



LES MÉTAUX CANADIENS INC.

(Une Société en phase d'exploration)

RAPPORT DE GESTION

Pour les périodes de trois mois et neuf mois closes
les 30 avril 2016 et 2015
(troisième trimestre)

Le présent rapport de gestion de Les Métaux Canadiens inc. (la « Société ») est conforme au règlement 51-102A des Autorités canadiennes en valeurs mobilières relatif à l'information continue. Il est un complément et supplément aux états financiers intermédiaires résumés non vérifiés et leurs notes afférentes pour la période de neuf mois close le 30 avril 2016 et devrait être lu avec les états financiers annuels audités ainsi que le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 juillet 2015.

Il présente le point de vue de la direction sur les activités courantes de la Société et sur ses résultats financiers courants ainsi qu'un aperçu des activités à venir au cours des prochains mois. La Société a préparé ses états financiers annuels en conformité avec les normes internationales d'information financière (IFRS) tel que requis par le manuel des Comptables Professionnels Agréés du Canada (« Manuel de CPA Canada »).

DATE DU RAPPORT

Le présent rapport de gestion de Les Métaux Canadiens, constitue la révision de la situation financière et des résultats d'opérations de la Société, par la direction en date du 29 juin 2016 et il a trait à la situation financière et à l'interprétation des résultats d'exploitation de la Société pour la période close le 30 avril 2016. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le rapport de gestion contient des énoncés prospectifs qui reflètent, à la date du rapport de gestion, les attentes, estimations et projections de la Société quant à ses opérations, à l'industrie minière en général et à l'environnement économique dans lequel elle évolue. Tout en étant raisonnables, ces énoncés comportent un certain élément de risque et d'incertitude de sorte qu'il n'y a aucune garantie qu'ils se réaliseront. Par conséquent, les résultats réels peuvent varier de façon importante de ceux mentionnés ou prévus dans ces énoncés prospectifs. Les discussions préliminaires contenues dans le rapport technique mentionné dans ce rapport de gestion ainsi que les estimés qui y sont contenus à ce jour, sont de par leur nature, préliminaires, et basés sur un nombre d'hypothèses qui, si incorrectes, pourrait changer de façon importante les résultats prévus. Les facteurs qui pourraient affecter les résultats prévus incluent entre autre : les résultats des travaux d'exploration, la compétition, le prix de l'or, l'industrie minière en général, l'environnement économique, la situation politique et sociale, les problèmes d'environnements, les besoins additionnels de financements et la capacité de la Société à rencontrer ces exigences. Il ne peut y avoir d'assurance que les énoncés prospectifs mentionnés vont se réaliser de sorte que les résultats réels et événements futurs peuvent varier de façon importante par rapport à ceux mentionnés et prévus dans ces énoncés prospectifs.

NATURE DES ACTIVITÉS

La Société est au stade d'exploration et ses activités consistent à acquérir, explorer, mettre en valeur et, le cas échéant, développer et exploiter des propriétés minières pour la vente des ressources et actifs. La Société détient deux propriétés situées au Québec (Canada).

La récupération du coût des actifs de prospection et d'évaluation dépend de : la découverte de réserves ou de ressources économiquement exploitables, la capacité de conserver ses droits et ses intérêts sur ses propriétés, la capacité de trouver le financement nécessaire pour compléter l'exploration, le développement et la construction des équipements de production, l'obtention des approbations gouvernementales nécessaires et l'atteinte de la rentabilité.

PERFORMANCE GÉNÉRALE

La Société est axée sur l'exploration et le développement de son projet Langis, un dépôt de silice de haute pureté situé dans la province de Québec. La Société se positionne rapidement pour devenir un futur producteur de ferrosilicium et de silicium métal en Amérique du Nord. Nous avons l'objectif de devenir un fournisseur mondial pour un certain nombre d'industries et d'applications. Nous tenons également à devenir un fournisseur intégré pour les industries métallurgiques et des fonderies.

DISCUSSION SUR LES ACTIVITÉS D'EXPLORATION

Propriété Massicotte (Matagami)

La propriété Massicotte est formée de 172 claims pour une superficie totale de 95.74 km², répartis en trois blocs, C, D et E. La propriété est soumise à une royauté (NSR) de 1.4 % pour les blocs C et D, dont 0.7 % peut être racheté pour 700 000 \$ et de 2% pour le bloc E dont 1% est rachetable pour 500 000 \$. Le 7 janvier 2014, une entente est intervenue entre la Société et Synergy Acquisition Corp. (maintenant Genius Properties Ltd), stipulant que cette dernière financerait un levé héliporté électromagnétique et magnétique sur les 172 claims de la propriété Massicotte pour un montant de 80 000 \$, pour acquérir un intérêt de 40% de ces droits.

La propriété Massicotte est située dans les feuillets SNRC 32E/09, 32E/15, et 32E/16. La propriété est facilement accessible via la route de la mine Selbaie et de vieilles routes forestières. Des véhicules tout-terrain, ou un support héliporté seront requis pour accéder à certaines parties de la propriété. La ville de Matagami est située à environ 45 km de la propriété, en ligne droite. Les services et équipements non disponibles à Matagami peuvent être obtenus d'Amos, Val d'Or ou Rouyn-Noranda.

Les premiers travaux sur la propriété ont débuté à la fin des années 50, avec les levés géophysiques et géologiques et les premiers forages par Selco. De 1959 à 2003, une douzaine de compagnies parfois alliées à des partenaires, ont foré et rapporté 42 trous pour un total de 7 805 m ou 25 756 pieds. Certains trous, surtout sur le bloc E, ont révélés des altérations typiques aux dépôts de sulfures massifs volcanogènes (SMV). Un trou foré sur le bloc C a révélé des teneurs aurifères anormales de l'ordre de 226 ppb sur 7,5 m et des teneurs plus faiblement anormales sur un total de 88 m dans des volcanites intermédiaires séricitisées et carbonatisées.

Deux types principaux de gisements doivent être considérés comme modèle d'exploration sur la propriété Massicotte:

- Dépôts de sulfures massifs (SMV) de type Matagami / Selbaie;
- Dépôt aurifère de type Douay ou Casa Berardi, associé à des zones de cisaillement dans des volcanites/sédiments; et
- disponibles à Matagami peuvent être obtenus d'Amos, Val d'Or ou Rouyn-Noranda.

Les premiers travaux sur la propriété ont débuté à la fin des années 50, avec les levés géophysiques et géologiques et les premiers forages par Selco. De 1959 à 2003, une douzaine de compagnies parfois alliées à des partenaires, ont foré et rapporté 42 trous pour un total de 7 805 m ou 25 756 pieds. Certains trous, surtout sur le bloc E, ont révélés des altérations typiques aux dépôts de sulfures massifs volcanogènes (SMV). Un trou foré sur le bloc C a révélé des teneurs aurifères anormales de l'ordre de 226 ppb sur 7,5 m et des teneurs plus faiblement anormales sur un total de 88 m dans des volcanites intermédiaires séricitisées et carbonatisées.

À la fin 2014, le rapport technique conforme à l'Instrument National 43-101 a été mis à jour, par Alain Tremblay ing., et Donald Théberge ing., M.B.A, tous les deux étant des personnes qualifiées à l'égard de Canadian Metals en conformité avec la NI 43-101. Après révision de l'interprétation complétée par Dubé et Desaulniers, les auteurs recommandent des travaux sur 8 cibles jugées hautement prioritaires, définies par le levé aéroporté et par les zones d'altération et les résultats obtenus à l'étude des travaux historique. Les auteurs suggèrent une compilation géologique et géophysique des levés au sol, suivi de coupe de lignes et de levés de polarisation provoquée ou électromagnétique à grande pénétration. La réalisation de ces travaux commande un budget d'environ 150 000\$. Si les fonds disponibles le permettent une campagne de 3 000 m de forage pourrait suivre pour un montant supplémentaire de 500 000\$.

Propriété Langis (Matane)

La propriété Langis est détenue à 100% par Les Métaux Canadiens Inc. La production de la propriété est assujettie à une royauté (NSR) de 3%, payable à 9285-3696 Québec Inc., une société privée contrôlée par un

dirigeant et administrateur de la Société. La propriété de silice de Langis est située au Québec, dans la partie est de la région de la Matapédia, entre les villes d'Amqui et Matane.

Elle couvre un lambeau de grès fortement siliceux pouvant présenter une source potentielle de silice. Ces grès appartiennent à la Formation de Val Brillant, formée de quartz-arénite blanc à rose. Sur la propriété la Formation de Val Brillant forme un lambeau d'érosion d'une épaisseur de 60 m et repose en concordance sur les schistes verts de la Formation Awantjish. Ce lambeau mesure 1 700 m de long et varie de 250 à 500 m de largeur. Dans cette région, la carrière existante couvre une superficie d'environ 90 m x 90 m.

Les premiers travaux dans la région ont débuté vers 1844 par une reconnaissance géologique par la commission géologique du Canada. Jusqu'en 1978, les gouvernements provincial et fédéral sont pratiquement les seuls à y faire des travaux, qui consistent surtout en levés géologiques à grande échelle. Une seule société minière Uniquartz Inc., a effectué des travaux d'exploration d'importance sur et au voisinage immédiat de la propriété Langis, avec 22 trous totalisant 1 215,5 m forés en 1982, dont 12 (649,9 m), directement sur le dépôt Langis. Par la suite des tests physico-chimiques ont été réalisés sur la base des forages afin de déterminer les caractéristiques des grès des dépôts Langis et Tessier. De plus, deux échantillons en vrac de 2,5 tonnes ont été prélevés. Un tonnage historique de 27,6 MT @ 1,12%Fe₂O₃ et 0,41% Al₂O₃ a alors été calculé. Malheureusement il n'y a aucune mention de la teneur en SiO₂. En 1985, Uniquartz révisé le tonnage et les teneurs du dépôt de Langis à 25,5 MT @ 0,12%Fe₂O₃ et 0,41%Al₂O₃. Ces ressources sont de nature historique et ne répondent pas aux exigences sur les ressources énoncées au règlement 43-101. Même si une carrière a été en opération, il n'existe aucune référence sur le développement ou la production du dépôt après 1985.

Au cours de l'été 2013, faisant suite à l'acquisition de la propriété, la Société a entrepris un programme d'exploration dans le but de caractériser la silice du dépôt Langis. Au cours de ce programme, 9 trous ont été forés pour un total de 456 m, mais seulement trois ont été analysés, et 3 échantillons de blocs ont été prélevés à partir de la paroi de la carrière dans le but de compléter les tests métallurgiques et les essais au choc thermique. Au début de décembre 2013, un rapport conforme à la norme NI 43-101 a été produit par la société Génivar. Les principaux résultats incluant les tests métallurgiques sont résumés ci-après.

Les essais en laboratoire ont fourni des informations essentielles sur les propriétés chimiques, physiques et thermiques du dépôt Langis. Cette étude démontre le potentiel du grès de silice de haute pureté qui peut être adéquat pour plusieurs utilisations finales. Les impuretés sont d'environ 1% avec une teneur en silice de 98,55% et une perte au feu de 0,36%. Une fois corrigé pour la perte au feu engagée pour les applications à haute température, la moyenne des teneurs en silice est de 98,95%. Les essais au choc thermique révèlent également que ce matériau a une forte cimentation qui convient pour les applications de silice dans des fours à haute température.

Le lavage par attrition peut produire un sable de silice ayant des teneurs moyennes de 99,56%SiO₂, 0,03%Fe₂O₃, 0,16% Al₂O₃ et 0,03%TiO₂. La séparation magnétique n'élimine qu'une très petite portion des oxydes de fer et autres impuretés. Les caractéristiques physiques du sable de silice en ce qui concerne la distribution granulométrique, l'indice de finesse moyen, le coefficient d'uniformité, la rondeur, la sphéricité et la résistance à l'impact ont été évaluées. Basé sur les résultats de la campagne d'exploration de l'été 2013, le dépôt de silice de Langis peut être une source potentielle pour la production de ferrosilicium ainsi que d'agent fondant pour la fusion des métaux de base.

En tenant compte d'une étendue longitudinale de 600 à 800 m, d'une largeur de 275 à 325 m, d'une épaisseur de 30 à 40 m et d'une densité de 2,65 on arrive à des quantités et teneurs potentielles de 15 à 28 MT à des teneurs variant de 98,1% à 99,2% SiO₂. Il convient de noter que la quantité et la teneur potentielle sont hypothétiques, qu'il n'y a pas eu suffisamment d'exploration pour définir une ressource minérale et qu'il est incertain si d'autres travaux d'exploration résulteront dans la zone décrite comme une ressource minérale.

QUELS SONT LES USAGES ET MARCHÉ DU SILICIUM METAL ?

LE MARCHÉ DE L'ALUMINIUM: principalement utilisé dans l'industrie automobile

LE MARCHÉ PHOTOVOLTAÏQUE: utilisé dans la fabrication de panneaux solaires

LE MARCHÉ DE LA SILICON: principalement pour le secteur de la construction (matériaux d'isolation)

ALUMINUM MARKET: Silicon est en effet utilisé pour le contenu significatif (3-10%) comme élément d'alliage dans de nombreux moulages d'aluminium. Ces pièces sont principalement les pièces en mouvement dans les véhicules (jantes en alliage alu- minium, pistons, bras de suspension) des applications qui utilisent de plus en plus d'aluminium pour réduire la consommation de carburant des véhicules. Il y a aussi beaucoup de pièces moulées en aluminium dans les applications aérospatiales où le gain de poids est une priorité, contribuant ainsi à l'efficacité énergétique.

PHOTOVOLTAÏQUE MARCHÉ: Un panneau photovoltaïque est composé de cellules photovoltaïques composées essentiellement de silicium de très haute pureté qui est utilisé pour produire de l'énergie solaire. Chaque cellule est constituée d'un seul bloc de silicium / polycristallin mesurant 156 mm x 156 mm x 0,2 mm dopés avec du bore et du phosphore et recouvertes de peinture antireflet et les contacts électriques nécessaires pour la collecte et le transport du courant généré. Le silicium utilisé dans des applications de circuits intégrés photovoltaïque - est un silicium de très haute pureté, entre 99,99999% Si (7N) et 99,999999% Si (8N).

SILICON MARCHE: Le silicium est la matière première pour les silicones, les polymères organiques dans lesquels les atomes de carbone sont remplacés par des atomes de silicium, en donnant silicone leurs propriétés uniques.

L'application la plus connue de silicone est la salle de bain d'étanchéité. Cependant, le silicone a plus de 5000 applications, l'être le plus important dans les domaines de la construction et l'isolation électrique. Dans le domaine de la construction, l'utilisation de joints en silicone améliore l'isolation thermique des bâtiments, mais permet également de maximiser l'utilisation du verre dans des applications spécifiques que la faible énergie "LEED" bâtiments. Outre l'efficacité énergétique, la très bonne résistance à la chaleur de la silicone, combinée à sa propriété diélectrique, a considérablement amélioré l'isolation électrique des moteurs électriques, ce qui améliore les performances.

QU'EST-CE QUE LE FERROSILICIUM ?

Le ferrosilicium est un additif essentiel utilisé dans la fabrication du fer et de l'acier. Avec le ferrochrome il l'un des ferro-alliages les plus produit dans le monde. En effet, environ 7,8 millions de tonnes ont été produites en 2013. La Chine, la Russie, le Brésil, les États-Unis, et la Norvège sont les principaux pays producteurs. Le ferrosilicium est produit industriellement, par le smeltage de quartzite, du minerai de fer, de charbon et de copeaux de bois à l'intérieur d'un four à arc électrique en utilisant des électrodes de graphite et de l'électricité. Environ deux tonnes de quartzite sont nécessaires pour produire une tonne de ferrosilicium. Le processus de fusion est pratiquement sans scorie et les fumées de silice sont collectées à partir des gaz de fonderie pour donner la silice, un coproduit largement utilisé dans le béton. En outre, le gaz de fonderie peut être utilisé comme carburant en remplacement du gaz naturel et de sa chaleur sensible récupérée par cogénération afin de réduire l'empreinte environnementale. Le procédé de fusion de l'arc est une technologie de plus de 150 ans éprouvée avec des installations clés en main. Une grande variété de grades sont produits commercialement, parmi eux la haute qualité Fe75Si est le plus polyvalent par rapport aux bas grades comme le Fe55Si.

QUELS SONT LES USAGES ET MARCHÉ DES FERROSILICIUM ?

Le ferrosilicium est utilisé comme désoxydant afin éliminer l'oxygène du métal en fusion, et comme un élément d'alliage pour améliorer les propriétés mécaniques et électriques. Par conséquent, les principales utilisations sont d'abord dans la fabrication de l'acier et de la fonte (7,1 millions de tonnes), suivie par la

production de magnésium (770,000 tonnes), et enfin les aciers inoxydables (550,000 tonnes). La situation canadienne est assez particulière puisque seuls 35 000 tonnes de bas grade ferrosilicium sont produites chaque année tandis que 150 000 tonnes de Fe75Si sont importées pour approvisionner l'industrie canadienne de l'acier. Cela doit être comparé aux 200,000 tonnes et 157,000 tonnes produites en Norvège et aux États-Unis respectivement, les endroits où l'hydroélectricité est largement disponible. Par conséquent, en ciblant une fonderie 50,000 tonnes situé au Québec, une province proactive pour le développement de projets industriels majeurs, est une bonne décision en raison de la disponibilité de main-d'œuvre qualifiée, l'hydroélectricité pas chère, d'excellentes infrastructures, et de la proximité des deux marchés canadiens et américains.

CE QUI A ÉTÉ FAIT JUSQU'À PRÉSENT

Début février 2015, la société ELECTROCHEM TECHNOLOGIES & MATERIALS INC. a été mandatée afin d'identifier, qualifier et superviser plusieurs installations de R&D à travers le monde. Les institutions ciblées étaient toutes les installations de renommée mondiale ayant des installations requises pour effectuer des essais pilotes pour la production de ferrosilicium. Après, une étude comparative sur la base de critères de sélection clés telles que les capacités de production, l'expertise, le calendrier, et les coûts globaux, un accord a finalement été signé avec MINTEK dont les installations sont situées à Randburg, en Afrique du Sud. À ce stade du projet, il a été décidé que les travaux devront être menés en deux phases successives. Les objectifs de la phase 1 étaient de démontrer la faisabilité technique de la production de ferrosilicium à partir du quartzite de Langis, pour évaluer la qualité de ferrosilicium produit et fournir des données d'opérations et de paramètres métallurgiques nécessaires pour préparer l'information nécessaire qui sera utilisée dans une évaluation économique préliminaire. L'objectif de la phase 2 était de corroborer les résultats et les performances expérimentales précédentes et de procéder à une production continue de ferrosilicium à l'échelle pilote.

Début Juin 2015, les premiers morceaux de ferrosilicium ont été produits avec succès chez MINTEK. Le ferrosilicium a été produit à partir de la quartzite Langis au cours d'une série de tests de prototypes réalisés entre la fin mai 2015 et le début Juin 2015. Cette première phase avait pour but de donner une indication très approximative de la faisabilité technique de la production de ferrosilicium de la quartzite Langis. Elle a impliquée la fusion de quatre lots de quartzite, du charbon à faible cendres, copeaux de bois, et de minerai de fer (hématite) dans un four à arc électrique de 40kW DC. La charge a été pré-mélangée et introduite dans le four de manière intermittente sur une période de 6-8 heures. Le four a ensuite été refroidit avant de recueillir le matériel solidifié, de le peser, d'échantillonner et d'analyser les produits. Quatre essais de 8 heures ont été effectués. Les variables importantes sont la recette d'alimentation et de la température cible ont été mesurées. En outre, lors des essais l'excellente résistance au choc thermique du quartzite Langis a été confirmée compte tenu du faible emportement qui a été observé. Tous les échantillons ont été analysés indépendamment par MINTEK confirmant que le ferrosilicium peut être produit à partir de la quartzite Langis.

La société BBA, une firme canadienne de génie-conseil indépendante, a été chargée d'effectuer une évaluation pour la sélection d'un site industriel adapté dans la province de Québec, pour installer une usine de production de ferrosilicium. Depuis le lancement du projet février dernier les Métaux Canadiens et son équipe technique ont identifié et examiné trois sites industriels potentiels au Québec. Ces sites ont été évalués par BBA basée sur des critères clés comme la capacité du réseau électrique, et les principales infrastructures dont un port en eau profonde, un chemin de fer, les routes, les services publics disponibles, et la main d'œuvre qualifiée.

Des forages supplémentaires et des analyses de laboratoire ont été effectués en 2015 et les résultats sont actuellement analysés et intégrés par Géo-Logic en vue de fournir une estimation des réserves de silice de haute pureté disponible sur la propriété Langis.

Biofilia est responsable de la réalisation de la demande de certificat d'autorisation nécessaire en vertu de l'article 22 de la loi sur la qualité de l'environnement (LQE) du Québec au près du MDDELCC. Également, Biofilia produira la demande de bail exclusif pour l'exploitation de substances minérales de surfaces selon les normes du ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles. Le projet est défini par l'exploitation et

l'agrandissement d'une carrière existante dans la municipalité de Saint-Vianney au Québec. Les services permettront la réalisation des livrables suivants :

- Demande de certificat d'autorisation auprès du MDDELCC; et
- Demande de bail exclusif du MERN.

Biofilia a complété en été 2015 la caractérisation environnementale des sites potentiels.

Viridis.iQ GmbH (Viridis.iQ), les ingénieurs-conseils de CME, font actuellement un rapport d'évaluation économique préliminaire (PEA) incluant un études d'ingénierie conceptuelle, y compris la mise en œuvre potentielle de commentaires du site, la détermination des méthodes d'exploitation minière, de la définition du processus de conversion, le choix des équipements, l'estimation des coûts d'investissement et d'exploitation, la définition d'un plan de marketing, ainsi que le développement d'un modèle et analyse des risques financier intégré, le tout menant à l'achèvement d'un projet de rapport de PEA en Décembre 2015, avec la livraison finale prévue en Avril 2016.

Celtis Capital a été mandaté pour la coordination de l'évaluation économique préliminaire (PEA) de la mise en œuvre d'une usine Hybrid Flex sur un site à déterminer dans la province de Québec. Le projet Hybrid Flex envisagée vise à l'intégration aval partielle du dépôt de silice Langis situé dans la région de la Matapédia au Québec .Tous les aspects du projet envisagé seront intégrés dans le PEA développée par divers professionnels qualifiés conservée et être retenu par CME, y compris les études géologiques, l'ingénierie des processus, le choix du site, de l'ingénierie des installations de l'usine, des capitaux et des estimations des coûts d'exploitation, études de marché, études environnementales, et l'analyse économique.

Le 28 Avril la Société a diffusé les résultats de son rapport d'évaluation économique préliminaire (PEA).

<http://www.marketwired.com/press-release/canadian-metals-announces-positive-preliminary-economic-assessment-of-langis-project-cnsx-cme-2119746.htm>

INFORMATION FINANCIÈRE CHOISIE

La Société a préparé ses états financiers en conformité avec les normes internationales d'information financière (IFRS) tel que requis par le manuel de CPA Canada. Ces états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

| | Trois mois clos le 30 avril 2016 | Trois mois clos le 30 avril 2015 | Neuf mois clos le 30 avril 2016 | Neuf mois clos le 30 avril 2015 |
|---|--|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Frais généraux et d'administration : | | | | |
| Frais de consultation | (30 606) | 100 184 | 169 286 | 173 536 |
| Loyer, frais de bureau et autres charges | 9 664 | 7 635 | 47 557 | 27 705 |
| Honoraires professionnels | 26 295 | 47 424 | 141 702 | 72 260 |
| Inscription, droits d'inscription et informations aux actionnaires | 12 393 | 51 413 | 28 637 | 70 044 |
| Développement des affaires | 43 874 | 21 010 | 81 586 | 40 006 |
| Rémunération à base d'actions | 103 718 | 94 125 | 103 718 | 94 125 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | - | 426 | 495 | 1 274 |
| | 165 338 | 322 217 | 572 981 | 478 950 |
| Autres éléments : | | | | |
| Frais d'acquisition et d'exploration | - | 3 099 | - | 266 599 |
| | - | 3 099 | - | 266 599 |
| Perte nette d'exploitation | 165 338 | 325 316 | 572 981 | 745 549 |
| Produits et charges financières : | | | | |
| Revenus d'intérêts provenant de la trésorerie | (938) | - | (955) | (76) |
| Intérêts sur débetures convertibles | 39 214 | - | 88 684 | - |
| Perte sur change | 17 | - | 17 | - |
| | 38 293 | - | 87 746 | (76) |
| Perte avant impôt | 203 631 | 325 316 | 660 727 | 745 473 |
| Impôts sur le revenu | - | - | - | - |
| Perte nette et résultat global | 203 631 | 325 316 | 660 727 | 745 473 |
| Perte nette de base et diluée par action | (0,01) | (0,01) | (0,02) | (0,03) |

Aucun dividende n'a été déclaré durant la période.

La perte nette et résultat global de la période close le 30 avril 2016, a été de 660 727 \$ (745 473 \$ au 30 avril 2015) et inclut des frais généraux et d'administration (« FG&A ») de 572 981 \$ (478 950 \$ au 30 avril 2015), des frais d'acquisition et d'exploration de néant \$ (266 599 \$ au 30 avril 2015). Les FG&A incluent des dépenses de loyer, frais de bureau et autres charges de 47 557 \$ (27 705 \$ au 30 avril 2015), des frais de consultation de 169 286 \$ (173 536 \$ au 30 avril 2015), des honoraires professionnels de 141 702 \$ (72 260 \$ au 30 avril 2015), des dépenses d'inscription, droits d'inscription et informations aux actionnaires de 28 637 \$ (70 044 \$ au 30 avril 2015) et des coûts pour le développement des affaires de 81 586 \$ (40 006 \$ au 30 avril 2015) encourus pour des activités de financement, d'organisation structurelle de la Société et de l'analyse de différents projets présentés à la direction, au cours de la période.

L'augmentation de 94 031 \$ des FG&A (572 981 \$ au 30 avril 2016 comparativement à 478 950 \$ au 30 avril 2015) s'explique principalement par l'embauche de consultants durant la période close le 30 avril 2016 (honoraires professionnels de 141 702 \$ en 2016 comparativement à 72 260 \$ en 2015) et par

l'augmentation des coûts pour le développement des affaires (81 586 \$ en 2016 comparativement à 40 006 \$ en 2015) puisque la Société est activement à la recherche de financement et affairée à promouvoir la Société.

Les frais d'acquisition et d'exploration ont diminué de 266 599 \$ (Néant \$ au 30 avril 2016 comparativement à 266 599 \$ au 30 avril 2015) par des pénalités payées pour la propriété Langis et la propriété Massicotte pour non-respect de certaines clauses lors du contrat d'achat de 250 000 \$ durant la période de neuf mois close le 30 avril 2015.

Suite au financement par débetures convertibles en juillet 2015 pour une durée de 3 ans, des frais d'intérêts sur débetures convertibles de 88 684 \$ ont été encourus durant la période de neuf mois close le 30 avril 2016 comparativement 0 \$ pour la période de neuf mois close le 30 avril 2015.

Dépenses de prospection et d'évaluation

Au cours de la période close le 30 avril 2016, la Société a investi 403 192 \$ (294 067 \$ au 31 juillet 2015) en dépenses de prospection et d'évaluation. Un montant 110 802 \$ a été calculé comme crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit de droits remboursables. Plus de 98 % du montant de 403 192 \$ des dépenses de prospection et d'évaluation ont été encourues sur la propriété Langis.

Situation financière de la période close le 30 avril 2016

Au 30 avril 2016, les actifs courants au montant de 610 006 \$ (649 975 \$ au 31 juillet 2015) peuvent être utilisés pour payer des dépenses courantes et les passifs courants. Les actifs d'exploration et d'évaluation de 806 195 \$ (513 815 \$ au 31 juillet 2015) représentent le montant total de ces frais capitalisés à la fin de la période close le 30 avril 2016. Une diminution des passifs courants de 244 582 \$, 83 999 \$ au 30 avril 2016 comparativement à 328 581 \$ au 31 juillet 2015 s'explique par le règlement de comptes fournisseurs datant du 31 juillet 2015 en considération d'actions ordinaires de 77 000 \$ et de l'utilisation de près de 170 000 \$ de la trésorerie provenant du financement réalisé durant la période de neuf mois close le 30 avril 2016. Les débetures convertibles sont de 572 953 \$ (513 781 \$ au 31 juillet 2015). La différence s'explique par les intérêts à payer, la désactualisation due au taux d'intérêt effectif de 15 % ainsi que la désactualisation des frais d'émission des débetures convertibles.

SITUATION FINANCIÈRE

| | Au 30 avril 2016 | Au 31 juillet 2015 |
|--|---------------------|-----------------------|
| | \$ | \$ |
| Actifs courants | 610 006 | 649 975 |
| Immobilisations corporelles | - | 494 |
| Propriétés minières | 171 968 | 171 968 |
| Actifs de prospection et d'exploration | 806 195 | 513 815 |
| Total des actifs | 1 588 169 | 1 336 252 |
| Passifs courants | 83 999 | 328 581 |
| Débetures convertibles | 572 953 | 513 781 |
| Capitaux propres | 931 217 | 493 890 |
| Total des passifs et des capitaux propres | 1 588 169 | 1 336 252 |

Actifs de prospection et d'évaluation

Les dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisées lorsque la Société possède les droits miniers ou une option d'achat sur ces droits. Pour la période close le 30 avril 2016 et l'exercice clos le 31 juillet 2015, celles-ci se détaillent comme suit :

| | Au 30 avril 2016 | Au 31 juillet 2015 |
|--|---------------------|-----------------------|
| | \$ | \$ |
| Coûts de prospection et d'évaluation : | | |
| Acquisition, jalonnement et permis | - | 6 006 |
| Géologie | 384 240 | 132 438 |
| Analyses | 18 952 | 95 482 |
| Forage | - | 60 141 |
| | 403 192 | 294 067 |
| Autres : | | |
| Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit de droits remboursables | (110 812) | (75 543) |
| | (110 812) | (75 543) |
| Solde au début | 513 815 | 295 291 |
| Solde à la fin | 806 195 | 513 815 |

Mouvements dans les actifs de prospection et d'évaluation au cours de la période :

La Société a dépensé 403 192 \$ en frais de prospection et d'évaluation pour la période de neuf mois close le 30 avril 2016. La presque totalité de ce montant a été capitalisé sur la propriété Langis. De ce montant 110 812 \$ a été comptabilisé comme crédit d'impôt relatif aux ressources recevoir et crédit de droits remboursables à recevoir.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Activités d'investissement par émission de capital-actions, droits de souscriptions ou d'engagements

Propriété Massicotte (Matagami)

Le 31 août 2012, La Société a conclu deux ententes distinctes en vue de l'acquisition de la propriété Massicotte.

La première convention a été conclue entre la Société et China Global Mining Group (« CGMG »). Conformément à la convention d'achat de claims, la Société a acheté 81 claims miniers à CGMG (composant le bloc "E") en contrepartie de 300 000 actions ordinaires de son capital-actions et d'une redevance correspondant à 2 % lors du début de production. La Société peut racheter à CGMG, à quelque moment que ce soit, une tranche de 1 % en contrepartie de la somme de 500 000 \$. La valeur des actions et droits miniers a été établi au coût ajusté de 6 300 \$.

La deuxième convention a été conclue entre la Société et 9248 7792 Québec inc. (« 9248 ») société contrôlée par un dirigeant et administrateur, 9257 1256 Québec inc. (« 9257 ») et Glenn Griesbach (« M. Griesbach ») (9248, 9257 et M. Griesbach sont appelés collectivement les « vendeurs »). Conformément à la convention d'achat de claims, la Société a acheté 403 claims miniers aux vendeurs en contrepartie de 1 500 000 actions ordinaires de son capital social et d'une redevance correspondant à 1.4 % (révisé de 2%, « 9248 » ayant renoncé à son NSR) lors du début de production. La valeur des actions et droits miniers a été établi au coût ajusté de 31 500 \$. La Société a l'option de racheter aux vendeurs, à quelque moment que ce soit, une tranche de .7 % (révisé de 1.0%) du NSR, en contrepartie de la somme de 700 000 \$.

Le 7 janvier 2014, la Société a disposé de 40% d'une propriété composée de 172 droits miniers en faveur d'une société publique contrôlée par un dirigeant et administrateur, en échange d'un paiement de 80 000 \$ sur une campagne aéroportée qui a eu lieu au cours de janvier. Les frais d'exploration et d'évaluation ont été payés directement au fournisseur et ne sont donc pas considérés comme profit ou perte pour la Société; les dépenses ultérieures sur cette propriété s'effectueront au prorata du taux de participation de chacune des sociétés dans le projet.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 avril 2016, la Société n'a enregistré aucune dépréciation de ses propriétés et de ses actifs de prospection et d'évaluation. Au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2015, la Société a identifié 28 droits miniers qui n'ont pas été renouvelés avant la fin de l'exercice ou qui ne seront pas renouvelés avant leur expiration. Conséquemment, la juste valeur de ces droits et des frais d'exploration liés ont été établis à « 0 » et une perte pour dépréciation de propriétés minières pour 1 173 \$ a été comptabilisée dans le résultat net.

Propriété Langis (Matane)

Le 16 septembre 2013, la Société a acquis d'une société privée contrôlée par un dirigeant et administrateur de la Société, les droits miniers sur la propriété Langis dans la région de Matane (Québec) pour une contrepartie de 2 500 000 bons de souscription, d'une valeur estimée à 152 000 \$ à la signature de l'entente, ainsi que de 3 % des redevances sur le produit net d'affinage (« NSR ») sur les titres miniers advenant la mise en production commerciale d'un gisement sur la propriété. La Société s'est engagée, au plus tard le 1er août 2014, à mandater une firme d'experts-conseils qualifiée, pour effectuer une étude environnementale et une évaluation économique préliminaire sur la propriété. Le rapport d'évaluation économique devra être disponible dans les six mois suivant la date du mandat et le rapport d'étude environnemental, au plus tard douze (12) mois suivant la date à laquelle le mandat a été donné. La Société devra au plus tard six mois suivant la réception du rapport d'évaluation économique préliminaire, mandater une firme qualifiée pour effectuer une étude de faisabilité sur la propriété ou un rapport d'ingénierie; cette étude de faisabilité ou rapport d'ingénierie devra avoir été complété et le rapport déposé, au plus tard douze (12) mois suivant la date à laquelle le mandat a été donné. Enfin, la Société devra obtenir les permis nécessaires, notamment un bail d'exploitation pour exécuter des travaux d'exploration et d'exploitation sur la propriété; dans le cas de résiliation de l'entente ou de non-respect des obligations mentionnées ci-haut, la Société s'est engagée à verser une somme de 200 000 \$ à titre de pénalité. Aucune considération monétaire n'a été payée au vendeur en rapport avec cette acquisition. L'entente n'ayant pas été respectée, un montant de 200 000 \$ a été payé par la Société au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 2015 et a été comptabilisé dans les frais d'exploration généraux.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

La Société poursuit ses activités de financements à travers l'émission d'actions avec la collaboration de ses conseillers financiers.

Le 13 février 2015, la Société a complété un placement privé en émettant 1 500 000 actions ordinaires à un prix de 0,05 \$ l'action pour un produit net au montant de 75 000 \$. Aucune commission n'a été payée dans le cadre de ce placement privé.

Le 26 février 2015, la Société a complété un placement privé en émettant 7 300 000 actions ordinaires à un prix de 0,05 \$ l'action pour un produit net au montant de 365 000 \$. Aucune commission n'a été payée dans le cadre de ce placement privé.

Le 5 mars 2015, la Société a complété un placement privé en émettant 1 200 000 actions ordinaires à un prix de 0,05 \$ l'action pour un produit net au montant de 56 042 \$, après déduction des frais d'émission d'actions de 3 958 \$. Aucune commission n'a été payée dans le cadre de ce placement privé.

Le 15 avril 2015, la Société a complété un placement privé en émettant 833 333 actions ordinaires à un prix de 0,12 \$ l'action pour un produit net au montant de 96 811 \$, après déduction des frais d'émission d'actions de 3 189 \$. Aucune commission n'a été payée dans le cadre de ce placement privé.

Le 4 juin 2015, la Société a réglé un compte fournisseur d'une valeur de 25 000 \$ par l'émission de 147 058 actions ordinaires au prix de 0,17 \$ par action. Aucune commission n'a été payée dans le cadre de cette transaction.

Le 7 décembre 2015, la Société a complété un placement privé en émettant 2 840 666 unités à un prix de 0,15 \$ l'unité pour un total de 426 100 \$. Du 2 840 666 d'unités émises, 1 540 000 unités ont été émises en règlement de comptes fournisseurs pour un montant de 231 000 \$. Donc, 1 300 666 unités ont été émises pour un produit net au montant de 193 720 \$, après déduction des frais d'émission d'actions de 1 280 \$. Aucune commission n'a été payée dans le cadre de ce placement privé. Chaque unité comprend une action ordinaire et un bon de souscription pour un total de 2 840 066 actions ordinaires et de 2 840 666 bons de souscription. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire additionnelle de la Société à un prix d'exercice de 0,25 \$ jusqu'au 7 juin 2017. Ces bons de souscription ont été enregistrés à une valeur de 52 328 \$ en utilisant le modèle d'évaluation du prix d'options Black-Scholes.

Le 8 janvier 2016, la Société a payé les intérêts sur les débetures convertibles dus le 27 décembre 2015 d'une valeur de 35 000 \$ par l'émission de 361 515 actions ordinaires à un prix de 0,097 \$ l'action.

Le 23 mars 2016, la Société a réglé des comptes fournisseurs pour une valeur de 149 000 \$ par l'émission de 2 128 571 actions ordinaires au prix de 0,07 \$ l'action. Aucune commission n'a été payée dans le cadre de cette transaction.

Le 6 avril 2016, la Société a complété un placement privé en émettant 3 400 001 unités à un prix de 0,15 \$ l'unité pour un produit net au montant de 503 298 \$, après déduction des frais d'émission d'actions de 6 702 \$. Aucune commission n'a été payée dans le cadre de ce placement privé. Chaque unité comprend une action ordinaire et un bon de souscription pour un total de 3 400 001 actions ordinaires et de 3 400 001 bons de souscription. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire additionnelle de la Société à un prix d'exercice de 0,25 \$ jusqu'au 6 octobre 2017. Ces bons de souscription ont été enregistrés à une valeur de 168 009 \$ en utilisant le modèle d'évaluation du prix d'options Black-Scholes.

Le 15 avril 2016, la Société a complété un placement privé en émettant 599 999 unités à un prix de 0,15 \$ l'unité pour un produit net au montant de 88 817 \$, après déduction des frais d'émission d'actions de 1 183 \$. Aucune commission n'a été payée dans le cadre de ce placement privé. Chaque unité comprend une action ordinaire et un bon de souscription pour un total de 599 999 actions ordinaires et de 599 999 bons de souscription. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire additionnelle de la Société à un prix d'exercice de 0,25 \$ jusqu'au 15 octobre 2017. Ces bons de souscription ont été enregistrés à une valeur de 38 700 \$ en utilisant le modèle d'évaluation du prix d'options Black-Scholes.

Débetures convertibles

Le 27 juillet 2015, la Société a procédé à un financement de 700 000 \$ par débetures convertibles. L'échéance des débetures convertibles est de trois ans et elles portent intérêt au taux de 10 % par année. Les intérêts sont payables les 30 juin et 31 décembre de chaque année. La première année, la Société a le choix de payer les intérêts en espèce ou en actions. Les deuxième et troisième années, les intérêts devront être payés en espèces. S'il y a paiement en action, le prix de conversion en nombre d'action sera 85 % de la moyenne des 20 derniers jours ouvrables précédant la date de paiement.

Une commission de 8,5 % du montant a été payée en espèces pour un total de 87 804 \$. De ce montant, 80 986 \$ a été porté contre le passif et 13 285 \$ contre les capitaux propres. Durant la période de neuf mois close le 30 avril 2016, une entente intervenue entre la Société et un fournisseur de services a permis de réduire de 6 467 \$ les frais d'émission des débetures convertibles constatés au 31 juillet 2015. Suite à cette réduction de coût, les frais d'émission sont passés de 94 271 \$ à 87 804 \$ et conséquemment, le montant de 80 008 \$ porté contre le passif et le montant de 14 263 \$ contre les capitaux propres sont passés à 80 986 \$ et 13 285 \$ respectivement. Des bons de souscription représentant 5 % du placement ont été octroyés aux

courtiers. Les 175 000 bons de souscription émis aux courtiers sont valables pour une période de 24 mois et exerçables au prix de 0.20 \$ par bon de souscription. Ces bons de souscription ont été enregistrés à une valeur de 11 308 \$ en utilisant le modèle d'évaluation du prix d'options Black-Scholes.

Les débetures convertibles consistent en un instrument financier composé et, en vertu des exigences de la norme IAS 32, elles doivent être comptabilisées en séparant la composante passif et la composante capitaux propres. La composante passif a été évaluée en premier. La différence entre le produit d'émission des débetures et la juste valeur du passif a été affectée à la composante capitaux propres. Aux fins de l'établissement de la juste valeur de la composante passif, un taux d'intérêt effectif de 15 % a été utilisé ce qui représente le taux de marché estimé que la Société aurait obtenu pour un financement similaire sans l'option de conversion. La composante passif sera désactualisée à la valeur nominale de la débenture sur la durée des débetures contre une charge d'intérêts. Au 30 avril 2016, la composante capitaux propres est de 106 211 \$ et a été comptabilisée nette de 28 571 \$ d'impôt. Le montant de désactualisation des intérêts et des frais de débetures convertibles au 30 avril 2016 est de 88 684 \$.

SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Le tableau suivant présente un sommaire des résultats des huit derniers trimestres.

| Trimestres clos | Perte nette \$ | Résultat global \$ | Perte nette par action \$ |
|--------------------|----------------------|--------------------------|------------------------------------|
| 30 avril 2016 | (203 631) | (203 631) | (0,01) |
| 31 janvier 2016 | (282 312) | (282 312) | (0,01) |
| 31 octobre 2015 | (174 784) | (174 784) | (0,01) |
| 31 juillet 2015 | (165 342) | (165 342) | (0,01) |
| 30 avril 2015 | (325 316) | (325 316) | (0,01) |
| 31 janvier 2015 | (292 243) | (292 243) | (0,01) |
| 31 octobre 2014 | (127 914) | (127 914) | (0,01) |
| 31 juillet 2014 | (170 534) | (170 534) | (0,01) |

Au cours du trimestre clos le 30 avril 2016, une perte de 203 631 \$ a été comptabilisée comparée à une perte de 325 316 \$ au cours du trimestre clos le 30 avril 2015, résultant en un écart de 121 685 \$. L'écart s'explique principalement par une surévaluation d'approximativement 110 000 \$ des honoraires des principaux dirigeants de la période de six mois close le 31 janvier 2016 et ajusté durant le trimestre clos le 30 avril 2016.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration ainsi que le président, le chef des opérations financières, le vice-président développement et un conseiller spécial du conseil d'administration. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

| | Périodes de trois mois closes les 30 avril | | Périodes de neuf mois closes les 30 avril | |
|----------------------------|---|------------|--|------------|
| | 2016 \$ | 2015 \$ | 2016 \$ | 2015 \$ |
| Frais de consultation | 86 750 | 42 200 | 179 750 | 116 200 |
| Paiements à base d'actions | 88 902 | 50 300 | 88 902 | 50 300 |
| | 175 652 | 92 500 | 268 652 | 166 500 |

Outre les transactions entre parties liées présentées ailleurs dans ces états financiers, voici ci-après le sommaire d'autres transactions :

Au cours de la période close le 30 avril 2016, des sociétés contrôlées par des dirigeants et administrateurs ont facturé un total de 23 500 \$ pour la location d'espace de bureau (14 000\$ pour l'exercice clos le 31 juillet 2015).

Le 20 septembre 2013, la Société a acquis un droit de premier refus sur la propriété Colline Tortue, également propriété de silice appartenant à une société privée contrôlée par un dirigeant et administrateur, localisée dans la proche région de la propriété Langis. Les termes de ce droit de refus sont un paiement de 25 000 \$ à la signature de l'entente, 3 000 \$ par mois pour les 12 premiers mois suivant la signature et 7 500 \$ par mois pour les 24 mois subséquents. À défaut d'exercer son droit avant échéance dans 26 mois ou dans le cas d'annulation du droit de refus par la Société, un paiement de 50 000 \$ serait dû à la société privée. Au cours de la période de droit de refus, advenant que la société privée reçoive une offre pour l'achat de la propriété par une tierce partie, elle serait dans l'obligation de l'offrir à la Société qui aurait 30 jours pour décider d'accepter de payer l'équivalent de l'offre reçue. Si la Société refuse d'exercer son droit de refus et donc d'acquérir la propriété, elle sera remboursée des sommes déjà payées, majorées de 20 %, jusqu'à concurrence des montants reçus par la société privée, de la tierce partie pour les paiements sur cette propriété.

En décembre 2014, la Société a mis fin à son droit de premier refus sur cette propriété. La Société a donc payé un montant de 50 000 \$ à titre de pénalité et n'aura plus à payer de frais mensuels pour conserver ce droit.

Au cours de la période close le 31 juillet 2015, une somme totale de 63 500 \$ a été versée à la Société privée contrôlée par un dirigeant et administrateur en rapport avec ce droit de refus et a été comptabilisée dans les frais d'exploration généraux.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales.

LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL

La Société présente un fond de roulement de 403 093 \$ au 30 avril 2016 (321 394 \$ au 31 juillet 2015). La direction est d'avis que de nouveaux financements seront nécessaires afin de maintenir le statut de ses obligations courantes et futures et pour procéder au programme d'exploration 2015-2016. La Société est présentement en financement.

Le financement de la Société provient principalement de l'émission d'actions de son capital-actions et le succès de celle-ci dépend des marchés des capitaux, de l'attrait des investisseurs pour les sociétés d'exploration et du prix des métaux. Pour continuer ses activités d'exploration et pouvoir supporter ses activités courantes, la Société devra maintenir et augmenter ses liens avec la communauté financière afin de pouvoir réaliser d'autres financements par actions. Un financement sera requis afin de renflouer le fond de roulement et pour poursuivre l'exploration des propriétés minières.

ENTENTES HORS BILAN

La Société n'a conclu aucune entente hors bilan, y compris notamment, à l'égard de convention de sûretés, de participation éventuelle dans des actifs transférés à des entités non consolidées, d'obligations financières dérivées ou à l'égard d'obligations aux termes d'une entente visant des entités à détenteurs de droits variables.

PRINCIPALES NORMES ET ESTIMATIONS COMPTABLES

Les principales méthodes comptables et estimations de la Société conformément aux IFRS sont présentées dans les états financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 juillet 2015.

INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésoreries, de l'encaisse réservée pour les fins d'exploration, des comptes à recevoir de sociétés contrôlées par un dirigeant et administrateur de la Société et des comptes et frais courus à payer, est considérée comme une approximation raisonnable de leurs valeurs marchande, à cause de l'expiration à court terme de ces instruments financiers.

Risques financiers

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les principaux types de risques sont le risque de crédit et le risque de liquidité.

a) Sensibilité au risque de crédit

Le risque de crédit de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est considéré comme négligeable puisque la contrepartie est une banque réputée dont la notation externe de crédit est excellente.

b) Analyse du risque de liquidité

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme de financements privés et publics suffisants.

ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR

Le 7 mai 2016, la Société a octroyé 600 000 options d'achat d'actions à des administrateurs de la Société permettant d'acheter 600 000 actions ordinaires de la Société à un prix d'exercice de 0,37 \$ pour une durée de 5 ans.

RISQUES ET INCERTITUDES

Un placement dans les actions ordinaires de la Société doit être considéré comme hautement spéculatif pour plusieurs raisons. Le texte qui suit contient une description générale de certains facteurs de risque importants qui doivent être pris en compte.

Risques inhérents liés aux activités d'exploitation minières

Les activités de la Société consistent à acquérir et explorer des propriétés minières dans l'espoir de découvrir des gîtes de minerai économiques. Les propriétés de la Société sont présentement au stade de l'exploration et ne contiennent aucun gisement commercialisable connu. Par conséquent, il est peu probable que la Société réalisera des bénéfices à court ou moyen terme. Toute rentabilité future des activités de la Société est tributaire de la découverte d'un gisement de minerai économique viable. De plus, même si un gisement de minerai économique est découvert, rien ne garantit qu'il soit mis en production de manière commercialement rentable.

Réglementation et exigences environnementales

Les activités de la Société nécessitent l'obtention de permis auprès de diverses autorités gouvernementales et sont régies par des lois et des règlements sur l'exploration, la mise en valeur, l'exploitation, la production, les exportations, les impôts, les normes du travail et la sécurité au travail ainsi que sur l'environnement et autres questions.

Des coûts supplémentaires et des retards peuvent être occasionnés par la nécessité de se conformer aux lois et règlements. Si la Société ne pouvait obtenir ou renouveler les permis ou approbations, elle pourrait être forcée de réduire ou cesser ses activités d'exploration ou de mise en valeur.

Besoins en capitaux

L'exploration, la mise en valeur, le traitement et l'exploitation des propriétés de la Société exigeront peut-être un financement supplémentaire considérable. Les seules sources de fonds disponibles pour la Société sont l'émission de capital-actions additionnel et l'emprunt. Il n'existe aucune assurance que de tels financements seront disponibles à la Société ni qu'ils le seront selon des modalités favorables à la Société, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur les affaires de la Société et sur sa situation financière.

De plus, tout financement futur par capitaux propres de la Société peut résulter en une dilution substantielle des actionnaires actuels. L'impossibilité d'obtenir un financement suffisant peut entraîner un retard, voire le report indéterminé des travaux d'exploration, de mise en valeur ou de production sur l'une ou l'ensemble des propriétés de la Société, et même occasionner la perte de sa participation dans une propriété.

Risques non assurés

Les activités de la Société sont sujettes à certains risques et dangers, dont des conditions environnementales difficiles, des lois environnementales, des incertitudes politiques et des accidents industriels, des conflits de travail, des conditions géologiques inusitées ou inattendues, des glissements de terrain ou de talus, des éboulements et des phénomènes naturels tels que des conditions météorologiques défavorables, des inondations et des tremblements de terre. De tels événements pourraient occasionner des blessures ou décès, des dommages environnementaux ou autres aux propriétés ou installations de production de la Société ou aux propriétés d'autres sociétés, des retards dans l'exploitation minière, des pertes monétaires, et de possibles responsabilités légales.

Permanence de l'entreprise

L'avenir de la Société dépend de sa capacité de financer ses activités et de mettre en valeur les actifs qu'elle détient. Le défaut d'obtenir le financement suffisant peut faire en sorte que la Société pourrait ne pas être en mesure de poursuivre ses activités, de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses passifs dans le cours normal des activités dans un avenir prévisible.

PERSONNE QUALIFIÉE POUR L'ESTIMATION DES RESSOURCES

Alain Tremblay, ing. géol., de Consultations Géo-Logic, est la personne qualifiée selon les normes NI 43-101 qui a révisé le contenu technique et scientifique de l'information contenue dans ce document.

PERSONNE QUALIFIÉE POUR LE CONTRÔLE DE QUALITÉ ET DES PROCÉDURES

Valdiney, Domingos, M.Sc. ing., MBA., de Viridis.iQ, est la personne indépendante qualifiée selon les normes NI 43-101 aux fins du PEA « Preliminary Economic Assessments ».

PERSPECTIVES

La disponibilité des ressources financières est liée aux marchés des capitaux. La Société est présentement dans le processus d'obtenir le financement requis pour compléter son programme d'exploration ainsi que gérer son fond de roulement.

INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Information sur les actions, options et bons de souscriptions en circulation au 29 juin 2016 :

Les Métaux Canadiens inc.

Actions ordinaires en circulation : 40 538 723

Options d'achat d'actions en circulation : 4 875 000

Prix d'exercice moyen pondéré de : 0,15 \$

| Date d'expiration | Nombre | Prix d'exercice \$ | Durée de vie restante (années) |
|-------------------|------------------|--------------------|--------------------------------|
| 20 février 2018 | 500 000 | 0,10 | 1,7 |
| 22 juillet 2018 | 220 000 | 0,19 | 2,0 |
| 2 octobre 2018 | 750 000 | 0,12 | 2,3 |
| 8 avril 2019 | 80 000 | 0,14 | 2,8 |
| 25 février 2020 | 750 000 | 0,10 | 3,7 |
| 6 mars 2020 | 375 000 | 0,135 | 3,7 |
| 12 juin 2020 | 200 000 | 0,17 | 4,0 |
| 26 février 2021 | 1 400 000 | 0,10 | 4,7 |
| 7 mai 2021 | 600 000 | 0,37 | 4,9 |
| | <u>4 875 000</u> | | |

Bons de souscription en circulation : 8 115 666

Prix d'exercice moyen pondéré de : 0,22 \$

| Date d'expiration | Nombre | Prix d'exercice \$ | Durée de vie restante (années) |
|-------------------|------------------|--------------------|--------------------------------|
| 7 juin 2017 | 1 440 666 | 0,25 | 0,9 |
| 17 juillet 2017 | 175 000 | 0,20 | 1,0 |
| 6 octobre 2017 | 3 400 001 | 0,25 | 1,3 |
| 15 octobre 2017 | 599 999 | 0,25 | 1,3 |
| 15 septembre 2018 | 2 500 000 | 0,15 | 2,2 |
| | <u>8 115 666</u> | | |

ATTESTATION DE L'INFORMATION PRÉSENTÉE DANS LES DOCUMENTS INTERMÉDIAIRES

Le président et chef de la direction et le chef des finances ont signé les attestations de base officielles des documents intermédiaires tel que requis par le règlement 52-109 pour émetteur émergent, confirmant l'examen, l'absence d'information fausse ou trompeuse et l'image fidèle des documents intermédiaires déposés.

- Le président et chef de la direction et le chef des finances confirment avoir examiné le rapport financier intermédiaire et le rapport de gestion intermédiaire (collectivement, les « documents intermédiaires ») de la Société pour la période de trois mois close le 30 avril 2016.
- Le président et chef de la direction et le chef des finances confirment qu'à leur connaissance, et avec la diligence raisonnable dont ils ont fait preuve, que les documents intermédiaires ne contiennent pas d'information fausse ou trompeuse concernant un fait important ni n'omettent de fait important devant être déclaré ou nécessaire à une déclaration non trompeuse compte tenu des circonstances dans lesquelles elle a été faite, pour la période visée par les documents intermédiaires.

- Le président et chef de la direction et le chef des finances confirment qu'à leur connaissance, et avec la diligence raisonnable dont ils ont fait preuve, que le rapport financier intermédiaire et les autres éléments d'information financière présentés dans les documents intermédiaires donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de l'émetteur aux dates de clôture des périodes présentées dans ses documents intermédiaires, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour ces périodes.

INFORMATION ADDITIONNELLE

L'information additionnelle sur la Société est disponible par le dépôt sur Sedar sur www.sedar.com et sur notre site web www.canadianmetalsinc.com, des états financiers et communiqués de presse.

INFORMATION CORPORATIVE

Dirigeants

(s) Stéphane Leblanc

Stéphane Leblanc
Président et CEO

(s) Robert Boisjoli

Robert Boisjoli
Chef des opérations financières

Administrateurs

Stéphane Leblanc
Victor Cantore
Michel Gagnon
Claude Dufresne
Roland Courtemanche
Claude Rousseau
Pierre Renaud
Dany Paradis
Patrick Moryoussef

Agent de transfert

Computershare Canada
1500 boulevard Henri-Bourassa
Bureau 700
Montréal (Québec) H3A 3S8

Conseillers spéciaux

Hubert Vallée
Nadège Tollari
Guy Chamard
Marc Duchesne
Javier Bullon

Aviseurs légaux

McMillan S.E.N.C.R.L., s.r.l.
Montréal (Québec)

Siège social

2735, rue Tebbutt
Trois-Rivières (Québec) G9A 5E1
Tél : 418-717-2553

Auditeurs

Raymond Chabot Grant Thornton
Montréal (Québec)