

CORPORATION
MÉTAUX PRÉCIEUX DU QUÉBEC

Corporation Métaux Précieux du Québec
(anciennement Métaux stratégiques du Canada)
(Une société d'exploration)

**États financiers intermédiaires
résumés consolidés
(non audité)**

**Période de six mois close le
31 juillet 2018**
(Deuxième trimestre)

Quebec Precious Metals Corporation
(formerly Canada Strategic Metals)
(An exploration company)

**Consolidated Condensed Interim
Financial Statements
(Unaudited)**

**Six-month period ending
July 31, 2018**
(Second Quarter)

RAPPORT DE LA DIRECTION

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
RÉSUMÉS CONSOLIDÉS**

États consolidés de la situation financière
États consolidés de la perte nette et de la perte globale
États consolidés des variations des capitaux propres
Tableaux consolidés des flux de trésorerie
Notes complémentaires consolidés

MANAGEMENT'S REPORT

**CONSOLIDATED CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS**

Consolidated Statements of Financial Position
Consolidated Statements of net loss and Comprehensive loss
Consolidated Statements of Changes in Equity
Consolidated Statements of Cash Flows
Notes to the Consolidated Financial Statements

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

N.B.: The Company's auditors have not reviewed the consolidated condensed interim financial statements.

Aux actionnaires de **Corporation Métaux Précieux du Québec** (anciennement Métaux stratégiques du Canada)

Les états financiers intermédiaires résumés consolidés ainsi que les notes y afférents pour la période de six mois close le 31 juillet 2018 sont la responsabilité de la direction de Corporation Métaux Précieux du Québec. Ces états financiers intermédiaires résumés consolidés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

La Société maintient des systèmes de contrôle interne conçus pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière et la sauvegarde des éléments d'actif.

Les auditeurs externes de Corporation Métaux Précieux du Québec n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés consolidés pour la période close le 31 juillet 2018.

To the shareholders of **Quebec Precious Metals Corporation** (formerly Canada Strategic Metals)

Management of Quebec Precious Metals Corporation is responsible for the consolidated condensed interim financial statements and the notes thereto for the six-month period ended July 31, 2018. These consolidated condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

The Company maintains systems of internal control designed to ensure that financial reporting is pertinent and reliable and assets are safeguarded.

The external auditors of Quebec Precious Metals Corporation have not reviewed the consolidated condensed interim financial statements for the period ended July 31, 2018.

Signé (Normand Champigny)

Normand Champigny
Chef de la direction

Signed (Normand Champigny)

Normand Champigny
Chief Executive Officer

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

États consolidés de la situation financière

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Consolidated Statements of financial position

(Unaudited, in Canadian dollars)

	31 juillet / July 31, 2018 (non audité / unaudited)	31 janvier / January 31, 2018 (audité / audited)	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie	4 883 079	1 692 814	Cash
Titres négociables (note 6)	30 000	135 000	Marketable securities (Note 6)
Taxes à recevoir	167 839	-	Taxes receivable
Autres recevables	1 496	-	Other receivables
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	202 852	-	Tax credit related to resources receivable
Frais payés d'avance	50 504	8 021	Prepaid expenses
	5 335 770	1 835 835	
Actifs non courants			Non current assets
Instruments financiers dérivés (note 7)	255 000	-	Derivative financial instruments (Note 7)
Immobilisations corporelles (note 8)	137 217	-	Property, plant and equipment (Note 8)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 9)	9 377 445	2 884 045	Exploration and evaluation assets (Note 9)
Total des actifs	15 105 432	4 719 880	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	1 423 099	475 395	Accounts payable and accrued liabilities
Taxes à payer	-	34 478	Taxes payable
Autre passif (note 10)	47 388	318 468	Other liability (Note 10)
Total des passifs	1 470 487	828 341	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 11)	43 314 137	32 979 056	Share capital (Note 11)
Surplus d'apport (note 12)	3 630 375	3 630 375	Contributed surplus (Note 12)
Déficit	(33 309 567)	(32 717 892)	Deficit
Total des capitaux propres	13 634 945	3 891 539	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	15 105 432	4 719 880	Total liabilities and equity

PASSIFS ÉVENTUELS ET ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

(notes 15 et 18)

CONTINGENT LIABILITIES AND SUBSEQUENT EVENTS

(Notes 15 and 18)

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés. / The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

Les états financiers consolidés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 28 septembre 2018. / These consolidated financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on September 28, 2018.

(s) François Biron, Administrateur – Director

(s) Jean-François Meilleur, Administrateur – Director

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

États consolidés de la perte nette et de la perte globale

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Consolidated Statements of net loss and comprehensive loss

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Période de trois mois close le 31 juillet / Three-month period ended July 31		Période de six mois close le 31 juillet / Six-month period ended July 31		
	2018	2017	2018	2017	
	\$	\$			
CHARGES					EXPENSES
Salaires et charges sociales	14 725	3 064	17 412	5 715	Salaries and fringe benefits
Assurance	3 017	1 976	5 419	3 979	Insurance
Frais généraux d'administration	34 964	36 145	52 611	54 859	General administrative expenses
Intérêts et pénalités	13 652	-	13 652	-	Interest and penalties
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	166 492	35 885	235 813	61 883	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	347 995	25 206	417 591	73 349	Professional and consultant fees
Amortissement des immobilisations corporelles	2 028	-	2 028	-	Depreciation of property, plant and equipment
Paiements fondés sur des actions	-	142 445	-	146 754	Share-based payments
Impôts de la partie X11.6	2 025	-	5 236	-	Part X11.6 taxes
Gain sur la cession de titres négociables	-	-	-	12 618	Gain on disposal of marketable securities
Radiation et disposition d'actifs de prospection et d'évaluation (note 9)	798	(22 776)	798	(22 776)	Write-off and disposal of exploration and evaluation assets (Note 9)
	<u>585 696</u>	<u>221 945</u>	<u>750 560</u>	<u>336 381</u>	
AUTRES REVENUS					OTHER REVENUES
Revenu de gestion	(634)	(300)	(634)	(1 535)	Management income
Revenu d'intérêts	(2 659)	-	(2 659)	-	Interest income
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(2 312)	-	(2 312)	-	Gain on disposal of property, plant and equipment
	<u>580 091</u>	<u>221 645</u>	<u>744 955</u>	<u>334 846</u>	
PERTE AVANT IMPÔTS					LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts différés	34 104	153 458	271 080	155 545	Deferred income taxes
	<u>545 987</u>	<u>68 187</u>	<u>473 875</u>	<u>179 301</u>	
AUTRES ÉLÉMENTS DE LA PERTE GLOBALE					OTHER COMPREHENSIVE LOSS
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en perte nette					Items that will be reclassified subsequently to net loss
Actifs financiers disponibles à la vente					Available-for-sale financial assets
Variation de la juste valeur des titres négociables et des instruments financiers dérivés	24 050	7 724	117 800	41 474	Change in fair value of marketable securities and derivative financial instruments
	<u>570 037</u>	<u>75 911</u>	<u>591 675</u>	<u>220 775</u>	
PERTE GLOBALE TOTALE					TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE ⁽¹⁾	<u>(0,018)</u>	<u>(0,001)</u>	<u>(0,021)</u>	<u>(0,002)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE ⁽¹⁾
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ) ⁽¹⁾	<u>32 386 363</u>	<u>102 927 246</u>	<u>28 627 591</u>	<u>99 778 172</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED) ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Ajusté afin de refléter le regroupement des actions ordinaires du 27 juin 2018 (note 1). / Adjusted to reflect the common share consolidation completed on June 27, 2018 (Note 1).

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés. / The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

Metals)

(Une société d'exploration)

États consolidés des variations des capitaux propres

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic

(An exploration company)

Consolidated Statements of changes in equity

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Capital-social / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde – 31 janvier 2018	32 979 056	-	3 630 375	(32 717 892)	3 891 539	Balance – January 31, 2018
Émission d'actions (note 11)	5 423 304	-	-	-	5 423 304	Share issuance (Note 11)
Émission d'actions pour l'acquisition du capital-social de Matamec Explorations inc. (note 11)	3 849 888	-	-	-	3 849 888	Share issuance to acquire the share capital of Matamec Explorations Inc. (Note 11)
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 11)	915 000	-	-	-	915 000	Share issuance in consideration of mining properties (Note 11)
Émission d'actions en règlement de dettes (note 11)	542 249	-	-	-	542 249	Shares issuance pursuant to shares for debt (Note 11)
Actions auto-détenues ⁽¹⁾	(240 503)	-	-	-	(240 503)	Treasury shares ⁽¹⁾
Frais émission d'actions	(154 857)	-	-	-	(154 857)	Share issuance expenses
	43 314 137	-	3 630 375	(32 717 892)	14 226 620	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	-	(591 675)	(591 675)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde – 31 juillet 2018⁽¹⁾	43 314 137	-	3 630 375	(33 309 567)	13 634 945	Balance – July 31, 2018⁽¹⁾
Solde – 31 janvier 2017	30 992 953	23 000	3 379 379	(32 422 622)	1 972 710	Balance – January 31, 2017
Émission d'actions (note 11)	2 266 450	-	-	-	2 266 450	Share issuance (Note 11)
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 11)	120 000	-	-	-	120 000	Share issuance in consideration of mining properties (Note 11)
Frais émission d'actions	(400 347)	-	-	-	(400 347)	Share issuance expenses
Bons de souscriptions expirés (note 12)	-	(23 000)	23 000	-	-	Warrants expired (Note 12)
Options octroyées (note 12)	-	-	146 754	-	146 754	Options granted (Note 12)
Options octroyées aux courtiers (note 12)	-	-	81 242	-	81 242	Options granted to brokers (Note 12)
	32 979 056	-	3 630 375	(32 422 622)	4 186 809	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	-	(220 775)	(220 775)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde – 31 juillet 2017	32 979 056	-	3 630 375	(32 643 397)	3 966 034	Balance – July 31, 2017

(1) 550 600 actions ordinaires pour une valeur de 240 503 \$ sont auto-détenues par la Société / The Company owns 550,600 of its own common shares worth a total of \$240,503.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés. / The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Consolidated Statements of Cash Flows

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Période de trois mois close le 31 juillet / Three-month period ended July 31		Période de six mois close le 31 juillet / Six-month period ended July 31		
	2018	2017	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(570 037)	(68 187)	(591 675)	(179 301)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Paiements fondés sur des actions	-	142 445	-	146 754	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	2 028	-	2 028	-	Amortization of property, plant and equipment
Variation de la juste valeur des titres négociables et des instruments financiers dérivés	24 050	-	117 800	-	Change in fair value of marketable securities and derivative financial instruments
Radiation et disposition d'actifs de prospection et d'évaluation	798	(22 776)	798	(22 776)	Write-off and disposal of exploration and evaluation assets
Perte sur la cession de titres négociables reclassés en résultat net	-	-	-	12 618	Loss on disposal of marketable securities reclassified in profit or loss
Impôts différés	(34 104)	(153 458)	(271 080)	(155 545)	Deferred income taxes
	(577 265)	(101 976)	(742 129)	(198 250)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 13)	(763 460)	94 369	(353 398)	11 732	Net change in non-cash operating working capital items (Note 13)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(1 340 725)	(7 607)	(1 095 527)	(186 518)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Encaissement au titre de capital- social	5 423 304	-	5 423 304	2 766 950	Cash inflow related to share capital
Frais d'émission d'actions	(114 858)	-	(154 857)	(319 105)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	5 308 446	-	5 268 447	2 447 845	Cash flows related to financing activities

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Consolidated Statements of Cash Flows

(Unaudited, in Canadian dollars)

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT**INVESTING ACTIVITIES**

Trésorerie acquise	225 463	-	225 463	-	Cash acquired
Encaissement du crédit d'impôt relatif aux ressources	37 257	-	37 257	-	Receipt of the tax credit related to resources
Produit de disposition sur titres négociables	-	-	-	30 110	Proceeds of disposition on marketable securities
Refacturation d'actifs de prospection et d'évaluation	12 690	-	12 690	-	Rebiling of exploration and evaluation assets
Actifs de prospection et d'évaluation	(43 182)	(864 842)	(1 258 065)	(876 763)	Exploration and evaluation assets
Trésorerie réservée à la prospection et l'évaluation	-	837 084	-	(1 665 416)	Cash reserved for exploration and evaluation
Produit de disposition de propriétés minières	-	6 000	-	30 696	Proceeds from disposal of mining properties
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	232 228	(21 758)	(982 655)	(2 481 373)	Cash flows related to investing activities
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	4 199 949	(29 365)	3 190 265	(220 046)	NET CASH AND CHANGE IN CASH
TRÉSORERIE DÉBUT DE LA PÉRIODE	683 130	114 371	1 692 814	305 052	CASH, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>4 883 079</u>	<u>85 006</u>	<u>4 883 079</u>	<u>85 006</u>	CASH, END OF PERIOD

Voir note 13 pour les transactions non monétaires et les informations additionnelles au flux de trésorerie. / See Note 13 for non-cash transaction and supplemental disclosure with respect to cash flows.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés. / The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

La Société, Corporation Métaux Précieux du Québec ou la (« Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration minière dont les activités se situent au Canada. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole CJC, à la bourse américaine Bulletin Board (OTC-BB) sous le symbole CJCFF et à la bourse Francfort sous le symbole YXEN. Le 27 juin 2018, la Société et Matamec Explorations inc. (« Matamec ») ont procédé à un regroupement d'entreprises par voie d'arrangement et approuvé par une ordonnance de la Cour Supérieure du Canada. Suite à ce regroupement, la Société a changé sa dénomination sociale pour Corporation Métaux Précieux du Québec et a également procédé à la consolidation de ses actions ordinaires à raison d'une action ordinaire post-consolidation pour 4,16 actions ordinaires pré-consolidation. Tous les capitaux propres, les montants par action, les bons de souscription et les attributions à base d'actions au cours des périodes en cours et comparatives ont été ajustés pour refléter ce changement. Le siège social de la Société est situé au 1080, Côte du Beaver Hall, bureau 2101, Montréal, Québec, H2Z 1S8.

La Société n'a pas encore déterminé si ses propriétés minières renferment des réserves minérales. La prospection et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques liés à l'exploration et à l'extraction, les questions relatives à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Les états financiers consolidés ont été dressés par la Société sur la base de la continuité de l'exploitation laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et régler ses passifs à leurs échéances dans le cours normal de ses activités.

Pour la période de six mois close le 31 juillet 2018, la Société a enregistré une perte nette de 591 675 \$ (220 775 \$ en 2017). De plus, au 31 juillet 2018, la Société a cumulé un important déficit de 33 309 567 \$ (32 526 891 \$ en 2017) et a un fonds de roulement de 3 865 283 \$ (de 1 255 622 \$ au 31 juillet 2017) Celle-ci étant au stade de la prospection, elle n'a pas généré de revenu ni de flux de trésorerie provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle y soit parvenue dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers consolidés.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN

The Company, Quebec Precious Metals Corporation or the ("Company"), incorporated under the Canada *Business Corporations Act*, is a mining exploration company operating in Canada. Its stock is traded on TSX Stock Exchange on symbol CJC, on American Stock Exchange OTC Bulletin Board (OTC-BB) on symbol CJCFF and on Frankfurt exchange on symbol YXEN. On June 27, 2018, the Company and Matamec Explorations Inc. ("Matamec") entered into a business combination by way of a plan of arrangement approved by an order of the Superior Court of Canada. Pursuant to the business combination, the Company changed its name to Quebec Precious Metals Corporation. It also undertook a consolidation of its common shares on the basis of one post-consolidation common share for 4.16 pre-consolidation common shares. All equity, per share amounts, warrants and stock-based awards during the current and comparative periods have been adjusted to reflect this change.

The Company has not yet determined whether the mining properties have mineral reserves. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors, including exploration and extraction risks, regulatory issues, environmental regulations and other regulations.

The consolidated financial statements have been prepared by the Company on a going concern basis, meaning that the Company will be able to realize its assets and settle its liabilities in the normal course of business as they come due.

For the six-month period ended July 31, 2018, the Company recorded a net loss of \$591,675 (\$220,775 in 2017). In addition, as at July 31, 2018, the Company has cumulated an important deficit of \$33,309,567 (\$32,526,891 in 2017) and has a working capital of \$3,865,283 (\$1,255,622 as at July 31, 2017). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue no cash flow has been yet generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite the fact that it has been able to raise financing in the past, there is no guarantee of success for the future. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these consolidated financial statements.

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation, conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Ces conditions indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

Les états financiers consolidés ci-joints ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

2- ACQUISITION

Le 27 juin 2018, la Société a conclu l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de Matamec qui exerce ses activités au Québec.

L'acquisition de Matamec a été réalisée par voie d'un échange d'actions aux termes duquel la Société a émis 8 813 846 actions post-consolidation en échange de toutes les actions émises et en circulation de Matamec, dont la juste valeur à la date d'acquisition est de 3 849 888 \$. La valeur de remplacement des options détenues par les administrateurs de Matamec de 5 589 \$ calculée la journée avant l'acquisition se sont ajoutée à ce montant pour un total de 3 855 477 \$.

La juste valeur des actions émises à titre de contrepartie a été déterminée sur la base du cours des actions.

Le tableau qui suit détaille la juste valeur de la contrepartie totale transférée et la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs identifiables repris à la date d'acquisition de Matamec :

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN (continued)

Although management has taken steps to verify titles of the mining properties in which the Company holds an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the Company's property title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliant with regulatory requirements.

These conditions indicate the existence of material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern.

The accompanying consolidated financial statements do not reflect the adjustments to the carrying value of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of financial position classification that would be necessary if the going concern assumption is not appropriate. These adjustments could be material.

2- ACQUISITION

On June 27, 2018, the Company completed the acquisition of all of the issued and outstanding shares of Matamec, which operates in Québec.

The acquisition of Matamec was effected through an exchange of shares pursuant to which the Company issued 8,813,846 post-consolidation shares in exchange for all issued and outstanding shares of Matamec whose fair value at the acquisition date was \$3,849,888. The replacement stock options held by Matamec's directors on the day before the acquisition of \$5,589 has also been added to this amount, bringing the total fair value to \$3,855,477.

The fair value of the shares issued as consideration has been determined on the basis of the market price of the shares.

The following table details the fair value of the total consideration transferred and the fair value of identifiable assets acquired and identifiable liabilities assumed at the date of acquisition of Matamec:

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

2- ACQUISITION (suite)**2- ACQUISITION (continued)**

27 juin / June 27,

2018

\$

Actifs acquis :

Trésorerie 225 463

Taxes à recevoir 52 480

Crédit d'impôt minier et crédit d'impôt relatif
aux ressources à recevoir 240 109

Frais payés d'avance 33 599

551 651

Actifs financiers disponibles à la vente 240 503

Instruments financiers dérivés 267 800

Immobilisations corporelles 139 245

Actifs de prospection et d'évaluation 4 127 030

Total actifs acquis 5 326 229**Passifs repris**Charges à payer et autre passif ⁽¹⁾ 1 470 752**Total passifs repris 1 470 752****Juste valeur de la contrepartie 3 855 477****Assets acquired:**

Cash

Tax receivable

Mining tax and tax credit related to
resources receivable

Prepaid expenses

Available for sale financial assets

Derivative financial instruments

Equipment

Exploration and evaluation assets

Total assets acquired**Liabilities assumed:**Amounts payable and other liabilities ⁽¹⁾**Total liabilities assumed****Fair value of consideration**

(1) Après l'acquisition de Matamec, certaines charges à payer ont été réglées en contrepartie d'actions (note 11) / Following the acquisition of Matamec, certain amounts payable were settled for shares (Note 11).

3- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers intermédiaires résumés consolidés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et conformément à IAS34, Information financière intermédiaire, qui sont en vigueur pour la période de six mois close le 31 juillet 2018.

Les états financiers consolidés doivent être lus conjointement avec les états financiers audités au 31 janvier 2018.

3- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The consolidated condensed interim financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS") and in accordance with IAS34 Interim Financial Reporting that are in effect for the six-month period ended July 31, 2018.

The consolidated financial statements should be read in conjunction with the annual audited financial statement as at January 31, 2018.

4- NOUVELLES NORMES ET NORMES RÉVISÉES**Incidence de l'application d'IFRS 9 Instruments financiers**

Au cours de son trimestre clos le 30 avril 2018, la Société a appliqué IFRS 9 *Instruments financiers* (révisée en juillet 2014) ainsi que les modifications corrélatives connexes d'autres IFRS. Les exigences d'IFRS 9 représentent un changement important par rapport à IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le détail de ces nouvelles exigences qui sont pertinentes pour la Société ainsi que leurs incidences sur les états financiers de la Société sont décrites ci-dessous.

4- NEW STANDARDS AND REVISED STANDARDS**Impact of the application of IFRS 9, Financial Instruments**

During the quarter ended April 30, 2018, the Company applied IFRS 9, *Financial Instruments*, (issued July 2014) and related consequential amendments to other IFRS. The requirements of IFRS 9 are a significant change from IAS 39, *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. These new requirements are relevant to the Company; the details of the requirements and their impact on the Company's financial statements are described below.

4- NOUVELLES NORMES ET NORMES RÉVISÉES (suite)

La Société a appliqué rétrospectivement IFRS 9 conformément aux dispositions transitoires énoncées dans la norme et a retraité ses états financiers comparatifs. Pour la Société, la date d'application initiale est le 1^{er} février 2018. Par conséquent, la Société a appliqué les exigences d'IFRS 9 aux instruments financiers qui n'ont pas été décomptabilisés au 1^{er} février 2018 et n'a pas appliqué les exigences aux instruments financiers qui ont déjà été décomptabilisés au 1^{er} février 2018. Les montants comparatifs relatifs aux instruments financiers qui n'ont pas été décomptabilisés au 1^{er} février 2018 ont été retraités le cas échéant.

Classification et évaluation des actifs financiers

IFRS 9 contient trois catégories d'actifs financiers: évalués au coût après amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net. La classification des actifs financiers selon IFRS 9 est généralement fondée sur le modèle économique selon lequel un actif financier est géré et ses caractéristiques de flux de trésorerie contractuels. L'IFRS 9 élimine les catégories suivantes d'IAS 39: placements détenus jusqu'à échéance, prêts et créances et actifs financiers disponibles à la vente.

La direction a examiné et évalué les actifs financiers existants de la Société au 1^{er} février 2018 en fonction des faits et circonstances qui existaient à cette date et a conclu que l'application d'IFRS 9 a eu l'incidence suivante sur le classement et les méthodes d'évaluation des actifs financiers de la Société:

Les titres négociables qui étaient auparavant désignés comme actifs financiers disponible à la vente et qui étaient évalués à la juste valeur à chaque date de clôture selon IAS 39 seront maintenant classés dans la catégorie à la juste valeur par le biais du résultat net selon IFRS 9. Les gains ou les pertes non réalisés qui étaient présentés dans les autres éléments du résultat global jusqu'à ce que ces gains ou pertes soient réalisés ou qu'une baisse de valeur de l'actif financier soit considérée comme durable seront désormais imputés aux résultats nets. Cette modification a entraîné les ajustements suivants sur les états financiers de l'exercice précédent :

4- NEW STANDARDS AND REVISED STANDARDS (continued)

The Company has applied IFRS 9 retrospectively in accordance with the transitional provisions set out in the standard, and has restated its comparative financial statements. The initial application date for the Company was February 1, 2018. Consequently, the Company applied the requirements of IFRS 9 to financial instruments that were not derecognized as at February 1, 2018, but not to financial instrument requirements that were derecognized at that date. Comparative amounts relating to financial instruments not derecognized as at February 1, 2018, were restated where applicable.

Financial asset classification and measurement

IFRS 9 contains three classification categories for financial assets: measured at amortized cost, fair value through other comprehensive income and fair value through profit or loss. The classification of financial assets under IFRS 9 is generally depends on the business model for managing the asset and the asset's contractual cash flow characteristics. IFRS 9 eliminates the following IAS 39 categories: held-to-maturity financial investments, loans and receivables, and available-for-sale financial assets.

Management reviewed and measured the Company's existing financial instruments as at February 1, 2018, based on the facts and circumstances that existed at that date and concluded that the application of IFRS 9 has had the following impact on the Company's financial instruments regarding their classification and measurement:

Marketable securities previously designated as available-for-sale financial assets and measured at fair value at each reporting date under IAS 39 will now be classified in the fair value through profit and loss category in accordance with IFRS 9. Unrealized gains or losses reflected in other comprehensive income until these gains or losses are realized or a decline in value of the financial asset is other than temporary will now be charged to net earnings. This change resulted in the following adjustments to the prior year's financial statements:

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

4- NOUVELLES NORMES ET NORMES RÉVISÉES (suite)	4- NEW STANDARDS AND REVISED STANDARDS (continued)
Augmentation du résultat net de l'exercice 2018 7 724 \$	Increase in net income for fiscal 2018 \$7,724
Diminution du cumul des autres éléments du résultat global au 31 janvier 2018 139 006 \$	Decrease in the sum of the other elements of comprehensive income as at January 31, 2018 \$139,006
Augmentation du déficit au 31 janvier 2018 139 006 \$	Increase in deficit as at January 31, 2018 \$139,006

Classification et évaluation des passifs financiers

Pour les passifs financiers, IFRS 9 comprend les exigences en matière de classement et d'évaluation auparavant incluses dans IAS 39. L'application d'IFRS 9 n'a eu aucune incidence sur le classement et l'évaluation des passifs financiers de la Société.

Principes de consolidation

Les états financiers intermédiaires résumés consolidés de la Société comprennent les comptes de la société mère et de sa filiale Matamec à compter de sa date d'acquisition jusqu'au 31 juillet 2018. La société mère contrôle une filiale si elle est exposée, ou a droit, à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur la filiale. La filiale de la Société est détenue à 100 % par la société mère. La date de présentation de l'information financière annuelle de la filiale est le 31 décembre.

Toutes les transactions et tous les soldes entre les sociétés du groupe sont éliminés lors de la consolidation, y compris les profits latents et les pertes latentes sur les transactions réalisées entre les sociétés du groupe. Les montants présentés dans les états financiers de la filiale ont été rajustés au besoin de manière à ce qu'ils respectent les méthodes comptables adoptées par la société mère.

Classification and measurement of financial liabilities

The classification and measurement requirements for financial liabilities are the same in IFRS 9 as in IAS 39. The application of IFRS 9 had no impact on the classification and measurement of the Company's financial liabilities.

Basis of consolidation

The Company's consolidated condensed interim financial statements include the accounts of the parent company and its subsidiary Matamec. The parent company controls a subsidiary if it is exposed, or is entitled to variable returns from its involvement with the subsidiary and whether it has the ability to affect those returns through its hold over the subsidiary. The Company's subsidiary is wholly owned by the parent company. The subsidiary has a reporting date of December 31.

All transactions and balances between group companies are eliminated upon consolidation, including unrealized gains and unrealized losses on transactions between group companies. Amounts reported in the financial statements of the subsidiary have been adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the parent company.

4- NOUVELLES NORMES ET NORMES RÉVISÉES (suite)

4- NEW STANDARDS AND REVISED STANDARDS (continued)

Actif contrôlé conjointement

Depuis le 27 janvier 2015, Matamec et Ressources Québec inc. (« RQ ») contrôlent conjointement le Projet Kipawa conformément à une convention d'entreprise commune. Matamec détient une participation de 72 %. De l'information sur cet actif est fournie à la note 9 (Projet Kipawa). Un actif contrôlé conjointement suppose un contrôle conjoint, sans la création d'une société par actions, d'une société de personnes ou d'une autre entité. Lorsque les activités sont effectuées dans le cadre d'actifs contrôlés conjointement, la Société comptabilise sa quote-part des actifs contrôlés conjointement et tout passif qu'elle contracte, ainsi que sa quote-part de tout passif qu'elle contracte conjointement avec les autres coentrepreneurs. L'entente survenue entre RQ et Matamec, selon les pratiques les plus couramment utilisées dans l'industrie, a été traitée d'un point de vue comptable comme un accord d'amodiation, et ce, sans égard à la forme légale de l'entente. L'amodiation est un contrat par lequel une entité (l'amodiateur), accepte de céder une participation directe dans un bien minier à un tiers (l'amodiataire), dans la mesure où ce dernier lui verse une somme d'argent ou engage certaines dépenses relatives au bien en contrepartie de cette participation. Au 31 juillet 2018, un montant d'encaisse de 29 812 \$ est une somme d'argent réservée pour l'exploitation de cet actif, au niveau de l'entreprise commune.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites au coût moins l'amortissement cumulé et les charges de dévaluation cumulées. Le coût comprend les frais qui sont directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les coûts ultérieurs sont compris dans la valeur comptable de l'actif ou comptabilisés à titre d'actif distinct, tel que requis, lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à l'actif iront à la Société et que le coût peut être évalué de manière fiable. La valeur comptable d'une immobilisation remplacée est renversée lors du remplacement.

Les frais de réparations et d'entretien sont comptabilisés en charge à l'état du résultat net au cours de la période où ils sont engagés. L'amortissement est calculé pour répartir le coût des immobilisations corporelles, moins leur valeur résiduelle, sur leur durée d'utilité, selon la méthode dégressive et la période suivante, par catégories majeures :

Bâtiment	4 %
Améliorations locatives	2 ans
Équipement informatique	30 %
Mobilier et équipement de bureau	20 %
Équipement et installations relatifs à l'exploration	30 %

Jointly controlled asset

Since January 27, 2015, Matamec and Ressources Québec Inc. (RQ) control jointly the Kipawa Project, pursuant to a joint operation agreement. Matamec hold an interest of 68%. Information on this asset is presented in Note 9 (Kipawa Project). Jointly controlled assets supposes joint control, without creating a corporation, partnership or other entity. When the Company's activities are conducted through jointly controlled assets, the Company recognizes its share of jointly controlled assets, any liabilities that it has incurred, and its share of any liabilities incurred jointly with the other venturers. The agreement between RQ and the Company, in accordance with the practices most commonly used in the industry, has been accounted for as a farm-out agreement without consideration for the legal form of the agreement. A farm-out arrangement typically involves an entity (i.e., the farmor) agreeing to provide a working interest in a mining property (i.e., the farmee), provided that the farmee makes a cash payment to the farmor and/or incurs certain expenditures on the property to earn that interest. As of July 31, 2018, a cash amount of \$29,812 is restricted to this asset's exploitation, at the joint operation level.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses. The cost of an item of property, plant and equipment consists of the purchase price of the asset. Subsequent costs are included in the book value of the asset or recorded separately, when required, when it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Company and when the cost can be measured reliably. The carrying value of an asset replaced has to be derecognized on replacement.

Repairs and maintenance costs are charged to the statements of operations during the period in which they are incurred. Amortization of property, plant and equipment is calculated to distribute property, plant and equipment cost, less their residual value, over their useful life, according to the following declining balance method and period, by major categories:

Building	4%
Leasehold improvements	2 years
Computer equipment	30%
Furniture and office equipment	20%
Exploration equipment and facilities	30%

4- NOUVELLES NORMES ET NORMES RÉVISÉES (suite)

L'amortissement des immobilisations corporelles liées aux activités d'exploration est passé en charge ou est capitalisé aux dépenses d'exploration et d'évaluation en fonction de la politique de capitalisation des coûts d'exploration et d'évaluation. L'amortissement des immobilisations corporelles liées aux coûts de développement minier est capitalisé aux coûts de développement minier. Pour les immobilisations corporelles qui ne sont pas liées aux activités d'exploration et de développement, la charge d'amortissement est constatée directement à l'état du résultat net.

La Société répartit le montant initialement constaté pour une immobilisation corporelle en ses composantes significatives et amortit séparément chacune de ces composantes. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité des actifs sont revues chaque année et ajustées au besoin.

Les gains et les pertes découlant de la cession d'immobilisations corporelles sont déterminés en comparant le produit de cession à la valeur comptable de l'actif et sont présentés à l'état du résultat net.

5- PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES, HYPOTHÈSES ET JUGEMENTS

Pour préparer des états financiers résumés intermédiaires, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui touchent l'application des méthodes et les montants présentés des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses connexes sont fondées sur des données empiriques et divers autres facteurs qui sont estimés raisonnables dans les circonstances, et dont les résultats constituent la base des jugements portés sur les valeurs comptables des actifs et des passifs qui ne sont pas facilement évidents à partir d'autres sources. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les principales estimations comptables, hypothèses et jugements sont les mêmes que ceux des plus récents états financiers annuels.

4- NEW STANDARDS AND REVISED STANDARDS (continued)

Amortization of property, plant and equipment related to exploration and evaluation activities is expensed or capitalized in deferred exploration and evaluation expenditures, according to the capitalization policy. Amortization of property, plant and equipment related to mining development costs is capitalized to deferred exploration and evaluation expenditures. For those assets which are not related to exploration and evaluation activities, depreciation expense is recognized in profit or loss.

The Company allocates the amount initially recognized in respect of an item of property, plant and equipment to its significant parts and depreciates separately each such part. Residual values, method of depreciation and useful lives of the assets are reviewed annually and adjusted if appropriate.

Gains and losses on disposals of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds with the carrying amount of the asset and are in the profit or loss.

5- MAIN ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND JUDGMENTS

To prepare condensed interim financial statements, the management of the Corporation has to make estimates and make hypothesis pertaining to the application of the methods and the amounts presented in the assets and liabilities as well as in the revenue and expenses. The estimates and the related hypothesis are based on empirical evidence and other different factors that are believed reasonable under the circumstances and for which results constitute the basis of judgments made on the accounting values of the assets and liabilities that are not easily obvious from other sources. The real results could differ from these estimates. The main accounting estimates, assumptions and judgments are the same as those in the most recent annual financial statements.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

6- TITRES NÉGOCIABLES

Le rapprochement des participations se détaille comme suit :

	31 juillet / July 31, 2018
	\$
Actions ordinaires de sociétés publiques	
750 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc.	30 000
	<u>30 000</u>

6- MARKETABLE SECURITIES

The conciliation of the participations is as follows:

	31 janvier / January 31, 2018
	\$
Common shares of public companies	
750,000 common shares of Lomiko Metals Inc.	135 000
	<u>135 000</u>

7- INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Les instruments financiers dérivés sont composés de 1 000 000 de bons de souscription permettant d'acquérir le même nombre d'actions de Metalla Royalty & Streaming Ltd. à un prix d'exercice de 0,75 \$ l'action pour une période de deux ans se terminant le 31 mai 2019. Ces instruments sont évalués à la juste valeur selon la méthode d'évaluation « Black-Scholes » et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net.

La juste valeur des bons de souscription estimée au moyen du modèle d'évaluation « Black-Scholes » l'a été en fonction des données moyennes pondérées :

	31 juillet 2018
Prix de l'action moyen	0,79 \$
Volatilité prévue	100 %
Taux d'intérêt sans risque	2,07 %
Durée prévue (en années)	0,83
Dividende prévu	0,00 \$
Prix d'exercice moyen à la date d'attribution	0,75 \$
Juste valeur	0,255 \$

La volatilité prévue a été déterminée selon la méthode des comparables de marché.

7- DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

The derivative financial instruments consist of 1,000,000 warrants to purchase shares of Metalla Royalty & Streaming Ltd. at an exercise price of \$0.75 per share for a period of two years ending May 31, 2019. These instruments are measured at fair value using the "Black-Scholes" valuation method and gains or losses are recognized in profit or loss.

The fair value of the warrants was estimated using the "Black-Scholes" pricing model, which is based on the following weighted average assumptions:

	July 31, 2018
Average share price	\$0.79
Expected volatility	100%
Risk free interest rate	2.07%
Expected life (in years)	0.83
Expected dividends	\$0.00
Average exercise price at grant date	\$0.75
Fair value	\$0.255

The expected volatility has been calculated using the market comparables method.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

8- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**8- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

	Bâtiment et terrain / Building and land	Amélioration locatives / Leasehold improvements	Équipement informatique/ Computer equipment	Mobilier et équipement de bureau / Office furniture	Équipements et installations relatifs à l'exploration / Exploration equipment and facilities	Total
Coût / Cost	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018	-	-	-	-	-	-
Acquisition	128 493	18 479	77 997	46 357	31 149	302 475
Solde au 31 juillet 2018 / Balance as at July 31, 2018	128 493	18 479	77 997	46 357	31 149	302 475
Cumul des amortissements / Accumulated amortization						
Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018	-	-	-	-	-	-
Acquisition	29 030	11 232	56 564	36 937	29 467	163 230
Amortissement / Amortization	373	873	524	202	56	2 028
Solde au 31 juillet 2018 / Balance as at July 31, 2018	29 403	12 105	57 088	37 139	29 523	165 258
Valeur nette comptable / Carrying Value						
Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018	-	-	-	-	-	-
Solde au 31 juillet 2018 / Balance as at July 31, 2018	99 090	6 374	20 909	9 218	1 626	137 217

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS**

	31 juillet / July 31, 2018 \$	31 janvier / January 31, 2018 \$	
Propriétés minières	1 639 696	591 640	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation reportés	7 737 749	2 292 405	Deferred exploration and evaluation expenses
	<u>9 377 445</u>	<u>2 884 045</u>	

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières / Mining properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018 \$	Augmentation / Addition \$	Disposition / Disposal \$	Refacturation / Rebilling \$	Solde au 31 juillet 2018 / Balance as at July 31, 2018 \$
<u>Feyou Istchee Baie-James Québec / Quebec</u>							
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	71 974	-	-	-	71 974
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	374 690	4 127 030	-	-	4 501 720
Corridor Cheechoo-Eléonore	-	SNCR33C15, 33C16, 33F02	-	458 386	-	-	458 386
Opinaca	2 %	SNCR33C10, 33C11, 33C06	-	1	-	-	1
Annabelle	-	SNCR33C02, 33C06, 33C07	65 480	-	-	-	65 480
Blanche	-	SNCR33G09, 33G10	28 530	-	-	-	28 530
Charles	-	SNCR33H12	9 510	-	-	-	9 510
New Gold	-	SNCR33A01	6 855	-	-	-	6 855
Chemin Troilus	2 %	SNCR32J15	-	225 090	-	-	225 090
<u>Autres propriétés / other properties</u>							
Lac-des-Îles West	-	Bouthillier, Robertson	1	-	-	-	1
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	34 600	-	-	-	34 600
Somanike	1 et 2 %	Lamotte et Preissac	-	323 910	-	-	323 910
Zeus	-	Villedieu	-	1	-	-	1
Projet Kipawa	10 %	Villedieu	-	1	-	-	1
Tansim	0,25 %	Delbreuil	-	40 663	-	-	40 663
Valmont	1 %	Boisbuisson	-	1	-	-	1
Vulcain	2 %	Hainaut	-	1	-	-	1
Casa-Détour	1 %	Dieppe	-	1	-	-	1
Fabre	1 %	Fabre	-	1	-	-	1
			<u>591 640</u>	<u>5 175 086</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 766 726</u>

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**

	Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018	Augmentation / Addition	Disposition / Disposal	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 juillet 2018 / Balance as at July 31, 2018
	\$	\$	\$	\$	\$
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:					
<u>Eeyou Istchee Baie-James, Québec / Quebec:</u>					
Apple	114 684	-	-	-	114 684
Sakami	1 908 829	1 300 856	-	-	7 336 715
Annabelle	85 345	-	-	-	85 345
Blanche	30 939	-	-	-	30 939
Charles	14 967	-	-	-	14 967
<u>Autres propriétés / Other properties</u>					
La Loutre	137 641	7 402	-	(12 690)	132 353
Projet Kipawa	-	798	(798)	-	-
Tansim	-	22 746	-	-	22 746
	<u>2 292 405</u>	<u>1 331 802</u>	<u>(798)</u>	<u>(12 690)</u>	<u>7 737 749</u>
	<u>2 884 045</u>	<u>6 506 888</u>	<u>(798)</u>	<u>(12 690)</u>	<u>9 377 445</u>

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières / Mining properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 janvier 2017 / Balance as at January 31, 2017	Augmentation / Addition	Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier / Tax credit related to resources and mining tax credit	Disposition / Disposal	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018
			\$		\$			\$
Québec / Quebec:								
Lac-des-Îles West	-	Bouthillier, Robertson	1	-	-	-	-	1
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	91 975	-	-	(57 375)	-	34 600
Annabelle			-	65 480	-	-	-	65 480
Blanche			-	28 530	-	-	-	28 530
Charles			-	9 510	-	-	-	9 510
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	254 690	120 000	-	-	-	374 690
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	71 974	-	-	-	-	71 974
New Gold	-	33A01	6 855	-	-	-	-	6 855
			<u>425 495</u>	<u>223 520</u>	<u>-</u>	<u>(57 375)</u>	<u>-</u>	<u>591 640</u>
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:								
Québec / Quebec:								
La Loutre			137 879	25 099	5 359	-	(30 696)	137 641
Annabelle			-	192 778	-	-	(107 433)	85 345
Blanche			-	209 220	-	-	(178 281)	30 939
Charles			-	14 967	-	-	-	14 967
Sakami			1 153 534	755 295	-	-	-	1 908 829
Apple			111 945	-	2 739	-	-	114 684
			<u>1 403 358</u>	<u>1 197 359</u>	<u>8 098</u>	<u>-</u>	<u>(316 410)</u>	<u>2 292 405</u>
			<u>1 828 853</u>	<u>1 420 879</u>	<u>8 098</u>	<u>(57 375)</u>	<u>(316 410)</u>	<u>2 884 045</u>

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Eeyou Istchee Baie-James, Québec****Apple**

La propriété Apple est composée de 46 claims (23,77 km²) et est située à environ 75 km au nord-ouest de la mine Éléonore. Elle est détenue à 100 % par la Société et elle est assujettie à une redevance de 2 % du produit net de fonderie dont 1 % peut être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$. Le 16 août 2016, 81 claims de la propriété Apple ont été transférées dans l'aire d'intérêt de la propriété Sakami.

Sakami

La propriété Sakami, détenue à 100 % par la Société, est composée d'un bloc contigu de 213 claims (107,36 km²). La propriété est assujettie à une redevance de 1 % du produit net de fonderie sur certains claims et de 2 % sur les 81 claims qui ont été transférés de la propriété Apple dont 1 % peut être racheté par la Société pour 1 000 000 \$.

Corridor Cheechoo-Éléonore

La propriété Corridor Cheechoo-Éléonore est détenue à 100 % par la Société et est constituée de 551 claims (285,70 km²). L'extrémité sud-est de la propriété est située à environ 24 km au nord-ouest de la mine Éléonore avec une route accessible à 14 km de cet endroit.

Le 25 avril 2018, la Société a signé une convention d'achat d'actifs afin d'acquérir 100 % de la propriété aurifère Corridor Cheechoo-Éléonore détenue 50 % - 50 % par Ressources Sphinx Ltd et Ressources Sirios Inc. La propriété a été acquise, le 27 juin 2018, par l'émission de 600 000 actions ordinaires (post-consolidation).

Opinaca Gold West et Lithium

Les propriétés Opinaca Gold West et Opinaca Lithium sont constituées de 278 claims (145,67 km²) situées à environ 40 km à l'ouest de la mine Éléonore. Elles sont détenues à 100 % par la Société et elles sont assujetties chacune à une redevance de 2% sur le produit net de fonderie qui sont rachetables chacune pour la somme de 500 000 \$.

Annabelle

La propriété Annabelle est détenue à 100 % par la Société et est composée de 353 claims (186,08 km²). Cette propriété est située à une distance d'environ 40 km à l'ouest de la mine Éléonore.

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**Eeyou Istchee James-Bay, Quebec****Apple**

The Apple property consists of 46 claims (23.77 km²) located about 75 km northwest of the Eleonore mine. It is wholly owned by the Company, and is subject to a 2% NSR, half of which can be bought back for \$1,000,000. On August 16, 2016 81 claims of the Apple property were transferred in the zone of interest of the Sakami property.

Sakami

The Sakami property is wholly owned by the Company. It consists of a block of 213 contiguous claims (107,36 km²); some are subject to a 1% NSR and the 81 claims transferred from the Apple property are subject to a 2% NSR, half of which can be bought back by the Company for \$1,000,000.

Cheechoo-Éléonore Trend

The Cheechoo-Éléonore Trend property is wholly owned by the Company and consists of 551 claims (285.70 km²). The southeast end of the property lies about 24 km northwest of the Éléonore mine, with a road access 14 km away.

On April 25, 2018, the Company entered into an asset purchase agreement to acquire 100% of the Cheechoo-Eleonore Trend gold property owned 50% - 50% by Sphinx Resources Ltd and Sirios Resources Inc. The property was acquired on June 27, 2018, through the issuance of 600,000 common shares (post-consolidation).

Opinaca Gold West and Lithium

The Opinaca Gold West and Opinaco Lithium properties consists of 278 claims (145.67 km²) some 40 km west of the Éléonore mine. The properties are wholly owned by the Company, and are each subject to a 2% net smelter royalty, each of which is redeemable for \$500,000.

Annabelle

The Annabelle property is wholly owned by the Company and consists of 353 claims (186,08 km²). This property is located approximately 40 km west of Eleonore deposit.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

Blanche

La propriété Blanche est détenue à 100 % par la Société et est constituée de 256 claims (130,92 km²). Elle se situe à environ de 120 km au nord-est de la mine Éléonore.

Charles

La propriété Charles est détenue à 100 % par la Société et est constituée de 61 claims (31,15 km²). Elle se situe à environ de 120 km au nord-est de la mine Éléonore.

New Gold

La propriété New Gold est détenue à 100 % à la Société et est composée de 49 claims (25,90 km²). Elle se situe à environ 30 km au sud-ouest de l'ancienne mine d'or Eastmain.

Chemin Troilus

La propriété Chemin Troilus est détenue à 100 % à la Société et est constituée de 61 claims (33,15 km²). La propriété est localisée 25 km au sud-ouest de l'ancienne mine d'or et cuivre Troilus et environ 110 km au nord-nord-ouest de la ville de Chibougamau. Elle est assujettie à une redevance de 2% sur le produit net de fonderie dont 1,5% peut être racheté pour la somme de 2 000 000 \$.

Le 25 avril 2018, la Société a signé une convention d'achat d'actifs afin d'acquérir 100 % de la propriété aurifère Chemin Troilus détenue par Ressources Sphinx Ltd. La propriété a été acquise, le 27 juin 2018, par l'émission de 369 000 actions ordinaires (post-consolidation).

Autres propriétés

Lac-des-Îles West

La propriété Lac-des-Îles West est composée d'un bloc contigu de 74 claims (40,13 km²) bordant la limite ouest de la mine de graphite du Lac-des-Îles (opérée par Imerys), près de la ville de Mont-Laurier à 183 km au nord-ouest de Montréal.

Le 13 mai 2016, la Société et Lomiko Metals Inc. (« Lomiko ») ont procédé à la signature d'un amendement à la convention d'option pour les propriétés La Loutre et Lac-des-Îles West permettant à Lomiko d'acquérir jusqu'à 100 % d'intérêt dans les deux propriétés. Lomiko devra également verser un montant additionnel de 1 125 000 \$ en espèces, émettre à la Société 950 000 actions ordinaires de Lomiko (pour les deux propriétés) sur une période débutant à la date de l'exercice réputé de l'option du 6 février 2015 et se terminant le 31 décembre 2018.

Au 31 juillet 2018, Lomiko détient 80 % de la propriété.

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Blanche

The Blanche property is wholly owned by the Company and consists of 256 claims (130.92 km²). It is located approximately 120 km northeast of the Eleonore deposit.

Charles

The Charles property is wholly owned by the Company and consists of 61 claims (31.15 km²). It lies approximately 120 km northeast of the Eleonore deposit.

New Gold

The New Gold property is wholly owned by the Company and consists of 49 claims (25.90 km²). It lies about 30 km southwest of the old Eastmain gold mine.

Chemin Troilus

The Chemin Troilus property is wholly owned by the Company and consists of 61 claims (33.15 km²). The property is located 25 km southwest of the former Troilus gold and copper mine and approximately 110 km north-northwest of Chibougamau. It is subject to a 2% net smelter royalty; the Company can buy back a 1.5% net smelter royalty \$2,000,000.

On April 25, 2018, the Company entered into an asset purchase agreement to acquire 100% of the Chemin Troilus gold property owned by Sphinx Resources Ltd. Ownership was acquired on June 27, 2018 through the issuance of 369,000 common shares (post-consolidation).

Other properties

Lac-des-Îles West

The Lac-des-Îles West property consists of one contiguous block of 74 claims (40.13 km²) that borders the western limit of the Lac-Des-Îles graphite mine (operated by Imerys) close to the town of Mont-Laurier, 183 km northwest of Montreal.

On May 13, 2016, the Company and Lomiko Metals Inc. ("Lomiko") agreed on the terms of an amendment on the option agreement on the La Loutre and Lac-des-Îles West properties allowing Lomiko to acquire up to 100% interest in both properties. Lomiko must also pay the Company an additional amount of \$1,125,000 and issue an additional 950,000 common shares to the Company (total for both properties) for a period commencing on the deemed exercise date of the Additional Option signed on February 6, 2015 and ending on December 31, 2018.

As at July 31, 2018, Lomiko held 80% of the property.

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**La Loutre**

La propriété La Loutre est composée d'un bloc contigu de 48 claims (28,67 km²) situé à approximativement 53 km à l'est de la mine de graphite du Lac-des-Îles (opérée par Imerys), 120 km au nord de Montréal. La propriété est assujettie à une redevance de 1,5 % dont 0,5 % peut être rachetée par la Société pour 500 000 \$.

Le 13 mai 2016, la Société et Lomiko ont procédé à la signature d'un amendement à la convention d'option pour les propriétés La Loutre et Lac-des-Îles West permettant à Lomiko d'acquérir un intérêt de 100 % dans les deux propriétés. Pour acquérir cet intérêt Lomiko devra verser un montant additionnel de 1 125 000 \$ en espèces, émettre à la Société 950 000 actions ordinaires de Lomiko (pour les deux propriétés) sur une période débutant à la date de l'exercice réputé de l'option du 6 février 2015 et se terminant le 31 décembre 2018.

Au 31 juillet 2018, Lomiko détient 80 % de la propriété.

Somanike

La propriété Somanike appartient à 100 % à la Société et est constituée de 111 claims (51,46 km²). Cette propriété est située à environ 25 km au nord-ouest de la ville de Malartic, en Abitibi.

Le 25 avril 2018, la Société a signé une convention d'achat d'actifs afin d'acquérir 100 % de la propriété aurifère Chemin Troilus détenue par Ressources Sphinx Ltd. La propriété a été acquise, le 27 juin 2018, par l'émission de 369 000 actions ordinaires (post-consolidation).

Zeus

La propriété Zeus est constituée de 65 claims (38,32 km²) située dans la MRC de Témiscamingue, dans le sud-ouest du Québec. Elle est détenue à 100 % par la Société et elle est assujettie à une redevance de 1,25% sur le produit net de fonderie qui peut rachetée pour la somme de 250 000 \$.

Projet Kipawa

La Société détient un intérêt de 68 % dans le projet Kipawa constituée de 22 claims (12,96 km²) et détenue par la coentreprise terres rares Kipawa. Le 18 septembre 2014, Matamec et Toyotsu Rare Earth Canada Inc. (« TRECan ») ont procédé à la signature d'une entente de terminaison concernant la propriété Kipawa. À la suite de la signature de cette entente, Matamec a payé la somme de 280 000 \$ à TRECan et TRECan a converti son intérêt indivis de 49 % dans la propriété en une redevance future de 10 % sur le profit net de l'exploitation.

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**La Loutre**

The La Loutre Property consists of one contiguous block of 48 claims (28.67 km²) located approximately 53 km east of Lac-des-Îles graphite mine (operated by Imerys) and 120 km northwest of Montreal, Quebec. The property is subject to a 1.5% NSR, of which 0.5% may be bought back for an amount of \$500,000.

On May 13, 2016, the Company and Lomiko agreed on the terms of an amendment to the option agreement on the La Loutre and Lac-des-Îles West properties allowing Lomiko to acquire up to 100% interest in the both properties. Lomiko must also pay the Company an additional amount of \$1,125,000 and issue an additional 950,000 common shares to the Company (total for both properties) for a period commencing on the deemed exercise date of the Additional Option signed on February 6, 2015 and ending on December 31, 2018.

As at July 31, 2018, Lomiko held 80% of the property.

Somanike

The Somanike property is wholly owned by the Company and consists of 111 claims (51.46 km²). The property is located about 25 km northwest of Malartic, in the Abitibi region.

On April 25, 2018, the Company entered into an asset purchase agreement to acquire 100% of the Somanike property owned by Sphinx Resources Ltd. Ownership was acquired on June 27, 2018 through the issuance of 369,000 common shares (post-consolidation).

Zeus

The Zeus property consists of 65 claims (38.32 km²) located in Témiscamingue RCM. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.25% NSR that is redeemable for an amount of \$250,000.

Kipawa Project

The Company has a 68% interest in the Kipawa project, owned by the Kipawa Rare Earths Joint Venture. The project consists of 22 claims (12.96 km²). Matamec and Toyotsu Rare Earth Canada Inc. ("TRECan") signed a termination agreement for the Kipawa property on September 18, 2014, pursuant to which Matamec paid TRECan \$280,000 and TRECan converted its undivided 49% interest in the Kipawa property into a 10% net profits interest.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

Projet Kipawa (suite)

Le 26 janvier 2015, Matamec a créé le partenariat « coentreprise terres rares Kipawa » avec Ressources Québec inc. (« RQ ») et a cédé à RQ une part de 28 % maintenant rendue à 32 %.

Cette propriété a été dépréciée au cours de la période close le 31 juillet 2018.

Tansim

La propriété Tansim est constituée de 65 claims (37,66 km²) et est située dans la MRC de Témiscamingue. Un intérêt de 50 % est détenue par la Société. Elle est assujettie à une redevance de 0,25 % sur le produit net de fonderie rachetable pour la somme de 60 000 \$.

Le 22 janvier 2018, Matamec annonçait l'octroi d'une option d'achat sur 65 claims à Sayona Québec inc. (« Sayona ») une filiale de la société australienne Sayona Mining Corp.

Cette option d'achat est d'une durée de deux ans à compter de la date de signature de l'entente, le 18 janvier 2018. Au cours de la première année, Sayona peut acquérir 50 % des 65 titres miniers, en versant un montant de 103 587 \$ pour les frais de renouvellement des titres miniers, ou un montant de 63 587 \$, en effectuant des travaux d'exploration avant le 31 janvier 2018 sur 50 claims et en versant les frais de renouvellement pour les autres claims. En plus, Sayona a l'obligation de dépenser 200 000 \$ en travaux d'exploration et verser un montant de 100 000 \$ à Matamec. Ces conditions ont été respectées.

Si Sayona veut acquérir un intérêt additionnel de 50 % pour obtenir 100 %, au cours de la deuxième année, elle devra dépenser 350 000 \$ en travaux d'exploration et verser un montant de 250 000 \$ à Matamec. En plus, Matamec recevra une redevance nette de 2 % sur la production des minéraux extraits sur la propriété.

Valmont

La propriété Valmont est constituée de 114 claims (63,36 km²) et est située au Gaspésie. Elle est détenue à 100 % par la Société et elle est assujettie à une redevance de 1 % sur le produit net de fonderie rachetable pour la somme de 500 000 \$.

Vulcain

La propriété Vulcain est constituée de 68 claims (40,05 km²) située en Haute-Gatineau. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est assujettie à une redevance de 2 % sur le produit net de fonderie et est rachetable pour la somme de 1 000 000 \$ payable par tranche de 250 000 \$.

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Kipawa Project (continued)

On January 26, 2015, Matamec created the "Kipawa Rare Earths Joint Venture" partnership with Ressources Québec Inc. ("RQ") and transferred a 28% interest to RQ who now hold a 32% interest.

This property was impaired during the period ended July 31, 2018.

Tansim

The Tansim property consists of 65 claims (37.66 km²) and is located in Témiscamingue RCM. The Company owns a 50% interest in the property. The property is subject to a 0.25% net smelter royalty that can be redeemed for \$60,000.

On January 22, 2018, Matamec announced that it had granted an option on 65 claims of its Tansim property to Sayona Québec Inc. ("Sayona"), a wholly-owned subsidiary of Sayona Mining Corp., of Australia.

The option is valid for a two-year period from the date of its signature, January 18, 2018. In the first year, Sayona could acquire a 50% interest in 65 claims by spending \$103,587 to cover the renewal fees for those claims or spending \$63,587 on exploration before January 31, 2018, on 50 of those claims and paying the renewal fees for the remaining claims. Sayona was also required to spend \$200,000 on exploration work and pay Matamec \$100,000 in cash. These conditions have been met.

If Sayona chooses to acquire an additional 50% interest to hold 100% of the claims, during the second year they must spend \$350,000 on exploration work and pay Matamec \$250,000 in cash plus a 2% net smelter return royalty on the mineral produced from those claims.

Valmont

The Valmont property consists of 114 claims (63.36 km²) located in Gaspésie. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1% NSR, is redeemable for an amount of \$500,000.

Vulcain

The Valmont property consists of 68 claims (40.05 km²) located in Haute-Gatineau. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% NSR, which is redeemable for \$1,000,000 payable in increments of \$250,000.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**Casa-Détour**

La propriété Casa-Détour est constituée de 221 claims (116,39 km²) située dans la MRC de Témiscamingue. Elle détenue à 100 % à la Société et elle est assujettie à une redevance de 1% sur le produit net de fonderie et qui peut être rachetée pour la somme de 250 000 \$.

Fabre

La propriété Fabre est constituée de 57 claims (33,14 km²) située dans la MRC de Témiscamingue. Elle est détenue à 100 % par la Société et elle est sujette à une redevance de 1% sur le produit net de fonderie et qui peut être rachetée pour la somme de 250 000 \$.

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**Casa-Détour**

The Casa-Detour property consists of 221 claims (116.39 km²) in Témiscamingue RCM. It is wholly-owned by the Company, subject to a 1% net smelter royalty that can be redeemed for \$250,000.

Fabre

The Fabre property consists of 57 claims (33.14 km²) located in Témiscamingue RCM. It is wholly-owned by the Company and is subject to a 1% net smelter royalty that can be redeemed for \$250,000.

10- AUTRE PASSIF

	31 juillet / July 31, 2018
	\$
Solde au début de la période	318 468
Augmentation de la période	-
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(271 080)</u>
Solde à la fin de la période	<u><u>47 388</u></u>

Le poste autre passif représente la vente de déductions fiscales aux investisseurs par le biais de financements accreditifs.

Au 31 juillet 2018, la Société avait 236 939 \$ à engager en frais de prospection et d'évaluation.

10- OTHER LIABILITY

	31 janvier / January 31, 2018	
	\$	
	-	Balance, beginning of period
	500 500	Increase in the period
	<u>(182 032)</u>	Decrease related to the incurring of expenses
	<u><u>318 468</u></u>	Balance, end of period

Other liability represents the sale of tax deductions to investors following flow-through shares financing.

As at July 31, 2018, the Company had \$236,939 to incur in exploration and evaluation expenses.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

11- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé / Authorized

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale / Unlimited number of common shares without par value

Les mouvements dans le capital-social de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company share capital were as follows:

11- SHARE CAPITAL

	31 juillet / July 31, 2018		31 janvier / January 31, 2018		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
Solde au début de la période	24 742 119	32 979 056	20 486 328	30 992 953	Balance, beginning of period
Actions émises pour l'acquisition du capital-social de Matamec	8 813 846	3 849 888	-	-	Shares issued for the acquisition of the capital of Matamec
Actions émises dans le cadre de placements privés	8 890 663	5 423 304	577 906	264 450	Shares issued pursuant to private placements
Actions émises dans le cadre d'un placement accreditif	-	-	3 437 500	2 002 000	Shares issued pursuant to a flow-through placement
Actions émises en contrepartie de propriétés minières	1 500 000	915 000	240 385	120 000	Shares issued in consideration of mining properties
Émission d'actions en règlement de dettes	888 930	542 249	-	-	Shares issued pursuant to shares for debt
Actions auto-détenues	(550 600)	(240 503)	-	-	Treasury shares
Frais émission d'actions	-	(154 857)	-	(400 347)	Share issuance expenses
Solde à la fin de la période	44 284 958	43 314 137	24 742 119	32 979 056	Balance, end of period

Toutes les informations présentées dans le tableau ci-dessus, incluant les soldes comparatifs, ont été ajustés afin de refléter le regroupement d'actions à raison d'une action ordinaire après regroupement pour 4,16 actions ordinaires avant regroupement (note 1). All disclosure presented in the above table, including comparative balances, have been adjusted to reflect the consolidation on the basis of one post-consolidation common share for 4.16 pre-consolidation common shares.

Pour la période de six mois close le 31 juillet 2018

Le 27 juin 2018, la Société a acquis toutes les actions émises et en circulation de Matamec. L'acquisition a été réalisée par voie d'un échange d'actions aux termes duquel la Société a émis 8 813 846 actions post-consolidation en échange de toutes les actions émises et en circulation de Matamec, dont la juste valeur à la date d'acquisition est de 3 849 888 \$.

For the six-month period ended July 31, 2018

On June 27, 2018, the Company acquired of all of the issued and outstanding shares of Matamec. The acquisition of Matamec was effected through an exchange of shares pursuant to which the Company issued 8,813,846 post-consolidation shares in exchange for all issued and outstanding shares of Matamec whose fair value at the acquisition date is \$3,849,888.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

11- CAPITAL-SOCIAL (suite)

Le 27 juin 2018, Goldcorp Inc. et d'autres investisseurs ont réalisé un investissement de 5 423 304 \$ qui a été converti en unités de la Société (l'« unité ») au prix de 0,61 \$ par unité. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. L'exercice de chaque bon de souscription entier permet d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société, au prix de 0,85 \$ par action ordinaire pendant une période de deux ans après la clôture de la transaction.

Le 27 juin 2018, la Société a acquis trois projets aurifères par voie d'un achat d'actifs en émettant 1 500 000 actions ordinaires après regroupement donc la valeur totalise 915 000 \$.

Le 27 juin 2018, la Société a procédé au règlement de dettes payables à certains initiés de la Société et à des administrateurs et à d'autres créanciers de Matamec en émettant un total de 888 930 actions ordinaires après regroupement de la Société.

Pour l'exercice clos le 31 janvier 2018

Le 9 février 2017, la Société a émis 359 375 actions ordinaires à un prix de 0,4576 \$ par action après regroupement (1 495 000 à un prix de 0,11 \$ avant regroupement), pour un total de 164 450 \$.

Le 10 février 2017, la Société a émis 240 385 d'actions ordinaires après regroupement (1 000 000 avant regroupement) à Matamec en vue d'acquérir un intérêt additionnel de 20 % dans la propriété Sakami relativement à l'entente signée le 16 août 2013. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 120 000 \$.

Le 9 mars 2017, la Société a émis 3 437 500 actions ordinaires accréditives à un prix de 0,728 \$ par action après regroupement (14 300 000 actions à un prix de 0,175 \$ avant regroupement), pour un total brut de 2 502 500 \$. Un montant de 2 002 000 \$ a été attribué au capital-social, tandis qu'un montant de 500 500 \$ a été comptabilisé au poste autre passif (voir note 9).

Le 9 mars 2017, la Société a émis 218 531 actions ordinaires à un prix de 0,4576 \$ par action après regroupement (909 091 actions à un prix de 0,11 \$ avant regroupement), pour un total de 100 000 \$.

11- SHARE CAPITAL (continued)

On June 27, 2018, Goldcorp Inc. and other investors invested \$5,423,304, which was converted into units of QPM (the "Units") at a price of CA \$0.61 per unit. Each Unit consists of one common share of the Company and half a common share purchase warrant, with each whole warrant entitling its holder to purchase one additional common share of the Company, for \$0.85, for a period of two years following the closing of the transaction.

On June 27, 2018, the Company acquired three gold projects by way of a purchase of assets by issuing 1,500,000 common shares after consolidation, for a total amount of \$ 915,000.

On June 27, 2018, the Company settled amounts owing to some insiders of the Company and the directors and other creditors of Matamec by issuing a total of 888,930 common shares post-consolidation of the Company.

For the year ended January 31, 2018

On February 9, 2017, the Company issued 359,375 common shares at a price of \$0.4576 per share post-consolidation (1,495,000 at a price of \$0.11 pre-consolidation), for proceeds of \$164,450.

On February 10, 2017, the Company issued 240,385 common shares post-consolidation (1,000,000 pre-consolidation) to Matamec to acquire an additional 20% interest in the Sakami property in connection with the agreement signed on August 16, 2013. The fair value of the common shares issued was \$120,000.

On March 9, 2017, the Company issued 3,437,500 flow-through common shares at a price of \$0.728 per share post-consolidation (14,300,000 shares at a price of \$0.175 pre-consolidation), for gross proceeds of \$2,502,500. An amount of \$2,002,000 was allocated to share capital, while \$500,500 was attributed to other liability (see Note 9).

On March 9, 2017, the Company issued 218,531 common shares at a price of \$0.4576 per share post-consolidation (909,091 shares at a price of \$0.11 pre-consolidation), for proceeds of \$100,000.

12- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION**Options d'achat d'actions**

En juin 2017, les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel le conseil d'administration peut attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions de chaque option d'achat d'actions sont déterminées par le conseil d'administration. Les options deviennent acquises dès leur octroi. Par contre, les options octroyées à des responsables des relations avec les investisseurs sont acquises graduellement à raison de 25 % par trimestre.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime, est égal à 2 474 213 actions ordinaires après regroupement de la Société. Le nombre maximal d'actions ordinaires, réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur, ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des personnes qui fournissent des services de relation avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées.

Le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions est établi par le conseil d'administration et ne peut être plus bas que la valeur marchande des actions ordinaires à la date de l'octroi.

La totalité des paiements fondés sur des actions sera réglée en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation juridique ou implicite de racheter ou de régler les options en trésorerie.

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

Share Purchase Options

In June 2017, the shareholders of the Company approved a stock option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to directors, officers, employees and suppliers of the Company, share purchase options to acquire common shares of the Company. Terms of each share purchase option is determined by the Board of Directors. Options vest immediately upon grant. However, share purchase options granted to investor relations representatives vest gradually at a rate of 25% per quarter.

The plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 2,474,213 common shares post-consolidation of the Company. The maximum number of common shares which may be for issuance at the grant of the share purchase options to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the date of grant and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investor relations representatives. These share purchase options will expire no later than ten years after being granted.

The option exercise price is established by the Board of Directors and may not be lower than the market price of the common shares at the date of grant.

All share-based payments will be settled in equity. The Company has no legal or constructive obligation to repurchase or settle the options in cash.

Changes in the Company share purchase options were as follows:

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

12- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / 12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite)

Share Purchase Options (continued)

	31 juillet / July 31, 2018		31 janvier / January 31, 2018		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price ¹	Quantité / Number ¹	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début de la période	1 455 529	0,46	1 442 308	0,42	Balance, beginning of period
Octroyées	135 136	1,55	445 913	0,54	Granted
Expirées	(420 673)	0,42	(432 692)	0,42	Expired
Solde à la fin de la période	<u>1 169 992</u>	0,60	<u>1 455 529</u>	0,46	Balance, end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>1 169 992</u>	0,60	<u>1 455 529</u>	0,46	Options exercisable at the end of the period

	31 juillet / July 31, 2018	31 janvier / January 31, 2018	
	\$	\$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	-	0,33	The weighted average fair value of options granted

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions accordées en vertu du régime.

The following table summarizes the information relating to the share purchase options granted under the plan.

Options en circulation / Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price	Date d'expiration / Expiry Date
	\$	
48 077	0,85	Septembre / September 2018
312 500	0,42	Octobre / October 2018
13 221	0,58	Mars / March 2019
60 096	0,42	Juin / June 2019
168 269	0,42	Juillet / July 2019
192 308	0,46	Juillet / July 2019
135 136	1,55	Septembre / September 2019
<u>240 385</u>	0,62	Mai / May 2022
<u>1 169 992</u>		

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**Bons de souscription**

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

	31 juillet / July 31, 2018	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price
Quantité / Number		\$
Solde au début de la période	-	-
Octroyées	<u>4 445 331</u>	0,85
Solde à la fin de la période	<u><u>4 445 331</u></u>	0,85

Le tableau suivant résume l'information relative aux bons de souscription :

**Bons de souscription en circulation/
Warrants Outstanding**

<u>4 445 331</u>
<u><u>4 445 331</u></u>

Warrants

Changes in the Company warrants were as follows:

	31 janvier / January 31, 2018	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
Quantité / Number		\$	
	234 375	0,62	Balance, beginning of period
	<u>(234 375)</u>	0,62	Granted
	<u><u>-</u></u>	-	Balance, end of period

The following table summarizes the information relating to warrants:

**Prix de levée /
Exercise Price**

\$
0,85

**Date d'expiration /
Expiry Date**

Juin / June 2020

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

12- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)	31 juillet / July 31 2018		31 janvier / January 31, 2018		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	435 674	0,62	151 923	0,46	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	290 482	0,71	Granted
Expirées	-	-	(6 731)	0,62	Expired
Solde à la fin de la période	<u>435 674</u>	0,62	<u>435 674</u>	0,62	Balance, end of period
Options exerçables à la fin de la période	<u>435 674</u>	0,62	<u>435 674</u>	0,62	Exercisable options, at the end of the period
		31 juillet / July 31, 2018 \$	31 janvier / January 31, 2018 \$		
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et à des intervenants		-	0,29		Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

Le tableau suivant résume l'information relative aux options aux courtiers et à des intervenants :

The following table summarizes the information relating to outstanding brokers and intermediaries' options:

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation / Brokers and Intermediaries Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
104 231	0,46	Décembre / December 2018
40 962	0,46	Janvier / January 2019
15 481	0,46	Février / February 2019
<u>275 000</u>	0,73	Mars / March 2019
<u>435 674</u>		

Toutes les informations présentées dans les tableaux ci-dessus, incluant les soldes comparatifs, ont été ajustés afin de refléter le regroupement d'actions à raison d'une action ordinaire après regroupement pour 4,16 actions ordinaires avant regroupement (note 1). All disclosure presented in the above tables, including comparative balances, have been adjusted to reflect the consolidation on the basis of one post-consolidation common share for 4.16 pre-consolidation common shares.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

13- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	Période de trois mois close le 31 juillet / Three-month period ended July 31	
	2018	2017
	\$	\$
Autres débiteurs	(1 496)	60 871
Taxes à recevoir	84 822	(111 968)
Frais payés d'avance	1 701	(6 186)
Créditeurs et charges à payer	(848 487)	151 652
	<u>(763 460)</u>	<u>94 369</u>

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

	Période de trois mois close le 31 juillet / Three-month period ended July 31	
	2018	2017
	\$	\$
Acquisition de propriétés minières par l'émission de capital-social	915 000	-
Charges à payer régler en contrepartie d'actions	542 250	-
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	-	-
Actifs de prospection et d'évaluation incluent dans les créditeurs et charges à payer	212 381	7 466
Émission d'actions en contrepartie de l'acquisition de Matamec	3 849 888	-

13- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	Période de six mois close le 31 juillet / Six-month period ended July 31	
	2018	2017
	\$	\$
Autres débiteurs	(1 496)	34 983
Taxes à recevoir	(149 837)	(115 414)
Frais payés d'avance	(8 884)	(11 848)
Créditeurs et charges à payer	(193 181)	104 011
	<u>(353 398)</u>	<u>11 732</u>

Items not affecting cash:

	Période de six mois close le 31 juillet / Six-month period ended July 31	
	2018	2017
	\$	\$
Acquisition de propriétés minières par l'émission de capital-social	915 000	120 000
Charges à payer régler en contrepartie d'actions	542 250	-
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	81 242	81 242
Actifs de prospection et d'évaluation incluent dans les créditeurs et charges à payer	212 381	7 466
Émission d'actions en contrepartie de l'acquisition de Matamec	3 849 888	-

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions avec les principaux dirigeants

- a) Au cours de la période de six mois close le 31 juillet 2018, la Société a encouru 30 486 \$ (15 925 \$ en 2017) en honoraires professionnels et de consultants auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société n'avait aucun solde à payer au 31 juillet 2018 (951 \$ au 31 juillet 2017).
- b) Au cours de la période de six mois close le 31 juillet 2018, la Société a encouru des frais reliés aux actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 1 271 327 \$ (884 229 \$ en 2017), aucun honoraire professionnels et de consultant (20 850 \$ en 2017), des frais généraux de 43 420 \$ (30 095 \$ en 2017) et aucun intérêt et pénalité (21 918 \$ en 2017) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière Inc., une société dont le vice-président de l'exploration (auparavant président du conseil d'administration) de la Société est actionnaire. La Société a un montant de 219 526 \$ à payer au 31 juillet 2018 à Consul-Teck Exploration Minière Inc. (456 449 \$ au 31 juillet 2017).
- c) Au cours de la période de six mois close le 31 juillet 2018, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 125 000 \$ (nul en 2017) auprès de la société Relations publiques Paradox, une société contrôlée par le président (auparavant président et chef de la direction) de la Société. En relation avec ces transactions, la Société n'avait aucun solde à payer au 31 juillet 2018 (17 246 \$ au 31 juillet 2017).

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

- d) Le vice-président de l'exploration de la Société détient 33,33 % de la redevance de 1,5 % du NSR sur la propriété La Loutre suite à une entente signée en 2012. La Société détient l'option de racheter 0,5 % du NSR pour la somme de 500 000 \$.
- e) Le 27 juin 2018, la Société a acquis, auprès de Sphinx, les droits relatifs aux claims de trois propriétés. Normand Champigny est le chef de la direction, Michel Gauthier, François Biron et John W.W. Hick sont administrateurs, des de Sphinx et de la Société. La Société a émis à Sphinx, 1 200 000 actions ordinaires après consolidation.

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions with Key Executives

- a) During the six-month period ended July 31, 2018, the Company has incurred professional and consultant fees amounting to \$30,486 (\$15,925 in 2017) with its Chief Financial Officer. In relation with these transactions, no amount was payable as at July 31, 2018 (\$951 as at July 31, 2017).
- b) During the six-month period ended July 31, 2018, the Company incurred \$1,271,327 (\$884,229 in 2017) in exploration and evaluation assets, no professional and consultant fee (\$20,850 in 2017), general administrative expenses for \$43,420 (\$30,095 in 2017) and no interest and penalties (\$21,918 in 2017) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Vice-President Exploration (former Executive Chairman) of the Company is a shareholder. An amount of \$219,526 was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at July 31, 2018 (\$456,449 as at July 31, 2017).
- c) During the six-month period ended July 31, 2018, the Company incurred \$125,000 in professional and consultant fees (nil in 2017) with Paradox Public Relations, a company controlled by the President (former President and Chief Executive Officer) of the Company. No amount was payable in relation to these transactions as at July 31, 2018 (\$17,246 as at July 31, 2017).

The transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed by the related parties.

- d) The Vice-President Exploration of the Company owns 33.33% of the 1.5% NSR on the La Loutre property regarding the agreement signed in 2012. The Company has the option to purchase 0.5% of this NSR for \$500,000.
- e) On June 27, 2018, the Company acquired from Sphinx, the mining claims on three properties. Normand Champigny is the Chief Executive Officer, Michel Gauthier, François Biron and John W.W. Hick are directors, of both companies Sphinx and the Company. The Company issued to Sphinx Resourced Ltd 1,200,000 common shares post-consolidation.

15- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Tout paiement additionnel au passif déjà comptabilisé qui pourrait résulter de la restauration de sites serait comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.
- b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

16- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers : le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

a) Risque de marché

i) Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des conditions du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres aux titres négociables, ou des facteurs touchant tous les titres négociés sur le marché. Le risque maximal découlant des titres négociables (instrument financier de Niveau 1 : cours sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 31 juillet 2018, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, le risque maximal de perte est de 30 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

15- CONTINGENT LIABILITIES

- a) The Company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of its management, the Company is in compliance with the laws and regulations. Any additional payment to liability already recorded that result from restoration costs will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.
- b) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities may have negative tax consequences for investors.

16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Company's activities are exposed to financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk.

a) Market risk

i) Price risk

Price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market conditions (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the marketable securities, or factors affecting all marketable securities (Level 1 financial instrument: quoted prices in active markets for identical assets or liabilities) traded in the market. The maximum risk resulting from financial instruments held is determined by the fair value of the instrument. As at July 31, 2018, assuming all other variables remain constant, the maximum risk of loss is \$30,000. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

16- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une autre partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière.

La Société est exposée au risque de crédit à l'égard de la trésorerie et des autres recevables (en 2018) pour un montant de 4 884 575 \$ (85 006 \$ au 31 juillet 2017). Le risque de crédit sur la trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. La Société n'est pas exposée au risque de crédit significatif à l'égard des créances.

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations.

Les passifs financiers de la Société, soient les créditeurs et charges à payer, ont des échéances de moins d'un an et s'élèvent à 1 423 099 \$ (785 072 \$ au 31 juillet 2017).

17- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 juillet 2018, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 13 634 945 \$ (3 966 034 \$ au 31 juillet 2017). L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 31 juillet 2018. La Société n'a pas de politique de dividendes.

La Société est soumise à des exigences fiscales relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accordé, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles.

16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

b) Credit risk

Credit risk is the risk that another party to a financial instrument will cause a financial loss for the Company by failing to discharge an obligation.

The Company is exposed to credit risk with respect to its cash and other receivables (in 2018) for an amount of \$4,884,575 (\$85,006 as at July 31, 2017). The credit risk associated with cash is minimal, as cash is placed with major Canadian financial institutions with strong investment-grade ratings by a primary ratings agency. The Company is not exposed to significant credit risk with respect to amounts receivable.

c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations.

The Company's financial liabilities which are accounts payable and accrued liabilities have a contractual maturity within less than a year and amount to \$1,423,099 (\$785,072 as at July 31, 2017).

17- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at July 31, 2018, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$13,634,945 (\$3,966,034 as at July 31, 2017). The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It also has the objective of having sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, investing activities and working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended July 31, 2018. The Company has no dividend policy.

The Company is subject to tax requirements related to the use of funds obtained by flow-through share financing. These funds must be incurred for eligible exploration expenses.

17- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant les placements accreditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais de prospection au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

18- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 20 août 2018, la Société a conclu une entente avec Vanicom Resources Limited (« Vanicom ») sur la propriété Somanike. Selon les termes de l'entente, Vanicom pourra acquérir un intérêt indivis de 100 % dans la propriété en contrepartie d'un paiement total de 25 000 \$ en espèces à la signature de l'entente. Vanicom devra également émettre 125 000 \$ en actions ordinaires de Vanicom et engager 600 000 \$ en dépenses d'exploration au plus tard le 15 juin 2021.

Le 14 septembre 2018, Sayona a rempli toutes ses obligations et détient 50 % de la propriété.

17- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than the earlier of the following dates:

- Two years following the flow-through placements;
- One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration work.

However, there is no guarantee that the Company's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities could have a negative tax impact for investors.

18- SUBSEQUENT EVENTS

On August 20, 2018, the Company entered into an agreement with Vanicom Resources Limited ("Vanicom") on the Somakine property. The agreement provides that Vanicom may acquire 100% interest in the property in consideration of a total of \$25,000 in cash payments at the signature of the Agreement. Vanicom had also to \$125,000 in common shares of Vanicom and engage \$600,000 in exploration expenditures no later than June 15, 2021.

On September 14, 2018, Sayona fulfilled his obligations and holds 50% in the property.