

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES / INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUX 31 JANVIER 2016 ET 2015 / AS AT JANUARY 31, 2016 AND 2015

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

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

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

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

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

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

| Périodes de trois mois terminées les Three months period ending | 31 janvier January 31 2016 | 31 janvier January 31 2015 | Périodes de trois mois terminées les Three months period ending |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---|
| | \$ | \$ | |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | <u>1 719 745</u> | <u>1 391 583</u> | SALES |
| CHARGES | | | EXPENSES |
| Coût de fabrication, frais de vente et d'administration (note 3) | 1 763 269 | 1 459 915 | Manufacturing cost, selling and administrative expenses (Note 3) |
| Frais financiers (note 3) | 13 156 | 23 115 | Financial charges (Note 3) |
| Frais de recherche et développement (note 3) | <u>19 201</u> | <u>20 102</u> | Research and development expenses (Note 3) |
| | <u>1 795 626</u> | <u>1 503 132</u> | |
| PERTE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | (75 881) | (111 549) | LOSS BEFORE INCOME TAXES |
| IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | <u>-</u> | <u>-</u> | INCOME TAXES |
| PERTE NETTE ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL | <u>(75 881)</u> | <u>(111 549)</u> | NET LOSS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS |
| PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION ORDINAIRE | <u>(0,007)</u> | <u>(0,010)</u> | BASIC AND DILUTED NET LOSS PER COMMON SHARE |
| NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS ORDINAIRES EN CIRCULATION | <u>10 813 059</u> | <u>10 813 059</u> | WEIGHTED-AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING COMMON SHARES |

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA
SITUATION FINANCIÈREINTERIM STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION

| | 31 janvier January 31 | 31 octobre October 31 | |
|---|--------------------------|--------------------------|---|
| (non vérifié, en dollars canadiens) | 2016 | 2015 | (Unaudited, in Canadian dollars) |
| | \$ | \$ | |
| ACTIF | | | ASSETS |
| COURANT | | | CURRENT |
| Comptes clients et autres débiteurs | 900 907 | 1 022 898 | Accounts receivable and other receivables |
| Crédits d'impôt provincial à l'investissement à recevoir | 40 968 | 32 738 | Provincial investment tax credits receivable |
| Stocks (note 2) | 689 497 | 481 069 | Inventories (Note 2) |
| Frais payés d'avance | 78 826 | 79 153 | Prepaid expenses |
| Actif courant | <u>1 710 198</u> | <u>1 615 858</u> | Current assets |
| NON COURANT | | | NON-CURRENT |
| Immobilisations corporelles | 2 598 415 | 2 671 863 | Property, plant and equipment |
| Relations clients | 94 415 | 101 675 | Customer relationships |
| Actif non courant | <u>2 692 830</u> | <u>2 773 538</u> | Non current assets |
| Total de l'actif | <u><u>4 403 028</u></u> | <u><u>4 389 396</u></u> | Total assets |
| PASSIF | | | LIABILITIES |
| PASSIF COURANT | | | CURRENT LIABILITIES |
| Découvert bancaire | 742 685 | 767 414 | Bank indebtedness |
| Comptes fournisseurs et autres créditeurs | 2 500 981 | 2 224 589 | Accounts payable and other payables |
| Portion de la dette à long terme échéant à moins d'un an | 240 761 | 384 404 | Current portion of long-term debt |
| Emprunts reclassés à court terme | - | 9 594 | Loans reclassified as current |
| Passif courant | <u>3 484 427</u> | <u>3 386 001</u> | Current liabilities |
| PASSIF NON COURANT | | | NON-CURRENT LIABILITIES |
| Dette à long terme | 39 882 | 48 795 | Long-term debt |
| Passif non courant | <u>39 882</u> | <u>48 795</u> | Non-current liability |
| Total du passif | <u><u>3 524 309</u></u> | <u><u>3 434 796</u></u> | Total liabilities |
| CAPITAUX PROPRES | | | SHAREHOLDERS' EQUITY |
| Capital-actions (note 5) | 1 587 208 | 1 587 208 | Capital stock (Note 5) |
| Surplus d'apport | 40 559 | 40 559 | Contributed surplus |
| Déficit | (749 048) | (673 167) | Deficit |
| Total des capitaux propres | <u>878 719</u> | <u>954 600</u> | Total equity |
| Total du passif et capitaux propres | <u><u>4 403 028</u></u> | <u><u>4 389 396</u></u> | Total liabilities and equity |

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DES
VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRESINTERIM STATEMENTS OF
CHANGE OF EQUITY

(non vérifié, en dollars canadiens)

(Unaudited, in Canadian dollars)

| | Capital- actions Capital stock | Surplus d'apport/ Contributed surplus | Bénéfices non répartis (Déficit) Retained earnings (deficit) | Total des capitaux propres Total of shareholders' equity | |
|--|---|--|---|---|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Solde au 1^{er} novembre 2014 | 1 587 208 | 40 559 | (557 543) | 1 070 224 | Balance at November 1st, 2014 |
| Perte nette et total du résultat global | | | (111 549) | (111 549) | Net loss and total of comprehensive loss |
| Solde au 31 janvier 2015 | 1 587 208 | 40 559 | (669 092) | 958 675 | Balance at January 31, 2015 |
| Solde au 1^{er} novembre 2015 | 1 587 208 | 40 559 | (673 167) | 954 600 | Balance at November 1st, 2015 |
| Perte nette et total du résultat global | | | (75 881) | (75 881) | Net loss and total of comprehensive loss |
| Solde au 31 janvier 2016 | 1 587 208 | 40 559 | (749 048) | 878 719 | Balance at January 31, 2016 |

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)

| Périodes de trois mois terminées les Three months period ending | 31 janvier January 31 2016 | 31 janvier January 31 2015 | Périodes de trois mois terminées les Three months period ending |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--|
| | \$ | \$ | |
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (note 4) | | | OPERATING ACTIVITIES (Note 4) |
| Bénéfice (perte) nette | (75 881) | (111 549) | Net earning (loss) |
| Éléments hors caisse : | | | Non-cash items : |
| Perte de change non réalisée | 86 155 | 133 258 | Unrealized loss on change |
| Amortissement des relations clients | 7 260 | 7 260 | Amortization of customer relationships |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 73 449 | 74 685 | Depreciation of property, plant and equipment |
| Amortissement des frais d'émission de la dette long terme | 495 | 495 | Amortization of long-term debt issue costs |
| | <u>91 478</u> | <u>104 149</u> | |
| Variation nette du fonds de roulement | | | Net changes in working capital |
| Comptes clients et autres débiteurs | 121 991 | 126 586 | Accounts receivable and other receivables |
| Crédit d'impôt à l'invest. Provincial à recevoir | (8 230) | (8 616) | Provincial invest. Tax credit receivable |
| Stocks | (208 428) | (120 611) | Inventories |
| Frais payés d'avance | 327 | (24 402) | Prepaid expenses |
| Comptes fournisseurs et autres créditeurs | <u>190 237</u> | <u>158 999</u> | Accounts payable and other payables |
| | <u>95 897</u> | <u>131 956</u> | |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | <u>187 375</u> | <u>236 105</u> | Cash flow related to operating activities |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | INVESTING ACTIVITIES |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | - | - | Additions to property, plant and equipment |
| Disposition d'immobilisations corporelles | - | - | Disposal to property, plant and equipment |
| Disposition d'immobilisations corporelles détenues en vue de la vente | - | - | Property, plant and equipment held for sale |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | <u>-</u> | <u>-</u> | Cash flows related to investing activities |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Variation nette du découvert bancaire | (24 729) | (75 525) | Net change in bank overdraft |
| Remboursement des emprunts bancaires | (106 286) | (106 286) | Redemption of bank loans |
| Remboursement des autres emprunts à long terme | <u>(56 360)</u> | <u>(54 294)</u> | Redemption of other long-term loans |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | <u>(187 375)</u> | <u>(236 105)</u> | 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 | <u>-</u> | <u>-</u> | Cash flows, end of year |

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

(non vérifié, en dollars canadiens)

31 janvier 2016 et 2015

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

January 31, 2016 and 2015

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

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

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

Les états financiers intermédiaires résumés non audités de la période de 3 mois close le 31 janvier 2016 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 2015. Les états financiers intermédiaires résumés non audités clos le 31 janvier 2016 doivent être lus avec les états financiers annuels audités et les notes afférentes qui sont présentés dans le rapport annuel 2015 de la Société.

Les états financiers de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 janvier 2016 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 24 mars 2016.

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, est en situation de fonds de roulement négatif et a encouru des pertes au cours des dernières années d'exploitation. Au 31 janvier 2016, la Société a des pertes cumulées de 749 048\$ (673 167 \$ au 31 octobre 2015). Cependant, la Société n'a jamais été en défaut des remboursements de capital et d'intérêts sur ses dettes. Ces incertitudes significatives jettent un doute important relativement à la capacité de la Société à poursuivre ses activités.

1. NATURE OF OPERATIONS, AND GOING CONCERN

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

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

The unaudited interim financial statements for the 3 months period ended January 31, 2016 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, 2015. The unaudited interim financial statements ended January 31, 2016 should be read in conjunction with the audited annual financial statements and accompanying notes which were presented in the Corporation's 2015 Annual Report.

The financial statements for the Interim period ended January 31, 2016 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the board of directors on March 24, 2016.

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, has negative working capital and has incurred losses during the past years. As at January 31, 2016 the Company's cumulated losses amount to \$749,048 (\$673,167 as at October 31, 2015). 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 janvier 2016 et 2015

January 31, 2016 and 2015

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.

| | 31 janvier January 31 2016 | 31 octobre October 31 2015 | |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
| 2. STOCKS | \$ | \$ | 2. INVENTORIES |
| Matières premières | 553 680 | 349 800 | Raw materials |
| Produits finis | 135 817 | 131 269 | Finished goods |
| | <u>689 497</u> | <u>481 069</u> | |

Le montant des stocks passé en charge au cours de la période de trois mois terminé le 31 janvier 2016 est de 1 131 649 \$ (856 959 \$ en 2015). Le montant des stocks, soit 689 497 \$ au 31 janvier 2016 (481 069 \$ au 31 octobre 2015) est donné en garantie de la dette à long terme et du découvert bancaire.

For the three months period ending January 31, 2016, an amount of \$1,131,649 (\$856,859 in 2015) has been expensed. The total amount of inventories, as at January 31, 2016, \$689,497 (\$481,069 as at October 31, 2015) 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 Three months 2016 | Trois mois Three months 2015 |
|------------------------------------|------------------------------------|
| \$ | \$ |
| 1 351 794 | 1 027 437 |
| 7 260 | 7 260 |
| 71 742 | 72 600 |
| 131 196 | 142 810 |
| <u>1 561 992</u> | <u>1 250 107</u> |
| 14 760 | 18 878 |
| 184 810 | 188 845 |
| 1 707 | 2 085 |
| <u>201 277</u> | <u>209 808</u> |
| <u>1 763 269</u> | <u>1 459 915</u> |

3. ADDITIONAL INFORMATION
ON THE NATURE OF EARNINGS
COMPONENTS

COÛT DE FABRICATION

Amortissement des relations clients
Amortissement des immobilisations
corporelles
Perte sur change

FRAIS DE VENTE
FRAIS D'ADMINISTRATION
Amortissement des immobilisations
corporelles

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

MANUFACTURING COSTS
Depreciation of customer
relationships
Depreciation of property, plant and
equipment
Loss on change

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

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 janvier 2016 et 2015

January 31, 2016 and 2015

3. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES
SUR LA NATURE DES COMPTES DE
RÉSULTATS (suite)

Frais de recherche et développement
Crédits d'impôt – R & D

| Trois mois | Trois mois |
|---------------------|----------------|
| Three months | Three months |
| 2016 | 2015 |
| \$ | \$ |
| 27 431 | 28 718 |
| (8 230) | (8 616) |
| 19 201 | 20 102 |

3. ADDITIONAL INFORMATION ON THE
NATURE OF EARNINGS COMPONENTS
(cont'd)

Research and development expenses
Tax credit – R & D

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

Salaires, commissions et primes
Coût des avantages sociaux

| Trois mois | Trois mois |
|---------------------|----------------|
| Three months | Three months |
| 2016 | 2015 |
| \$ | \$ |
| 248 714 | 229 098 |
| 44 051 | 41 834 |
| 292 765 | 270 932 |

Expenses recognized for employee
benefits are analysed below :

Salaries, commissions and premiums
Fringe benefits costs

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

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)

| Trois mois | Trois mois |
|---------------------|--------------|
| Three months | Three months |
| 2016 | 2015 |
| \$ | \$ |
| 12 662 | 22 620 |

4. CASH FLOWS

The statement of cash flows includes the
following disbursements or receipts with
respect to interests and income taxes:

Interest paid on long-term
debt and bank indebtedness (operating
activities)

PERLITE CANADA INC.

PERLITE CANADA INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES INTERMÉDIAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

(non vérifié, en dollars canadiens)
31 janvier 2016 et 2015

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)
January 31, 2016 and 2015

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 janvier 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.

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 janvier 2016 et 2015 et les changements survenus pendant les exercices terminés à ces dates sont résumés ci-dessous :

| | 2016 | | 2015 | | |
|--|--------|---------------------------------|---------|---------------------------------|--|
| | 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 | - | - | 200 000 | 0,20 | Outstanding at beginning of year |
| Expirées | - | - | - | - | Expired |
| En circulation et exerçable à la fin de l'exercice | - | - | 200 000 | 0,20 | Outstanding and exercisable at end of year |

Au 31 janvier 2016, 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

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 January 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.

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 January 31, 2016 and 2015 and changes during those years then ended are summarized as follows:

On January 31, 2016, 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 janvier 2016 et 2015

NOTES INTERIM TO FINANCIAL STATEMENTS

(Unaudited, in Canadian dollars)

January 31, 2016 and 2015

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.:

| | 31 janvier January 31 2016 | 31 janvier January 31 2015 |
|----------------------------|---|----------------------------------|
| | \$ | \$ |
| Honoraires de consultation | 9 595 | 15 622 |

Consulting fees

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil ainsi que ceux de la haute direction. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes

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

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------|-----------|
| | | \$ |
| Avantages à court terme du personnel : | | - |
| Salaires incluant les primes et allocations spéciales | 50 000 | 45 000 |
| Jetons de présence | - | 1 500 |
| Coût des avantages sociaux | 7 500 | 6 750 |
| | 57 500 | 53 250 |

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

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

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

7. INFORMATIIONS SECTORIELLES

7. SEGMENTED INFORMATION

Pour l'exercice terminé le 31 janvier 2016, les produits provenant de deux clients majeurs s'élèvent respectivement à 706 492 \$ (556 781 \$ en 2015) et 274 728 \$ (255 769 \$ en 2015).

For the year ended October 31, 2016, revenues from two major customers amounted respectively to \$706,492 (\$556,781 in 2015) and \$274,728 (\$255,769 in 2015).