016	1 587 208	40 559	137 644	1 765 411	Balance as at November 1st, 2016
Bénéfice net et total du résultat global			999 687	999 687	Net earnings and total of comprehensive income
Rémunération à base d'actions		123 959		123 959	Share-based compensation
Solde au 31 octobre 2017	1 587 208	164 518	1 137 331	2 889 057	Balance as at October 31, 2017

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	2017	2016	Years ended October 31
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (note 14)			OPERATING ACTIVITIES (Note 14)
Bénéfice net	999 687	810 811	Net earnings
Éléments hors caisse :			Non-cash items :
Perte de change non réalisée	-	11 812	Unrealized loss on change
(Gain) sur règlement de dette	-	(388 029)	(Gain) on debt settlement
Impôts différés	203 122	-	Deferred taxes
Amortissement des relations clients	29 040	29 040	Amortization of customer relationships
Amortissement des immobilisations corporelles	273 811	296 568	Depreciation of property, plant and equipment
Amortissement des frais d'émission de la dette à long terme	993	1 985	Amortization of long-term debt issue costs
Rémunération à base d'actions	123 959	-	Share-based compensation
	<u>1 630 612</u>	<u>762 187</u>	
Variation nette du fonds de roulement			Net changes in working capital
Comptes clients et autres débiteurs	(17 326)	(139 366)	Accounts receivable and other receivables
Crédits d'impôt provincial et fédéral à l'investissement à recevoir	(54 596)	(33 864)	Provincial and Federal investment tax credits receivable
Stocks	(211 830)	(227 292)	Inventories
Frais payés d'avance	43 823	(7 910)	Prepaid expenses
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	(717 108)	(157 758)	Accounts payable and other payables
	<u>(957 037)</u>	<u>(566 190)</u>	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<u>673 575</u>	<u>195 997</u>	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'immobilisations corporelles	(41 981)	(10 678)	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>(41 981)</u>	<u>(10 178)</u>	Cash flows related to investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Variation nette du découvert bancaire	(591 200)	200 630	Net change in bank overdraft
Remboursement des emprunts bancaires	(12 572)	(241 554)	Redemption of bank loans
Remboursement des autres emprunts à long terme	(27 822)	(144 895)	Redemption of other long-term loans
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(631 594)</u>	<u>(185 819)</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	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 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Perlite Canada Inc. (ci-après la « Société ») a été constituée le 23 août 1993 en vertu de la partie 1A de la *Loi sur les compagnies du Québec* et continuée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec). Elle est une société publique qui se spécialise dans la transformation, la distribution et la vente de perlite et de vermiculite, minéraux utilisés dans les secteurs horticole et industriel.

La principale place d'affaires de la Société est située au 1775, 52^e Avenue, Lachine, Québec. Les actions de Perlite Canada Inc. sont cotées à la Bourse de croissance TSX.

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.

BASE D'ÉVALUATION

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

CONSTATATION DES PRODUITS

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.

1. NATURE OF OPERATIONS

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^e Avenue, Lachine, Québec. Perlite Canada's shares are listed on the TSX Venture.

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.

BASIS OF EVALUATION

These financial statements are prepared using the historical cost method.

REVENUE RECOGNITION

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.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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

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.

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.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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

STOCKS

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.

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.

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.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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. 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'emménagement, 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.

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

INVENTORIES

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

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.

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

PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

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. 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

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.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
(In Canadian dollars)

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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

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

RELATIONS CLIENTS

Les relations clients sont comptabilisées selon le modèle du coût et sont amortis selon le mode linéaire sur une période 10 ans. 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.

CUSTOMER RELATIONSHIPS

The customer relationships are recorded at cost and 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

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

RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENSES

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.

ACTIFS LOUÉS

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.

LEASED ASSETS

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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
(In Canadian dollars)

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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

IMPAIRMENT 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.

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 subséquentement 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.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

**2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET CONFORMITÉ
AUX IFRS (suite)****PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS (suite)**

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.

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.

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.

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.

INSTRUMENTS FINANCIERS

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.

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 indiqués ci-après.

**2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND COMPLIANCE
WITH IFRS (Cont'd)****PROVISIONS AND CONTINGENT LIABILITIES (cont'd)**

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.

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.

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.

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.

FINANCIAL INSTRUMENTS

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.

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.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
(In Canadian dollars)

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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

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

Actifs financiers

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

Financial assets

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

Prêts et créances

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

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.

Passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent un découvert bancaire, des comptes fournisseurs et autres créditeurs (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.

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.

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.

INCOME TAXES

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

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.

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.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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 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.

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.

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 comptes 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.

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.

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 comprennent l'ensemble des profits et pertes non distribués de la période en cours et des périodes antérieures.

Retained earnings include all current and prior periods undistributed profits and losses.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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

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.

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.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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

NORMES, MODIFICATIONS ET INTERPRÉTATIONS DES NORMES EXISTANTES QUI NE SONT PAS ENCORE EN VIGUEUR ET QUE LA SOCIÉTÉ N'A PAS ADOPTÉES DE FAÇON ANTICIPÉE

STANDARDS, 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.

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^{er} 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^{er} 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

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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

IFRS 16, Contrats de location (IFRS 16)

IFRS 16 – Leases (IFRS 16)

En janvier 2017, 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 optionnelle; 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^{er} 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 2017, 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.

3. JUGEMENTS IMPORTANTS, ESTIMATIONS ET
HYPOTHÈSES3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND
ASSUMPTIONS

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.

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.

*Frais de recherche et développement**Research and development expenses*

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

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

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

3. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

Évaluation des stocks

Les stocks son 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'impôts non utilisés et les pertes d'impôt non utilisées pourront être imputés.

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.

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

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

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.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

3. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

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

*Durée d'utilité des actifs amortissables**Useful lives of depreciable assets*

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.

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.

	31 octobre October 31 2017	31 octobre October 31 2016	
4. STOCKS	\$	\$	4. INVENTORIES
Matières premières	543 843	363 641	Raw materials
Produits finis	376 348	344 720	Finished goods
	920 191	708 361	

Le montant des stocks passé en charge au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2017 est de 6 117 679\$ (5 895 849\$ en 2016). Le montant des stocks, soit 920 191\$ au 31 octobre 2017 (708 361\$ au 31 octobre 2016) est donné en garantie du découvert bancaire.

For the year ended October 31, 2017, an amount of \$6,117,679 (\$5,895,849 in 2016) has been expensed. The total amount of inventories, as at October 31, 2017, \$920,191 (\$708,361 as at October 31, 2016) has been given as security against the 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 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

5. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LA
NATURE DES COMPTES DE RÉSULTATS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
COÛT DE FABRICATION	5 821 866	5 532 429
Amortissement des relations clients	29 040	29 040
Amortissement des immobilisations corporelles	268 073	289 740
Perte sur change	(1 300)	44 640
	<u>6 117 679</u>	<u>5 895 849</u>

FRAIS DE VENTE	54 336	61 173
FRAIS D'ADMINISTRATION	768 607	699 688
Amortissement des immobilisations corporelles	5 738	6 828
	<u>828 681</u>	<u>767 689</u>
	<u>6 946 360</u>	<u>6 663 538</u>

FRAIS FINANCIERS		
Amortissement des frais d'émission de la dette à long terme	993	1 985
Intérêts sur avances bancaires	25 111	26 692
Intérêts sur la dette à long terme	3 021	12 758
	<u>29 125</u>	<u>41 435</u>

FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT		
Frais de recherche et développement	112 881	112 880
Crédits d'impôt provincial à l'investissement	(33 864)	(33 864)
Crédits d'impôt fédéral à l'investissement	(139 108)	(98 062)
	<u>(60 091)</u>	<u>(19 046)</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salaires, commissions et primes	1 046 602	1 028 878
Coût des avantages sociaux	196 098	181 578
Rémunération à base d'actions	123 959	-
	<u>1 366 659</u>	<u>1 210 456</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	
Share-based compensation	

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 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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 ^{er} novembre 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 November 1 st , 2016
Acquisitions					41 981					41 981	Additions
Solde au 31 octobre 2017	65 919	578 362	110 218	28 490	3 612 010	356 166	96 299	1 244 043	43 399	6 134 906	Balance as at October 31, 2017
Amortissements											Depreciation
Solde au 1 ^{er} novembre 2016	-	169 486	103 355	18 514	2 478 850	294 380	90 260	504 402	28 205	3 687 452	Balance as at November 1 st , 2016
Amortissement	-	16 355	2 059	2 849	161 427	26 483	1 208	62 202	1 228	273 811	Depreciation
Solde au 31 octobre 2017		185 841	105 414	21 363	2 640 277	320 863	91 468	566 604	29 433	3 961 263	Balance as at October 31, 2017
Valeur comptable nette au 31 octobre 2017	65 919	392 521	4 804	7 127	971 733	35 303	4 831	677 439	13 966	2 173 643	Net carrying amount as at October 31, 2017

*

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 2017.

Le total de l'amortissement cumulé au 31 octobre 2017 était 98 080 \$.

La valeur comptable nette au 31 octobre 2017 était de 28 717\$.

La valeur comptable brute de la machinerie louée était de 14 495\$ au 31 octobre 2017

Le total de l'amortissement cumulé au 31 octobre 2017 était de 2 416 \$.

La valeur comptable nette au 31 octobre 2017 était de 12 079 \$.

*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, 2017. Accumulated depreciation was \$98,080 as at October 31, 2017. The net carrying amount was \$28,717 as at October 31, 2017.

The gross carrying amount of machinery held under finance leases was \$14,495 as at October 31, 2017. Accumulated depreciation was \$2,416 as at October 31, 2017. The net carrying amount was \$12,079 as at October 31, 2017.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
(In Canadian dollars)

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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 ^{er} 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 st , 2015
Acquisitions					8 678	20 000			2 000	30 678	Additions
Dispositions						(500)				(500)	Disposals
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 ^{er} 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 st , 2015
Amortissement	-	17 036	2 940	2 849	183 598	25 194	1 510	62 202	1 239	296 568	Depreciation Balance as at
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	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.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

7. RELATIONS CLIENTS

	\$
Valeur comptable brute aux 31 octobre 2017 et 2016	<u>290 437</u>
Amortissements	
Solde au 1 novembre 2016	217 802
Amortissement	<u>29 040</u>
Solde au 31 octobre 2017	<u>246 842</u>
Valeur comptable nette au 31 octobre 2017	<u>43 595</u>
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>

7. CUSTOMER RELATIONSHIPS

Gross carrying amount, balance as at October 31, 2017 and 2016	
Amortization Balance as at November 1, 2016	
Amortization Balance as at October 31, 2017	
Net carrying amount as at October 31, 2017	
Balance as at November 1, 2015	
Amortization Balance as at October 31, 2016	
Net carrying amount as at October 31, 2016	

8. DÉCOUVERT BANCAIRE

La Société dispose d'une marge de crédit autorisée de 1 200 000 \$ modifiée le 13 juin 2017 portant intérêt au taux préférentiel, majoré de 1,75%, soit 4,95% aux 31 octobre 2017 et 4.45% en 2016, 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^{er} octobre et le 31 décembre de chaque année.

8. BANK INDEBTEDNESS

The Company has an authorized line of credit of \$1,200,000 modified June 13, 2017 which bears interest at 1.75 % above the prime rate, i.e. 4.95% as at October 31, 2017 and 4.45% in 2016 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	31 octobre October 31
	2017	2016
	\$	\$
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 :		
	2017	2016
	-	29 396
	2018	31 703
	31 084	6 178
	2019	6 178
	6 178	3 255
	2020	3 255
	<u>3 255</u>	<u>3 255</u>
Total des paiements exigibles en vertu des contrats	40 517	70 532

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 :	
	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 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

	31 octobre e October 31 2017	31 octobre October 31 2016	
9. DETTE À LONG TERME (suite)	\$	\$	9. LONG-TERM DEBT (Cont'd)
Solde reporté de la page précédente	40 517	70 532	Balance carry-forward
Montant représentant les intérêts calculés au taux de 12,68 %, 5,9%, 2,99% et 5.81%	1 589	4 585	Amount representing interest calculated at 12.68%, 5.9%, 2.99% and 5.81%.
	38 928	65 947	
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.	-	803	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% au 31 octobre 2016) 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.	-	12 572	Demand bank loan, at 1.875% (4.575% as at October 31, 2016) 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.
Moins : Frais d'émission de la dette à long terme	-	993	Less : Long-term debt issue costs
	-	11 579	
	38 928	78 329	
Portion échéant à moins d'un an	30 510	39 795	Current portion
	8 418	38 534	

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 : 2018 : 30 510\$- 2019 : 5 826\$ - 2020 : 3 191\$.

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

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS
FINANCIERS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(en dollars canadiens)

(In Canadian dollars)

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

10. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
a) Charge d'impôts		
La charge d'impôts sur les bénéfices se compose des éléments suivants:		
Impôts différés:		
Naissance et renversement des différences temporelles	296 151	152 997
Différence entre les taux d'impôts différés et statutaires	(4 559)	-
Changement du taux des impôts différés	752	-
Ajustements des impôts différés des exercices antérieurs	(4 382)	(13 425)
Variation des différences temporelles non constatées	(84 840)	(139 572)
	<u>203 122</u>	<u>-</u>

b) Relation entre la charge (produit) d'impôt et le bénéfice 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 avant impôts	<u>1 288 447</u>	<u>908 873</u>
-----------------------	------------------	----------------

Impôts sur les résultats selon le taux combiné d'impôt fédéral et provincial au Canada (26,82% en 2017 et 26,9% en 2016)	345 561	244 487
--	---------	---------

Augmentation (diminution) découlant de :		
Différence entre les taux d'impôts différés et statutaires	(4 559)	-
Changement du taux des impôts différés	752	-
Variation des différences temporelles non comptabilisées	(84 840)	(139 572)
Ajustement des impôts différés des exercices antérieurs	(4 382)	(13 425)
Rémunération à base d'actions	33 246	-
Éléments non déductibles et autres	2 982	6 572
Charge d'impôts sur les bénéfices (recouvrement)	<u>288 760</u>	<u>98 062</u>

10. INCOME TAXES

a) Income taxes

Income tax expense consists of:

Deferred taxes:

Origination and reversal of temporary differences

Difference between deferred and statutory taxes rate

Change in deferred taxes rate

Prior-years deferred tax adjustment

Change in unrecognized timing differences

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

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 before income taxes

Expected tax expense calculated using the combined federal and provincial income tax rate in Canada (26.82% in 2017 and 26.9% in 2016)

Increase (decrease) resulting from:

Difference between deferred and statutory taxes rate

Change in deferred taxes rate

Tax effect of unrecognized temporary differences

Prior-years deferred tax adjustment

Share-based compensation

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 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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			
Au 1 ^{er} novembre 2015	(282 664)	(223 937)	(506 601)
Montant débité (crédité) dans le compte de résultats	36 897	(16 457)	20 440
Au 31 octobre 2016	<u>(245 767)</u>	<u>(240 394)</u>	<u>(486 161)</u>
Montant débité (crédité) dans le compte de résultats	160 360	82 251	242 611
Au 31 octobre 2017	<u>(85 407)</u>	<u>(158 143)</u>	<u>(243 550)</u>

Deferred tax assets
At November 1, 2015
Amount debited (credited) in earnings (loss)
At October 31, 2016
Amount debited (credited) in earnings (loss)
At October 31, 2017

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

10. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

10. INCOME TAXES (Cont'd)

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	Frais d'émission d'actions/ Shares issue costs	Total	Deferred tax liabilities
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Au 1 novembre 2015	485 125	20 675	-	801	-	506 601	At November 1, 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
Au 31 octobre 2016	446 184	13 331	26 379	267	-	486 161	At October 31, 2016
Montant débité (crédité) dans le compte de résultats	(47 444)	(1 778)	10 485	(267)	(485)	(39 489)	Amount debited (credited) in the statement of income
Au 31 octobre 2017	398 740	11 553	36 864	-	(485)	446 672	At October 31, 2017

PERLITE CANADA INC

PERLITE CANADA INC

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(en dollars canadiens)

(In Canadian dollars)

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

10. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

10. INCOME TAXES (Cont'd)

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

	Fédéral/ Federal 2016	Provincial/ Provincial 2016
	\$	\$
Pertes autres qu'en capital	478 563	107 519
Pertes en capital déductibles	65 032	65 032
	543 595	172 551

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

Non-capital losses
Deductible capital losses

Pertes autres qu'en capital
Pertes en capital déductibles

	Fédéral 2017	Provincial 2017
	\$	\$
Pertes autres qu'en capital	-	-
Pertes en capital déductibles	65 032	65 032
	65 032	65 032

Non-capital losses
Deductible capital losses

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 17 233\$ au 31 octobre 2017 (102 073\$ au 31 octobre 2016).

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 \$17,233 as at October 31, 2017 (\$102,073 as at October 31, 2016).

e) 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 :

e) 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
	\$
2037	10 353
2036	21 090
2035	18 195
2034	17 329
2033	23 353
2032	16 759

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
(In Canadian dollars)

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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, 2017		31 octobre /October 31, 2017		
	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 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

11. CAPITAL-ACTIONS (suite)

11. CAPITAL STOCK (Cont'd)

	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	<u>10 813 059</u>	<u>1 587 208</u>	<u>10 813 059</u>	<u>1 587 208</u>	ENDING BALANCE

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS ORDINAIRES EN
CIRCULATION

Nombre d'actions ordinaires en circulation

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

	2017	2016
Nombre d'actions ordinaires en circulation	10 813 059	10 813 059
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du bénéfice net par action	<u>10 813 059</u>	<u>10 813 059</u>

WEIGHTED-AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING COMMON
SHARES

Number of outstanding common shares before shares held in treasury

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

Au 31 octobre 2017, les actions hypothétiquement émises à la suite de
l'exercice des options d'achat d'actions n'ont pas été incluses dans le
calcul du bénéfice net dilué par action parce que l'incidence a un effet
anti-dilutif. Aucune option n'était en circulation au 31 octobre 2016.

On October 31, 2017 shares that were hypothetically issued after the
exercise of stock options were not included in the calculation of the diluted
net income per share because they had an anti-dilutive effect. On October
31, 2016 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 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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.

Le 27 juillet 2017, la Société a octroyé 1 600 000 options, 1/3 peut être exercé à compter du premier anniversaire de l'octroi, 1/3 à compter du deuxième anniversaire de l'octroi et 1/3 à compter du troisième anniversaire de l'octroi. Les options ont une durée de 10 ans et expirent 90 jours après la date de départ du détenteur.

As at July 27, 2017, the Company granted 1,600,000 options, 1/3 may be exercised as of the first anniversary of they have been granted, 1/3 as of the second anniversary of they have been granted, 1/3 as of third anniversary of they have been granted. The options have a term of 10 years and expire 90 days following the holder's date of departure.

Un sommaire du Régime d'options d'achat et les changements survenus au cours de l'exercice sont résumés ci-dessous :

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

	2017		2016		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
En circulation au début de l'exercice	-	-	-	-	Outstanding at beginning of year
Octroyées	1 600 000	0,56	-	-	Granted
Exercées	-	-	-	-	Exercised
En circulation à la fin de l'exercice	1 600 000	0,56	-	-	Outstanding at end of year

Aucune option d'achat n'est exerçable au 31 octobre 2017.

No stock option is exercisable as at October 31, 2017.

COMPTABILISATION DU PLAN DE RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

ACCOUNTING FOR THE STOCK-BASED COMPENSATION PLAN

La juste valeur des 1 600 000 options octroyées a été estimée selon la méthode Black-Scholes d'évaluation du prix des options selon les hypothèses suivantes :

The fair value of 1,600,000 options granted was estimated using the Black-Scholes options pricing model with the following assumptions :

Taux d'intérêt sans risque	1,60 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	130,36 %	Expected volatility
Taux de rendement des actions	Néant / nil	Dividend yield
Durée de vie prévue	5 années /years	Expected life
Prix d'exercice lors de l'octroi d'option d'achat d'actions	0,56	Exercise price at the grant date
Prix de l'action	0,56	Stock price

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la société.

The underlying expected volatility was determined by reference to the historical data of the Company.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

COMPTABILISATION DU PLAN DE RÉMUNÉRATION À BASE
D'ACTIONNAIRES (suite)

La charge liée aux 1 600 000 options aux administrateurs et employés au cours de l'exercice terminé le 31 octobre 2017 totalise 123 959\$ et a été classée sous les frais d'administration.

La juste valeur moyenne des options attribuées est de 0,48\$ et la durée de vie contractuelle résiduelle est de 32 mois.

RÉGIME DE DROITS DE SOUSCRIPTION

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.

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 :

	31 octobre October 31 2017
	\$
Moins d'un an	237 522
1 à 5 ans	285 761
	523 283

Les paiements minimaux de la location simple comptabilisés en charges totalisent 233 034\$ en 2017 (232 451\$ en 2016). 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. :

ACCOUNTING FOR THE STOCK-BASED COMPENSATION PLAN
(Cont'd)

The expense related to the 1,600,000 stock options granted to directors and employees during the year ended October 31, 2017 amounts to \$123,959 and was classified under the administrative expenses.

The fair value average of the options granted was \$0.48 and the remaining contractual life was 32 months.

SHAREHOLDER RIGHTS PLAN AGREEMENT

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

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:

	31 octobre October 31 2016	
	\$	
	237 522	Less than one year
	516 087	1 to 5 years
	753 609	

Minimum lease payments recognized in expenses total \$233,034 in 2017 (\$232,451 in 2016). 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.:

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

13. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (Suite)

13. RELATED PARTY TRANSACTIONS (Cont'd)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
	\$	\$	
Sociétés détenues par des administrateurs			Companies held by directors
Honoraires de consultation	55 213	67 917	Consulting fees
Avantages à court terme du personnel			Short-term employee benefits :
Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil ainsi que ceux de la haute direction. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes			Key management of the Company are members of the Board of Directors and the officers. Key management personnel remuneration includes the following expenses
Salaires incluant les primes et allocations spéciales	200 000	200 000	Salaries including bonus and special allocations
Jetons de présence	19 000	25 500	Directors fees
Coût des avantages sociaux	25 251	26 055	Fringe benefit costs
Rémunération à base d'actions	116 211	-	Share-base compensation
	<u>360 462</u>	<u>251 555</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.

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.

14. FLUX DE TRÉSORERIE

<u>2017</u>	<u>2016</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)	28 132	39 450
Crédit d'impôt provincial à l'investissement recouvré	32 738	-

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 452 275\$ (451 250\$ en 2016) 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.

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 \$452,275 (\$451,250 in 2016) 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.

PERLITE CANADA INC

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

16. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

16. FINANCIAL INSTRUMENTS (Cont'd)

RISQUE DE CRÉDIT (suite)

CREDIT RISK (Cont'd)

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 :

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:

	31 octobre October 31 2017	31 octobre October 31 2016	
	\$	\$	
Courant	950 978	890 353	Current
31-60 jours	207 647	250 006	31-60 days
61-90 jours	14 009	21 905	61-90 days
En souffrance de plus de 90 jours	6 956	-	Overdue more than 90 days
Total	<u>1 179 590</u>	<u>1 162 264</u>	Total

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

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.

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.

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.

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, et conséquemment, n'anticipe aucune perte au 31 octobre 2017, une provision pour créance douteuse de 13 381\$ a été comptabilisée au 31 octobre 2016.

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, and consequently does not anticipate any losses at October 31, 2017, a provision for doubtful accounts in the amount of \$13,381 was recorded as at October 31, 2016.

Au 31 octobre 2017, trois clients représentent respectivement 18 %, 11 % et 31 % des comptes clients (23 %, 20 % et 27% au 31 octobre 2016).

As of October 31, 2017, three customers represent respectively 18%, 11% and 31% of the Company's accounts receivable (23%, 20% and 27% as at October 31 2016).

RISQUE DU TAUX D'INTÉRÊT

INTEREST RATE RISK

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.

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

Analyse de sensibilité

Sensitivity analysis

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 4 160\$ en 2017 et 10 475\$ en 2016.

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 \$ 4,160 in 2017 and \$10,475 in 2016.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

16. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

16. FINANCIAL INSTRUMENTS (Cont'd)

RISQUE DE LIQUIDITÉ

LIQUIDITY RISK

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.

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

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.

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

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 2017/October 31, 2017
Échéance /Maturing

	Moins de 12 mois/ Less than 12 months	1 an à 5 ans/ 1 to 5 years	
	\$	\$	
Découvert bancaire	376 844	-	Bank indebtedness
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	819 300	-	Accounts payable and other payables
Dette à long-terme	30 510	8 418	Long-term debt
Intérêts	17 944	415	Interest
	<u>1 244 598</u>	<u>8 833</u>	

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>	

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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, 2017	31 octobre October 31, 2017	31 octobre October 31, 2016	31 octobre October 31, 2016	
	CAD	USD	CAD	USD	
	\$	\$	\$	\$	
Encaisse	6 091	4 724	1 939	1 446	Cash
Comptes clients	48 975	37 986	15 141	11 290	Accounts receivable
Comptes fournisseurs	456 540	354 099	1 048 084	781 511	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 40 147 \$ sur les résultats de l'exercice (103 100 \$ en 2016).

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 \$40,147 on the results of the year (\$103,100 in 2016).

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 1 179 590\$ (1 162 264\$ au 31 octobre 2016) 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 \$1,179,590 (\$1,162,264 as at October 31, 2016) 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 créditeurs (excluant les taxes de vente à remettre et la rémunération à payer de 154 206\$, 201 118\$ aux 31 octobre 2017 et 2016) et la portion de la dette à long-terme échéant à moins d'un an. Leur valeur comptable se chiffre à 1 226 654\$ (2 497 335\$ au 31 octobre 2016) 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 \$154,206, \$201,118 as at October 31, 2017 and 2016) and current portion of long-term debt. Their carrying value amounts to \$1,226,654 (\$2,497,335 as at October 31, 2016) 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 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

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 8 418\$ (38 534\$ au 31 octobre 2016) 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 \$8,418 (\$38,534 as at October 31, 2016) 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:

	31 octobre October 31, 2017	31 octobre October 31, 2016	
	\$	\$	
Dette à long terme (incluant la portion à court)	38 928	78 329	Long term debt (including the current portion)
Découvert bancaire	376 844	968 044	Bank indebtedness
Capitaux propres	2 889 057	1 765 411	Shareholders' equity
Total	3 304 829	2 811 784	Total

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 concernant le versement de dividendes et de bonis dans le cas du non respect du ratio de couverture de la dette. La Société respectait ses ratios financiers au 31 octobre 2017.

Under the credit agreements, the Company is subject to certain terms and covenants concerning the use of the line of credit and concerning the payment of dividends and bonuses in case of a default regarding the debt coverage ratio. The Company did meet these financial ratios as at October 31, 2017.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

31 octobre 2017 et 2016

October 31, 2017 and 2016

18. INFORMATIONS SECTORIELLES

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 2017, les produits provenant de deux clients majeurs s'élèvent respectivement à 1 431 105\$ (1 369 424\$ en 2016) et 2 563 282\$ (2 293 592\$ en 2016).

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. Au 31 octobre 2017, il n'y a plus aucun solde à payer.

18. SEGMENTED INFORMATION

For the year ended October 31, 2017, revenues from two major customers amounted respectively to \$1,431,105 (\$1,369,424 in 2016) and \$2,563,282 (\$2,293,592 in 2016).

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. As at October 31, 2017, there is no more balance to pay.