

# PERLITE CANADA INC.

## ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES / INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUX 31 JUILLET 2015 ET 2014 / AS AT JULY 31, 2015 AND 2014

### Table des matières

### Summary

|                                                              |      |                                                   |
|--------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------------------|
| États intermédiaires du résultat global                      | 2    | Interim statements of comprehensive income (loss) |
| États intermédiaires de la situation financière              | 3    | Interim statements of financial position          |
| États intermédiaires des variations des capitaux-propres     | 4    | Interim statements of changes in equity           |
| Tableaux intermédiaires des flux de trésorerie               | 5    | Interim statements of cash flows                  |
| NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES<br>AUX ÉTATS FINANCIERS | 6-10 | NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS             |

Les états financiers intermédiaires n'ont pas fait l'objet  
d'un examen par les auditeurs de la Société.

The interim financial statements were not audited by  
the Company's auditor

## PERLITE CANADA INC.

## PERLITE CANADA INC.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DU  
RÉSULTAT GLOBAL  
(non vérifiés, en dollars canadiens,  
sauf le nombre moyen pondéré d'actions)

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

| Trois mois terminés les<br>Three months ended                              | 31 juillet<br>July 31<br>2015 | 31 juillet<br>July 31<br>2014 | 31 juillet<br>July 31<br>2015 | 31 juillet<br>July 31<br>2014 | Neuf mois terminés les<br>Nine months ended                         |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|                                                                            | \$                            | \$                            | \$                            | \$                            |                                                                     |
| CHIFFRE D'AFFAIRES                                                         | <u>1 355 475</u>              | 1 327 087                     | <u>4 638 593</u>              | 4 435 694                     | SALES                                                               |
| CHARGES                                                                    |                               |                               |                               |                               | EXPENSES                                                            |
| Coût de fabrication, frais de vente et<br>d'administration (note 3)        | <u>1 499 999</u>              | 1 257 463                     | <u>4 612 513</u>              | 4 081 170                     | Manufacturing cost, selling and<br>administrative expenses (Note 3) |
| Moins-value sur immobilisations<br>corporelles détenues en vue de la vente | -                             | -                             | -                             | 34 746                        | Write-down of property, plant and<br>equipment held for sale        |
| Frais financiers (note 3)                                                  | <u>17 973</u>                 | 27 566                        | <u>62 730</u>                 | 96 636                        | Financial charges (Note 3)                                          |
| Frais de recherche et<br>développement (note 3)                            | <u>18 098</u>                 | 17 604                        | <u>59 726</u>                 | 52 815                        | Research and development<br>expenses (Note 3)                       |
|                                                                            | <u>1 536 070</u>              | 1 302 633                     | <u>4 734 769</u>              | 4 265 367                     |                                                                     |
| BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS<br>SUR LES BÉNÉFICES                         | <u>(180 595)</u>              | 24 454                        | <u>(96 376)</u>               | 170 327                       | EARNINGS (LOSS) BEFORE<br>INCOME TAXES                              |
| IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES                                                   | -                             | -                             | -                             | -                             | INCOME TAXES                                                        |
| BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) ET<br>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL                  | <u>(180 595)</u>              | 24 454                        | <u>(96 376)</u>               | 170 327                       | NET EARNINGS (LOSS) AND<br>TOTAL COMPREHENSIVE<br>EARNINGS          |
| BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) DE<br>BASE ET DILUÉ PAR ACTION<br>ORDINAIRE     | <u>(0,017)</u>                | 0,002                         | <u>(0,009)</u>                | 0,016                         | BASIC AND DILUTED NET EARNINGS<br>(LOSS) PER COMMON SHARE           |
| NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ<br>D' ACTIONS ORDINAIRES EN<br>CIRCULATION            | <u>10 813 059</u>             | 10 813 059                    | <u>10 813 059</u>             | 10 813 059                    | WEIGHTED-AVERAGE NUMBER OF<br>OUTSTANDING COMMON SHARES             |

## PERLITE CANADA INC.

## PERLITE CANADA INC.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA  
SITUATION FINANCIÈRE31 juillet  
July 3131 octobre  
October 31INTERIM STATEMENTS OF  
FINANCIAL POSITION

(non vérifié, en dollars canadiens)

2015

2014

(Unaudited, in Canadian dollars)

|                                                             | \$               | \$               |                                                 |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------------------------|
| ACTIF                                                       |                  |                  | ASSETS                                          |
| COURANT                                                     |                  |                  | CURRENT                                         |
| Comptes clients et autres débiteurs                         | 816 165          | 932 461          | Accounts receivable and other receivables       |
| Crédits d'impôt provincial à l'investissement<br>à recevoir | 28 075           | 42 253           | Provincial investment tax credits<br>receivable |
| Stocks (note 2)                                             | 568 268          | 501 233          | Inventories (Note 2)                            |
| Frais payés d'avance                                        | 50 812           | 41 156           | Prepaid expenses                                |
| Actif courant                                               | <u>1 463 320</u> | <u>1 517 103</u> | Current assets                                  |
| NON COURANT                                                 |                  |                  | NON-CURRENT                                     |
| Immobilisations<br>corporelles                              | 2 732 539        | 2 954 764        | Property, plant and<br>equipment                |
| Relations clients                                           | 108 935          | 130 715          | Customer relationships                          |
| Actif non courant                                           | <u>2 841 474</u> | <u>3 085 479</u> | Non current assets                              |
| Total de l'actif                                            | <u>4 304 794</u> | <u>4 602 582</u> | Total assets                                    |
| PASSIF                                                      |                  |                  | LIABILITIES                                     |
| PASSIF COURANT                                              |                  |                  | CURRENT LIABILITIES                             |
| Découvert bancaire                                          | 655 300          | 582 584          | Bank indebtedness                               |
| Comptes fournisseurs et autres créditeurs                   | 2 086 080        | 1 878 774        | Accounts payable and other payables             |
| Portion de la dette à long terme<br>échéant à moins d'un an | 507 361          | 643 893          | Current portion of<br>long-term debt            |
| Emprunts reclassés à court terme                            | 35 380           | 365 829          | Loans reclassified as current                   |
| Passif courant                                              | <u>3 284 121</u> | <u>3 471 080</u> | Current liabilities                             |
| PASSIF NON COURANT                                          |                  |                  | NON-CURRENT LIABILITIES                         |
| Dette à long terme                                          | 46 826           | 61 278           | Long-term debt                                  |
| Passif non courant                                          | <u>46 826</u>    | <u>61 278</u>    | Non-current liability                           |
| Total du passif                                             | <u>3 330 947</u> | <u>3 532 358</u> | Total liabilities                               |
| CAPITAUX PROPRES                                            |                  |                  | SHAREHOLDERS' EQUITY                            |
| Capital-actions                                             | 1 587 208        | 1 587 208        | Capital stock                                   |
| Surplus d'apport (note 5)                                   | 40 559           | 40 559           | Contributed surplus (Note 5)                    |
| Déficit                                                     | (653 920)        | (557 543)        | Deficit                                         |
| Total des capitaux propres                                  | <u>973 847</u>   | <u>1 070 224</u> | Total equity                                    |
| Total du passif et capitaux propres                         | <u>4 304 794</u> | <u>4 602 582</u> | Total liabilities and equity                    |

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

(non vérifié, en dollars canadiens)

(Unaudited, in Canadian dollars)

|                                              | Capital-<br>actions<br>Capital<br>stock | Surplus<br>d'apport/<br>Contributed<br>surplus | Bénéfice<br>non répartis<br>(Déficit)<br>Retained<br>earnings<br>(deficit) | Total des<br>capitaux<br>propres<br>Total of<br>shareholders'<br>equity |                                                     |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                              | \$                                      | \$                                             | \$                                                                         | \$                                                                      |                                                     |
| <b>Solde au 1<sup>er</sup> novembre 2013</b> | 1 587 208                               | 40 559                                         | (783 223)                                                                  | 844 544                                                                 | <b>Balance at November 1<sup>st</sup>, 2013</b>     |
| Bénéfice net et total du<br>résultat global  | -                                       | -                                              | 170 327                                                                    | 170 327                                                                 | Net earnings and total of<br>comprehensive earnings |
| <b>Solde au 31 juillet 2014</b>              | 1 587 208                               | 40 559                                         | (612 896)                                                                  | 1 014 871                                                               | <b>Balance at July 31, 2014</b>                     |
| <b>Solde au 1<sup>er</sup> novembre 2014</b> | 1 587 208                               | 40 559                                         | (557 544)                                                                  | 1 070 223                                                               | <b>Balance at November 1<sup>st</sup>, 2014</b>     |
| Perte nette et total du<br>résultat global   | -                                       | -                                              | (96 376)                                                                   | (96 376)                                                                | Net loss and total of<br>comprehensive earnings     |
| <b>Solde au 31 juillet 2015</b>              | 1 587 208                               | 40 559                                         | (653 920)                                                                  | 973 847                                                                 | <b>Balance at July 31, 2015</b>                     |

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

TABLEAUX INTERMÉDIAIRES DES FLUX  
DE TRÉSORERIE

(non vérifié, en dollars canadiens)

## INTERIM STATEMENTS OF CASH FLOWS

(Unaudited, in Canadian dollars)

| Trois mois terminés les<br>Three months ended                            | 31 juillet<br>July 31<br>2015 | 31 juillet<br>July 31<br>2014 | 31 juillet<br>July 31<br>2015 | 31 juillet<br>July 31<br>2014 | Neuf mois terminés les<br>Nine months ended                  |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|                                                                          | \$                            | \$                            | \$                            | \$                            |                                                              |
| <b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (note 4)</b>                                |                               |                               |                               |                               | <b>OPERATING ACTIVITIES (Note 4)</b>                         |
| Bénéfice (perte) nette                                                   | (180 595)                     | 24 454                        | (96 376)                      | 170 327                       | Net earnings (loss)                                          |
| Éléments hors caisse :                                                   |                               |                               |                               |                               | Non-cash items :                                             |
| Moins-value sur immobilisations détenues<br>en vue de la vente           | -                             | -                             | -                             | 34 746                        | Write-down of property, plant and<br>equipment held for sale |
| Amortissement des relations clients                                      | 7 260                         | 7 260                         | 21 780                        | 21 780                        | Amortization of customer relationships                       |
| Amortissement des immobilisations<br>corporelles                         | 74 685                        | 75 315                        | 224 055                       | 225 893                       | Depreciation of property, plant<br>and equipment             |
| Amortissement des frais d'émission de la<br>dette long terme             | 495                           | 495                           | 1 485                         | 1 485                         | Amortization of long-term debt<br>issue costs                |
|                                                                          | (98 155)                      | 107 524                       | 150 944                       | 454 231                       |                                                              |
| Variation nette du fonds de roulement                                    |                               |                               |                               |                               | Net changes in working capital                               |
| Comptes clients et autres débiteurs                                      | 286 769                       | 170 582                       | 116 296                       | 31 425                        | Accounts receivable and other receivables                    |
| Crédit d'impôt à l'investissement provincial à<br>recevoir               | 29 986                        | 33 545                        | 14 179                        | 12 418                        | Provincial investment Tax credit receivable                  |
| Stocks                                                                   | 73 129                        | 135 245                       | (67 035)                      | 255 587                       | Inventories                                                  |
| Frais payés d'avance                                                     | (7 105)                       | (23 722)                      | (9 656)                       | (16 407)                      | Prepaid expenses                                             |
| Comptes fournisseurs et autres créditeurs                                | (67 524)                      | (69 140)                      | 207 304                       | (133 920)                     | Accounts payable and<br>other payables                       |
|                                                                          | 315 255                       | 246 510                       | 261 088                       | 149 103                       |                                                              |
| Flux de trésorerie liés aux activités<br>opérationnelles                 | 217 100                       | 354 034                       | 412 032                       | 603 334                       | Cash flow related to operating activities                    |
| <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>                                        |                               |                               |                               |                               | <b>INVESTING ACTIVITIES</b>                                  |
| Acquisition d'immobilisations corporelles                                | (1 830)                       | (10 000)                      | (1 830)                       | (10 895)                      | Additions to property, plant and equipment                   |
| Disposition d'immobilisations corporelles                                | -                             | -                             | -                             | 2 000                         | Disposal to property, plant and equipment                    |
| Disposition d'immobilisations corporelles<br>détenues en vue de la vente | -                             | 50 254                        | -                             | 90 254                        | Property, plant and equipment<br>held for sale               |
| Flux de trésorerie liés aux activités<br>d'investissement                | (1 830)                       | 40 254                        | (1 830)                       | 81 359                        | Cash flows related to investing<br>activities                |
| <b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>                                          |                               |                               |                               |                               | <b>FINANCING ACTIVITIES</b>                                  |
| Variation nette du découvert bancaire                                    | (53 794)                      | (182 395)                     | 72 716                        | (109 758)                     | Net change in bank overdraft                                 |
| Remboursement des emprunts bancaires                                     | (106 286)                     | (156 539)                     | (318 858)                     | (409 111)                     | Redemption of bank loans                                     |
| Remboursement des autres emprunts à long<br>terme                        | (55 190)                      | (55 354)                      | (164 060)                     | (165 824)                     | Redemption of other long-term loans                          |
| Flux de trésorerie liés aux activités de<br>financement                  | (215 270)                     | (394 288)                     | (410 202)                     | (684 693)                     | Cash flows related to financing activities                   |
| Variation nette de la trésorerie                                         | -                             | -                             | -                             | -                             | Net change in cash flows                                     |
| Trésorerie au début de l'exercice                                        | -                             | -                             | -                             | -                             | Cash flows, beginning of year                                |
| Trésorerie à la fin de l'exercice                                        | -                             | -                             | -                             | -                             | Cash flows, end of year                                      |

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

(non vérifié, en dollars canadiens)

31 juillet 2015 et 2014

## NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

July 31, 2015 and 2014

## 1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

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

La principale place d'affaires de la Société est située au 1775 52<sup>e</sup> Avenue, Lachine, Québec. Les actions de Perlite Canada Inc. sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole boursier PCI.

Les états financiers intermédiaires résumés non audités de la période de 9 mois close le 31 juillet 2015 ont été préparés par la direction conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ont été dressés en suivant les mêmes méthodes comptables que celles employées dans la préparation des états financiers annuels audités de l'exercice clos le 31 octobre 2014. Les états financiers intermédiaires résumés non audités clos le 31 juillet 2015 doivent être lus avec les états financiers annuels audités et les notes afférentes qui sont présentés dans le rapport annuel 2014 de la Société.

Les états financiers de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 juillet 2015 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 28 septembre 2015.

*Continuité d'exploitation*

Les présents états financiers ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses passifs dans le cours normal de ses activités.

La Société ne respecte pas les ratios exigés par ses prêteurs et est en situation de fonds de roulement négatif. Au 31 juillet 2015, la Société a des pertes cumulées de 653 920 \$ (557 543 \$ au 31 octobre 2014). Cependant, la Société n'a jamais été en défaut des remboursements de capital et d'intérêts sur ses dettes. Ces incertitudes significatives jettent un doute important relativement à la capacité de la Société à poursuivre ses activités.

## 1. NATURE OF OPERATIONS, AND GOING CONCERN

Perlite Canada Inc. (the Company) was incorporated on August 23, 1993 under part 1A of the *Companies Act (Quebec)* and continued under the *Business Corporations Act (Quebec)*. It is a public company which is specialized in manufacturing, distributing and selling of perlite and vermiculite, ores used in horticultural and industrial sectors.

The principal place of business the Company is located at 1775 52<sup>e</sup> Avenue, Lachine, Québec. Perlite Canada's shares are listed on the TSX Venture, under the ticker symbol PCI.

The unaudited interim financial statements for the 9 months period ended July 31, 2015 have been prepared by management in accordance with IAS 34 « interim Financial Reporting » and using the same accounting policies as those used in preparing the audited annual financial statements for the year ended October 31, 2014. The unaudited interim financial statements ended July 31, 2015 should be read in conjunction with the audited annual financial statements and accompanying notes which were presented in the Corporation's 2014 Annual Report.

The financial statements for the Interim period ended July 31, 2015 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the board of directors on September 28, 2015.

*Going concern*

The accompanying financial statements are based on the assumption that the Company will continue as a going concern which assumes that the Company will be able to realize its assets and reimburse its liabilities in the normal course of business.

The Company is currently in default of the covenants required by its lenders and has negative working capital. As at July 31, 2015 the Company's cumulated losses amount to \$653,920 (\$557,543 as at October 31, 2014). However, the Company has never been in default regarding its capital and interest debts repayments. These material uncertainties cast significant doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES  
(non vérifié, en dollars canadiens)NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS  
(Unaudited, in Canadian dollars)

31 juillet 2015 et 2014

July 31, 2015 and 2014

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION  
(suite)1. NATURE OF OPERATIONS, AND GOING CONCERN  
(cont'd)

## Continuité d'exploitation (suite)

## Going concern (cont'd)

La continuité de l'exploitation de la Société dépend du support continu de ses prêteurs et fournisseurs et de la réalisation de son plan d'affaires.

The Company's capacity to pursue its operations will depend on the continued support from its lenders and suppliers and the achievement of its business plan.

Les états financiers n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne convenait pas.

The carrying amounts of assets, liabilities, revenues and expenses presented in the financial statements and the classification used in the statement of financial position have not been adjusted as would be required if the going concern assumption was not appropriate.

## 2. STOCKS

Matières premières  
Produits finis

| 31 juillet<br>July 31<br>2015 | 31 octobre<br>October 31<br>2014 |
|-------------------------------|----------------------------------|
| \$                            | \$                               |
| 336 902                       | 323 412                          |
| 231 366                       | 177 821                          |
| <b>568 268</b>                | <b>501 233</b>                   |

## 2. INVENTORIES

Raw materials  
Finished goods

Le montant des stocks passé en charge au cours de la période de neuf mois terminé le 31 juillet 2015 est de 2 816 510 \$ (2 393 582 \$ en 2014). Le montant des stocks, soit 568 268 \$ au 31 juillet 2015 (501 233 \$ au 31 octobre 2014) est donné en garantie de la dette à long terme et du découvert bancaire.

For the nine months period ending July 31, 2015, an amount of \$2,816,510 (\$2,393,582 in 2014) has been expensed. The total amount of inventories, as at July 31, 2015, \$568,268 (\$501,233 as at October 31, 2014) has been given as security against the long term debt and bank indebtedness.

3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES  
SUR LA NATURE DES COMPTES DE  
RÉSULTATS

| Trois mois<br>Three<br>months<br>2015 | Trois mois<br>Three<br>months<br>2014 | Neuf mois<br>Nine<br>months<br>2015 | Neuf mois<br>Nine<br>months<br>2014 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| \$                                    | \$                                    | \$                                  | \$                                  |
| 1 061 114                             | 1 026 657                             | 3 552 443                           | 3 217 309                           |
| 7 260                                 | 7 260                                 | 21 780                              | 21 780                              |
| 72 600                                | 72 899                                | 217 800                             | 218 616                             |
| 209 948                               | (1 906)                               | 244 544                             | 77 965                              |
| <b>1 350 922</b>                      | <b>1 104 910</b>                      | <b>4 036 567</b>                    | <b>3 535 670</b>                    |

3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE  
NATURE OF EARNINGS COMPONENTS

COÛT DE FABRICATION  
Amortissement des relations clients  
Amortissement des immobilisations  
corporelles  
(Gain) perte sur change

MANUFACTURING COSTS  
Depreciation of customer relationships  
Depreciation of property, plant and equipment  
(Gain) loss on change

FRAIS DE VENTE  
FRAIS D'ADMINISTRATION  
Amortissement des immobilisations  
corporelles

|                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 14 406           | 15 301           | 49 132           | 47 459           |
| 132 586          | 134 836          | 520 559          | 490 764          |
| 2 085            | 2 416            | 6 255            | 7 277            |
| <b>149 077</b>   | <b>152 553</b>   | <b>575 946</b>   | <b>545 500</b>   |
| <b>1 499 999</b> | <b>1 257 463</b> | <b>4 612 513</b> | <b>4 081 170</b> |

SELLING EXPENSES  
ADMINISTRATIVE EXPENSES  
Depreciation of property, plant  
and equipment

FRAIS FINANCIERS  
Amortissement des frais d'émission de la  
dette à long terme  
Intérêts sur avances bancaires  
Intérêts sur la dette à long terme

|               |               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 495           | 495           | 1 485         | 1 485         |
| 6 331         | 4 466         | 19 133        | 17 775        |
| 11 147        | 22 605        | 42 112        | 77 376        |
| <b>17 973</b> | <b>27 566</b> | <b>62 730</b> | <b>96 636</b> |

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

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

## NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

31 juillet 2015 et 2014

July 31, 2015 and 2014

| 3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES<br>SUR LA NATURE DES COMPTES DE<br>RÉSULTATS ( <i>suite</i> )    | Trois mois<br>Three<br>months<br>2015 | Trois mois<br>Three<br>months<br>2014 | Neuf mois<br>Nine<br>months<br>2015 | Neuf mois<br>Nine<br>months<br>2014 | 3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE<br>NATURE OF EARNINGS COMPONENTS<br>( <i>cont'd</i> ) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | \$                                    | \$                                    | \$                                  | \$                                  |                                                                                        |
| Frais de recherche et développement                                                              | 26 845                                | 28 167                                | 84 280                              | 84 505                              | Research and development expenses                                                      |
| Crédits d'impôt – R & D                                                                          | (8 747)                               | (10 563)                              | (24 554)                            | (31 690)                            | Tax credit – R & D                                                                     |
|                                                                                                  | 18 098                                | 17 604                                | 59 726                              | 52 815                              |                                                                                        |
| Les charges comptabilisées au titre des<br>avantages du personnel sont analysées<br>comme suit : | Trois mois<br>Three<br>months<br>2015 | Trois mois<br>Three<br>months<br>2014 | Neuf mois<br>Nine<br>months<br>2015 | Neuf mois<br>Nine<br>months<br>2014 | Expenses recognized for employee<br>benefits are analysed below :                      |
|                                                                                                  | \$                                    | \$                                    | \$                                  | \$                                  |                                                                                        |
| Salaires, commissions et primes                                                                  | 214 028                               | 207 674                               | 688 270                             | 639 925                             | Salaries, commissions and premiums                                                     |
| Coût des avantages sociaux                                                                       | 42 668                                | 39 045                                | 131 896                             | 118 292                             | Fringe benefits costs                                                                  |
|                                                                                                  | 256 696                               | 246 719                               | 820 166                             | 758 217                             |                                                                                        |

Les charges au titre des avantages du personnel sont réparties entre les postes Coût de fabrication, Frais de vente, Frais d'administration, Frais non liés aux opérations courantes et Frais de recherche et développement selon les fonctions occupées par les employés

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

| 4. FLUX DE TRÉSORERIE                                                                                         | Trois mois<br>Three<br>months<br>2015 | Trois mois<br>Three<br>months<br>2014 | Neuf mois<br>Nine<br>months<br>2015 | Neuf mois<br>Nine<br>months<br>2014 | 4. CASH FLOWS                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                               | \$                                    | \$                                    | \$                                  | \$                                  |                                                                                                                                |
| L'état des flux de trésorerie inclut les<br>versements d'intérêts et les encaissements<br>d'impôts suivants : |                                       |                                       |                                     |                                     | The statement of cash flows includes the<br>following disbursements or receipts with<br>respect to interests and income taxes: |
| Intérêts payés sur la dette à long terme et<br>sur le découvert bancaire (activités<br>opérationnelles)       | 17 479                                | 27 071                                | 61 245                              | 95 151                              | Interest paid on long-term<br>debt and bank indebtedness (operating<br>activities)                                             |
| Acquisition de matériel roulant par le biais<br>d'un contrat de financement                                   | -                                     | -                                     | -                                   | 34 434                              | Addition to rolling stock by means of<br>financing agreement                                                                   |
| Crédit d'impôt provincial à l'investissement<br>Recouvré                                                      | 38 732                                | 44 109                                | 38 732                              | 44 109                              | Provincial investment tax credit<br>recovered                                                                                  |

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS  
FINANCIERS

(non vérifié, en dollars canadiens)

## NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

31 juillet 2015 et 2014

July 31, 2015 and 2014

## 5. CAPITAL-ACTIONS

## RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

La Société a établi un régime de rémunération à base d'actions en vertu duquel des options peuvent être attribuées à des employés, administrateurs, dirigeants et consultants jusqu'à concurrence d'un nombre fixe de 2 500 000 actions ordinaires. En date du 31 juillet 2015 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.

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

Le statut des options aux 31 juillet 2015 et 2014 et les changements survenus pendant les exercices terminés à ces dates sont résumés ci-dessous :

|                                                    | 2015                                                                 |      | 2014                                                                 |      |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------------------|------|
|                                                    | Prix de levée<br>moyen pondéré<br>Weighted<br>average exercise price |      | Prix de levée<br>moyen pondéré<br>Weighted<br>average exercise price |      |
|                                                    | Nombre<br>Number                                                     | \$   | Nombre<br>Number                                                     | \$   |
| En circulation au début de l'exercice              | 200 000                                                              | 0,20 | 200 000                                                              | 0,20 |
| Expirées                                           | 200 000                                                              | 0,20 | -                                                                    | -    |
| En circulation et exerçable à la fin de l'exercice | -                                                                    | -    | 200 000                                                              | 0,20 |

Au 31 juillet 2015, aucune option en circulation accordées aux administrateurs, employés et conseillers ne sont en circulation et ne peuvent être exercées, le solde est à zéro.

## 5. CAPITAL STOCK (cont'd)

## STOCK OPTION PLAN

The Company has established a share purchase option plan pursuant to which options may be granted to employees, officers, directors and consultants for up to a fixed amount of 2,500,000 common shares. As at July 31, 2015 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.

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

The status of the options as at July 31, 2015 and 2014 and changes during those years then ended are summarized as follows:

Outstanding at beginning of year  
Expired  
Outstanding and exercisable at end of year

On July 31, 2015, no options outstanding granted to directors, employees and consultants are outstanding and may be exercised, the balance is zero.

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

(non vérifié, en dollars canadiens)

31 juillet 2015 et 2014

## NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

July 31, 2015 and 2014

## 6. OPÉRATION ENTRE PARTIES LIÉES

## 6. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Perlite Canada inc. a effectué les transactions suivantes avec les principaux dirigeants, des administrateurs et des sociétés dont les administrateurs sont également administrateurs de Perlite Canada inc. :

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

|                                                                                                                                                                                    | <b>31 juillet<br/>July 31<br/>2015</b> | <b>31 juillet<br/>July 31<br/>2014</b> |                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Honoraires de consultation                                                                                                                                                         | <b>\$ 45 270</b>                       | <b>\$ 33 920</b>                       | Consulting fees                                  |
| Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil ainsi que ceux de la haute direction. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes |                                        |                                        |                                                  |
|                                                                                                                                                                                    | <b>2015</b>                            | <b>2014</b>                            |                                                  |
| Avantages à court terme du personnel :                                                                                                                                             |                                        | \$                                     |                                                  |
| Salaires incluant les primes et allocations spéciales                                                                                                                              | <b>142 500</b>                         | 135 000                                | Short-term employee benefits :                   |
| Jetons de présence                                                                                                                                                                 | <b>17 500</b>                          | 14 500                                 | Salaries including bonus and special allocations |
| Coût des avantages sociaux                                                                                                                                                         | <b>21 375</b>                          | 20 250                                 | Directors fees                                   |
|                                                                                                                                                                                    | <b>181 375</b>                         | <b>169 750</b>                         | Fringe benefit costs                             |

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie

Under otherwise indicated, none of the transactions comprise special characteristics or terms and conditions and no guaranty has been provided. The balances are generally paid in cash.

## 7. INFORMATIONS SECTORIELLES

## 7. SEGMENTED INFORMATION

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

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

Les revenus sont répartis géographiquement comme suit :

The revenues are geographically distributed as follows:

|            | <b>31 juillet<br/>July 31<br/>2015</b> | <b>31 juillet<br/>July 31<br/>2014</b> |               |
|------------|----------------------------------------|----------------------------------------|---------------|
| Canada     | <b>\$ 4 638 593</b>                    | <b>\$ 4 435 694</b>                    | Canada        |
| États-Unis | -                                      | -                                      | United States |
| Total      | <b>4 638 593</b>                       | <b>4 435 694</b>                       | Total         |

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

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

Pour la période de neuf mois terminée le 31 juillet 2015, les produits provenant de deux clients majeurs s'élèvent respectivement à 1 483 990 \$ (1 282 175\$ en 2014) et 935 853 \$ (904 541 \$ en 2014). Au 31 juillet 2015, trois clients représentent 36%, 11% et 10% des comptes clients (42%, 14% et 6% au 31 juillet 2014).

For the nine month period ended July 31, 2015, revenues from two major customers amounted respectively to \$1,483,990 (\$1,282,175 in 2014) and \$935,853 (\$904,541 in 2014). As of July 31, 2015, two customers represent 36%, 11% and 10% of the Company's accounts receivable (42%, 14% and 6% as at July 31, 2014).