

CORPORATION
MÉTAUX PRÉCIEUX DU QUÉBEC

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

**États financiers intermédiaires résumés
(non audités)**

**Périodes de trois et six mois closes le
31 juillet 2020**
(Second trimestre)

Quebec Precious Metals Corporation
(An exploration company)

**Condensed Interim Financial Statements
(Unaudited)**

**Three and six months period ended
July 31, 2020**
(Second Quarter)

**RAPPORT DE LA DIRECTION
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

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

**MANAGEMENT'S REPORT
CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

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

Note : Les états financiers intermédiaires résumés 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 condensed interim financial statements.

Aux actionnaires de **Corporation Métaux Précieux du Québec**

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour les périodes de trois et six mois clos le 31 juillet 2020 sont la responsabilité de la direction de Corporation Métaux Précieux du Québec. Ces états financiers intermédiaires résumés 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 pour la période close le 31 juillet 2020.

Signé (Normand Champigny)

Normand Champigny
Chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

To the shareholders of **Quebec Precious Metals Corporation**

Management of Quebec Precious Metals Corporation is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the three and six months period ended July 31, 2020. These 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 condensed interim financial statements for the period ended July 31, 2020.

Signed (Normand Champigny)

Normand Champigny
Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

États de la situation financière

Au 31 juillet 2020 et 31 janvier 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Statements of financial position

As at July 31, 2020 and January 31, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

	31 juillet / July 31, 2020	31 janvier / January 31, 2020	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 6)	864 491	2 460 498	Cash and cash equivalents (Note 6)
Placements (note 7)	2 908 000	3 600 000	Investments (Note 7)
Titres négociables (note 8)	326 000	33 750	Marketable securities (Note 8)
Autres débiteurs	-	32 349	Other receivables
Taxes à recevoir	169 543	160 623	Taxes receivable
Intérêts à recevoir	37 338	15 287	Interests receivable
Frais payés d'avance	47 648	74 661	Prepaid expenses
Dépôts relatifs aux activités de prospection et d'évaluation	184 397	544 302	Deposits related to exploration and evaluation activities
Crédits d'impôts relatifs aux ressources à recevoir	140 226	701 116	Tax credits related to resources receivable
Crédits de droits remboursables pour perte	17 733	88 664	Refundable duties credits for losses
	4 695 376	7 711 250	
Actifs non courants			Non current assets
Immobilisations corporelles (note 9)	7 612	4 664	Property, plant and equipment (Note 9)
Total des actifs	4 702 988	7 715 914	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	789 807	718 892	Accounts payable and accrued liabilities
Autres passifs liés aux actions accréditives (note 11)	538 499	1 709 388	Other liabilities related to flow-through shares (Note 11)
Total des passifs	1 328 306	2 428 280	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social et bons de souscription (notes 12 et 13)	47 437 883	47 439 128	Share capital and warrants (Notes 12 and 13)
Surplus d'apport	4 514 974	4 245 397	Contributed surplus
Déficit	(48 578 175)	(46 396 891)	Deficit
Total des capitaux propres	3 374 682	5 287 634	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	4 702 988	7 715 914	Total liabilities and equity
PASSIFS ÉVENTUELS (note 17), CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (note 1) ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (note 20)			CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Note 17), GOING CONCERN (Note 1) AND SUBSEQUENT EVENTS (Note 20)

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

(s) Mario Caron _____, Administrateur – Director

(s) Jean-François Meilleur _____, Administrateur – Director

Corporation Métaux Précieux du Québec
États de la perte nette
et de la perte globale

Trois et six mois clos le 31 juillet 2020 et 2019
(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation
Statements of net loss
and comprehensive loss

Three and six months ended July 31, 2020 and 2019
(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		
	2020	2019 (retraité / restated)	2020	2019 (retraité / restated)	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Salaires et charges sociales	143 335	128 892	375 169	169 949	Salaries and fringe benefits
Frais généraux d'administration	24 206	52 184	93 367	209 397	General administrative expenses
Frais de déplacement	-	19 179	16 598	64 140	Travel
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	24 008	31 946	71 959	60 337	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	82 531	118 851	216 686	226 240	Professional and consultant fees
Amortissement des immobilisations corporelles	438	627	714	1 647	Depreciation of property, plant and equipment
Dépenses de prospection et d'évaluation (note 10)	634 976	72 341	2 526 901	555 191	Exploration and evaluation expenditures (Note 10)
Rémunération et paiements fondés sur les actions	49 001	361 884	269 577	361 884	Compensation and share-based payments
Impôts de la partie X11.6	(7 884)	-	6 673	38	Part X11.6 taxes
Diminution (augmentation) nette de la juste valeur des titres négociables et des bons de souscription	(203 000)	32 500	(184 250)	(348 900)	Net decrease (increase) in fair value of marketable securities and warrants
	747 611	818 404	3 393 394	1 299 923	
AUTRES					OTHER
Revenus d'intérêts	(15 339)	(2 868)	(41 003)	(14 325)	Interest income
Autres revenus	(218)	(2 555)	(218)	(11 373)	Other revenues
Perte sur disposition de titres négociables	-	-	-	38 450	Loss on disposal of marketable securities
Perte (gain) sur cession d'immobilisations corporelles	-	35 871	-	35 011	Loss (gain) on disposal of property, plant and equipment
PERTE AVANT IMPÔTS	732 054	848 852	3 352 173	1 347 686	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts différés	(354 519)	-	(1 170 889)	-	Deferred income taxes
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	377 535	848 852	2 181 284	1 347 686	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	(0,006)	(0,019)	(0,032)	(0,030)	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	67 434 334	44 980 558	67 434 334	44 980 558	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)

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

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

États des variations des capitaux propres

Six mois clos le 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Statements of changes in equity

Six months ended July 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Capital-social et bons de souscription / Share capital and warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit cumulé/ Cumulated deficit	Total des Capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	
Solde – 31 janvier 2020	47 439 128	4 245 397	(46 396 891)	5 287 634	Balance – January 31, 2020
Options octroyées (note 13)	-	269 577	-	269 577	Options granted (Note 13)
Frais émission d'actions	(1 245)	-	-	(1 245)	Share issuance expenses
	47 437 883	4 514 974	(46 396 891)	5 555 966	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(2 181 284)	(2 181 284)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde – 31 juillet 2020	47 437 883	4 514 974	(48 578 175)	3 374 682	Balance – July 31, 2020
Solde – 31 janvier 2019 (retraité)	43 114 217	3 890 439	(43 820 697)	3 183 959	Balance – January 31, 2019 (Restated)
Options octroyées (note 13)		361 884		361 884	Options granted (Note 13)
	43 114 217	4 252 323	(43 820 697)	3 545 843	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(1 347 686)	(1 347 686)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde – 31 juillet 2019 (retraité)	43 114 217	4 252 323	(45 168 383)	2 198 157	Balance – July 31, 2019 (Restated)

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

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

Périodes de trois et six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Statements of Cash Flows

Three and six months period ended July 31, 2020 and 2019

(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		
	2020	2019 (retraité / restated)	2020	2019 (retraité / restated)	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(377 535)	(848 852)	(2 181 284)	(1 347 686)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash :
Rémunération et paiements fondés sur des actions	49 001	361 884	269 577	361 884	Compensation and share- based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	438	627	714	1 647	Depreciation of property, plant and equipment
Variation de la juste valeur des titres négociables et des bons de souscription	(203 000)	32 500	(184 250)	(348 900)	Net change in fair value of marketable securities and warrants
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	-	35 871	-	35 011	Loss on disposal of property, plant and equipment
Impôts différés	(354 519)	-	(1 170 889)	-	Deferred income taxes
Produits relatifs à la vente d'un projet minier	(108 000)	-	(108 000)	-	Proceeds from the sale of a mining project
Perte sur la cession de titres négociables	-	-	-	38 450	Loss on disposal of marketable securities
	(993 615)	(417 970)	(3 374 132)	(1 259 594)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 15)	1 454 230	(164 956)	1 091 032	(983 015)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 12)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	460 615	(582 926)	(2 283 100)	(2 242 609)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Frais d'émission d'actions	(1 245)	-	(1 245)	-	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1 245)	-	(1 245)	-	Cash flows related to financing activities

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

Périodes de trois et six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Statements of Cash Flows

Three and six months period ended July 31, 2020 and 2019

(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		
	2020	2019 (Retraité / restated)	2020	2019 (Retraité / restated)	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Produit de disposition sur titres négociables (note 8)	335 000	-	692 000	606 950	Proceeds of disposition on marketable securities (Note 8)
Acquisition d'immobilisation corporelles (note 9)	(2 285)	(1 248)	(3 662)	(5 730)	Acquisition of property, plant and equipment (Note 9)
Produit de disposition des immobilisations corporelles	-	60 035	-	60 895	Proceeds from write-off of property, plant and equipment
Acquisition de titres négociables (note 8)	-	-	-	(750 000)	Acquisition of marketable securities (Note 8)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	332 715	58 787	688 338	(87 885)	Cash flows related to investing activities
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	792 085	(524 139)	(1 596 007)	(2 330 494)	NET CASH AND CHANGE IN CASH
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS TRÉSORERIE DÉBUT DE LA PÉRIODE	72 406	1 469 503	2 460 498	3 275 858	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	864 491	945 364	864 491	945 364	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

Voir note 15 pour les transactions non monétaires et les informations additionnelles au flux de trésorerie. / See Note 15 for non-cash transaction and supplemental disclosure with respect to cash flows.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés. / The accompanying notes are an integral part of the condensed interim 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. Ses actions sont transigées à la Bourse de croissance TSX sous le symbole QPM, à la bourse américaine OTCQB Venture Market sous le symbole CJCFF et à la bourse de 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. Le 1^{er} février 2019, la Société a procédé à la liquidation de sa filiale Matamec, laquelle société était inactive. La dissolution de Matamec a eu lieu le 5 septembre 2019. Suite à cette transaction, la Société n'a plus de filiale à consolider dans ses états financiers. Le siège social de la Société est situé au 1080, Côte du Beaver Hall, bureau 2101, Montréal, Québec, H2Z 1S8.

Depuis le début mars 2020, l'écllosion de la nouvelle souche de coronavirus, plus précisément identifiée comme la « COVID-19 », a forcé les gouvernements à l'échelle mondiale à mettre en œuvre des mesures d'urgence pour freiner la propagation du virus. Ces mesures ont perturbé de façon significative les entreprises à l'échelle mondiale causant ainsi un ralentissement économique très important.

La Société a repris ses activités en juin et poursuit ses activités hors site afin de poursuivre ses objectifs pendant cette période incertaine qui évolue rapidement et afin de suivre les directives émises par le Gouvernement du Québec et Santé Canada / Santé Québec. Il n'est pas possible d'estimer de façon fiable la durée et la gravité de ces conséquences, tout comme leur incidence sur les résultats financiers ou la situation financière de la Société et de ses activités dans les périodes futures. En raison de l'incertitude des marchés, la Société pourrait être limitée dans sa capacité à lever des fonds supplémentaires.

La Société a mis en place un protocole rigoureux pour assurer la protection de toutes les parties prenantes de la région et selon les directives de l'INSPQ et la CNESST dans le contexte de la pandémie COVID-19. Le protocole de la Société a été communiqué et revu par le Gouvernement de la Nation Crie. La Société reconnaît l'excellente coopération des autorités crie pour aider aux programmes d'exploration pendant cette période difficile.

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 mineral exploration company operating in Canada. Its shares are traded on TSX Stock Exchange on symbol QPM, on American Stock Exchange OTCQB Market 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. On February 1st, 2019, the Company liquidated its subsidiary Matamec, which was a dormant company. The dissolution of Matamec took place on September 5, 2019. Following this transaction, the Company no longer has a subsidiary to consolidate in its financial statements. The address of the Company's headquarters and registered office is 1080, Côte du Beaver Hall, Suite 2101, Montreal, Quebec, H2Z 1S8.

Since beginning of March 2020, the outbreak of the novel strain of coronavirus, specifically identified as "COVID-19", has resulted in governments worldwide enacting emergency measures to combat the spread of the virus. These measures have caused material disruption to businesses globally resulting in a very important economic slowdown.

The Company re-commenced on-site activities in June and is continuing off-site activities to further the Company's objectives during this uncertain and rapidly evolving time and to follow the recommendations of Quebec Government and Health Canada/Sante Quebec. It is not possible to reliably estimate the length and severity of these developments and the impact on the financial results and condition of the Company and its operations in future periods. Due to market uncertainty the Company may be restricted in its ability to raise additional funding.

The Company has put in place a rigorous protocol, in accordance with INSPQ and CNESST guidelines, to ensure the protection of all stakeholders in the region in the context of the COVID-19 pandemic. The Company's protocol has been communicated to and reviewed by the Cree Nation Government. The Company wishes to acknowledge the excellent cooperation received from the Cree authorities in support of the exploration programs during this difficult period.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the financial statements

Six-month period ended July 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

La Société n'a pas encore déterminé si ses projets miniers renferment des réserves minérales. La prospection et la mise en valeur de gîtes 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.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les projets miniers dans lesquels la Société détient une participation, conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces projets, 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.

Les états financiers 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 2020, la Société a enregistré une perte nette de 2 181 284 \$ (1 347 686 \$ en 2019). De plus, au 31 juillet 2020, la Société a cumulé un déficit de 48 578 175 \$ (46 396 891 \$ en 2019) et a un fonds de roulement de 3 367 070 \$ (1 677 669 \$ au 31 juillet 2019). 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.

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

Les états financiers 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.

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

The Company has not yet determined whether the mining projects 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.

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

The financial statements have been prepared by the Company on a going concern basis, assuming 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, 2020, the Company recorded a net loss of \$2,181,284 (\$1,347,686 in 2019). In addition, as at July 31, 2020, the Company has accumulated a deficit of \$48,578,175 (\$46,396,891 in 2019) and has working capital of \$3,367,070 (\$1,677,669 as at July 31, 2019). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue nor 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 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 operation, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

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

The accompanying 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- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers intermédiaires de la Société pour la période de six mois clos le 31 juillet 2020 ont été préparés en accord avec IAS 34 « Information financière intermédiaire » (IAS 34). Ils ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 janvier 2020, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers intermédiaires et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 janvier 2020. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers pour la période de six mois close le 31 juillet 2020, le 25 septembre 2020.

3- NOUVELLES NORMES ET NORMES RÉVISÉES

La Société a adopté les nouvelles normes comptables et interprétations suivantes, avec une date d'application initiale au 1^{er} février 2019 :

IFRS 16, Contrats de location

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16, *Contrats de location*, qui prévoit un modèle exhaustif pour l'identification de contrats de location et leur traitement dans les états financiers des bailleurs et des preneurs. Elle remplace IAS 17, *Contrats de location*, et ses directives interprétatives connexes. D'importants changements ont été apportés à la comptabilisation par le preneur, car la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement a été supprimée et la comptabilisation des actifs et des passifs touche tous les contrats (sous réserve de quelques exceptions limitées à l'égard de contrats de location à court terme et de contrats de location d'actifs de moindre valeur). En revanche, IFRS 16 ne comporte pas de modifications importantes des exigences relatives aux bailleurs. La Société n'a pas de contrats de location d'une durée supérieure à un an.

La Société a adopté cette norme rétrospectivement le 1^{er} février 2019 sans retraiter les chiffres des périodes comparables, comme le permettent les dispositions transitoires propres à la norme (méthode rétrospective modifiée).

L'adoption de cette nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers de la Société puisqu'elle s'est prévaluée de l'exemption relative à la comptabilisation des contrats de location à court terme.

IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux

Le 7 juin 2017, l'IASB a publié l'interprétation IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux*.

L'interprétation donne des indications concernant la comptabilisation des passifs et des actifs d'impôt exigible et différé dans les cas où il existe une incertitude relative aux traitements fiscaux.

2- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The interim financial statements of the Company for the six-month period ended July 31, 2020 have been prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting" (IAS 34). They do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accounting methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended January 31, 2020, prepared in accordance with IFRS as they are published by the IASB. Consequently, these condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended January 31, 2020. On September 25, 2020, the Board of Directors approved, for issuance, the financial statements for the six month period ending July 31, 2020.

3- NEW STANDARDS AND REVISED STANDARDS

The Company has adopted the following new standard and interpretations, with a date of initial application of February 1, 2019:

IFRS 16, Leases

On January 13, 2016, the IASB issued IFRS 16, *Leases*, which provides a comprehensive model for the identification of lease arrangements and their treatment in the financial statements of both lessees and lessors. It supersedes IAS 17, *Leases* and its associated interpretive guidance. Significant changes were made to lessee accounting with the distinction between operating and finance leases removed and assets and liabilities recognized in respect of all leases (subject to limited exceptions for short-term leases and leases of low value assets). In contrast, IFRS 16 does not include significant changes to the requirements for lessors. The Company does not have any operating leases with a term greater than a year.

The Company adopted this standard retrospectively on February 1st, 2019 without restating the figures for the comparative periods, as permitted under the specific transitional provisions in the standard (modified retrospective approach).

The adoption of this standard did not have an impact on the Company's financial statements as it used the lease accounting exemption for short-term leases.

IFRIC 23, Uncertainty over Income Tax Treatments

On June 7, 2017, the IASB issued IFRIC Interpretation 23 *Uncertainty over Income Tax Treatments*.

The Interpretation provides guidance on the accounting for current and deferred tax liabilities and assets in circumstances in which there is uncertainty over income tax treatments.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the financial statements

Six-month period ended July 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

3- NOUVELLES NORMES ET NORMES RÉVISÉES (suite)

IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux (suite)

La Société a adopté cette norme rétrospectivement le 1^{er} février 2019 sans retraiter les chiffres des périodes comparables, comme le permettent les dispositions transitoires propres à la norme (méthode rétrospective modifiée).

Selon l'interprétation, la Société doit :

- se demander si elle devrait considérer les traitements fiscaux incertains isolément ou plutôt les regrouper, en fonction de l'approche qui fournit la meilleure prévision du dénouement de l'incertitude;
- refléter une incertitude quant au montant d'impôt à payer (ou recouvrer) s'il est probable qu'elle devra payer (ou recouvrer) un montant lié à l'incertitude; et
- évaluer une incertitude fiscale d'après la méthode du montant le plus probable ou la méthode de la valeur attendue, selon celle qui fournit la meilleure prévision du montant à payer (ou recouvrer).

L'adoption de cette nouvelle interprétation n'a eu aucune incidence sur les états financiers de la Société.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui ont été utilisées pour établir les états financiers audités de l'exercice clos le 31 janvier 2020.

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.

3- NEW STANDARDS AND REVISED STANDARDS (continued)

IFRIC 23, Uncertainty over Income Tax Treatments (continued)

The Company adopted this standard retrospectively on February 1st, 2019 without restating the figures for the comparative periods, as permitted under the specific transitional provisions in the standard (modified retrospective approach).

The Interpretation requires the Company to:

- contemplate whether uncertain tax treatments should be considered separately, or together as a group, based on which approach provides better predictions of the resolution;
- reflect an uncertainty in the amount of income tax payable (recoverable) if it is probable that it will pay (or recover) an amount for the uncertainty; and
- Measure a tax uncertainty based on the most likely amount or expected value depending on whichever method better predicts the amount payable (recoverable).

The adoption of this new interpretation did not have an impact on the Company's financial statements.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These unaudited condensed interim financial statements have been prepared following the same accounting policies used in the audited financial statements for the year ended January 31, 2020.

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
(Une société d'exploration)
Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019
(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation
(An exploration company)

Notes to the financial statements
Six-month period ended July 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

6- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	31 juillet / July 31, 2020
	\$
Trésorerie	414 491
Équivalents de trésorerie	450 000
	<u>864 491</u>

Au 31 juillet 2020, les équivalents de trésorerie totalisant 450 000 \$ consistent en un certificat de placement garanti émis par des institutions financières canadiennes portant intérêt à un taux moyen de 0.64 %. Ces instruments sont encaissables sans pénalité 30 jours après la date d'acquisition et viennent à échéance en août 2020.

Au 31 janvier 2020, les équivalents de trésorerie totalisant 2 220 000 \$ consistent en des certificats de placement garanti émis par des institutions financières canadiennes portant intérêt à un taux moyen de 2,01 %. Ces instruments sont encaissables sans pénalité 30 jours après la date d'acquisition et viennent à échéance entre avril 2020 et janvier 2021.

7- PLACEMENTS

Les placements consistent en des certificats de placement garanti émis par des institutions financières canadiennes portant intérêt à un taux moyen de 2.16 %. Ces instruments sont encaissables sans pénalité entre 30 et 90 jours après la date d'acquisition et viennent à échéance entre décembre 2020 et avril 2021.

8- TITRES NÉGOCIABLES

Le rapprochement des participations se détaille comme suit :

	31 juillet / July 31, 2020
	\$
Actions ordinaires de société publique	
750 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc	30 000
800 000 actions ordinaires de UrbanGold Minerals Inc.	296 000
	<u>326 000</u>

La Société mesure la juste valeur des titres négociables en utilisant le prix de clôture sur la Bourse de croissance TSX le dernier jour de négociation du trimestre.

Au 31 juillet 2020, les titres négociables sont classés en tant qu'instruments financiers de niveau 1, car leur juste valeur peut être déterminée en fonction de prix cotés sur des marchés actifs.

6- CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31 janvier / January 31, 2020	
	\$	
	240 498	Cash
	2 220 000	Cash equivalents
	<u>2 460 498</u>	

As at July 31, 2020, cash equivalents totaled \$450,000 and consist of guaranteed investment certificate issued by Canadian financial institutions, bearing interest at an average rate of 0.64%. These instruments are cashable without penalty and mature in August 2020.

As at January 31, 2020, cash equivalents totaled \$2,220,000 and consisted of guaranteed investment certificates issued by Canadian financial institutions, bearing interest at an average rate of 2.01%. These instruments are cashable without penalty 30 days from the date of acquisition and mature between April 2020 and January 2021.

7- INVESTMENTS

Investments consist of guaranteed investment certificates issued by Canadian financial institutions, bearing interest at a rate of 2.16%. These instruments are cashable without penalty between 30 to 90 days from the date of acquisition and mature between December 2020 and April 2021.

8- MARKETABLE SECURITIES

The reconciliation of the participations is as follows:

	31 janvier / January 31, 2020	
	\$	
Common shares of public company		
750,000 common shares of Lomiko Metals Inc.	33 750	
800,000 common shares of UrbanGold Minerals Inc.	-	
	<u>33 750</u>	

The Company measures fair value of the marketable securities by using the closing price on the last trading day of the quarter on the TSX Venture Exchange.

As at July 31, 2020, the marketable securities are classified as a Level 1 financial instrument as the fair value is determined using quoted prices in active markets.

Corporation Métaux Précieux du Québec
(Une société d'exploration)
Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019
(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation
(An exploration company)
Notes to the financial statements

Six-month period ended July 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

9- IMMOBILISATIONS CORPORELLES			9- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT		
	Bâtiment et terrain / Building and land	Équipement informatique / Computer equipment	Mobilier et équipement de bureau / Office furniture	Total	
Coût / Cost	\$	\$	\$	\$	
Solde au 31 janvier 2019 / Balance as at January 31, 2019	-	-	-	-	
Solde au 31 janvier 2019 / Balance as at January 31, 2019	128 493	-	-	128 493	
Acquisition/ Acquisition	-	1 247	4 482	5 729	
Disposition et radiation / Disposal and write-off	(128 493)	-	-	(128 493)	
Solde au 31 janvier 2020 / Balance as at January 31, 2020	-	1 247	4 482	5 729	
Acquisition/ Acquisition	-	3 662	-	3 662	
Solde au 31 juillet 2020 / Balance as at July 31, 2020	-	4 909	4 482	9 391	
Cumul des amortissements / Accumulated amortization					
Solde au 31 janvier 2019 / Balance as at January 31, 2019	31 364	-	-	31 364	
Amortissement / Amortization	1 224	336	729	2 289	
Disposition et radiation / Disposal and write-off	(32 588)	-	-	(32 588)	
Solde au 31 janvier 2020 / Balance as at January 31, 2020	-	336	729	1 065	
Amortissement / Amortization	-	340	374	714	
Solde au 31 janvier 2020 / Balance as at January 31, 2020	-	676	1 103	1 779	
Valeur nette comptable / Carrying Value					
Solde au 31 janvier 2020 / Balance as at January 31, 2020	-	911	3 753	4 664	
Solde au 31 juillet 2020 / Balance as at July 31, 2020	-	4 233	3 379	7 612	

Corporation Métaux Précieux du Québec
(Une société d'exploration)
Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019
(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation
(An exploration company)

Notes to the financial statements

Six-month period ended July 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

10- ACTIVITÉS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

La Société a engagé les dépenses de prospection et d'évaluation suivantes au cours des trimestres clos :

	31 juillet / July 31, 2020
	\$
Analyses	140 276
Forage	1 921 302
Compilation et préparation de rapports	333 750
Levé géophysique hélicopté	143 376
Coupe de ligne	22 906
Estimation des ressources	-
Géologie et géophysique	141 464
Autres dépenses de prospection et d'évaluation	31 827
Crédits d'impôts relatifs aux ressources et crédits de droits remboursables pour perte	-
Produits relatifs à l'octroi d'options sur des projets miniers	-
Produits relatifs à la vente d'un projet minier	(208 000)
	<u>2 526 901</u>

La méthode comptable de la Société consiste à imputer les dépenses de prospection et d'évaluation à l'état de la perte et de la perte globale jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale aient été établies pour soutenir le développement futur du projet.

Eeyou Istchee Baie-James, Québec

Sakami

Le projet Sakami, détenu à 100 % par la Société, est composé d'un bloc contigu de 259 claims (131,13 km²) et inclut les claims contigus qui faisaient partie du projet connu sous le nom du projet Apple (maintenant le secteur Apple). Le projet est situé à 90 km au nord-ouest de la mine Éléonore, opérée par Newmont Corporation, à une distance de 570 km au nord de la ville de Val-d'Or et à 900 km au nord-ouest de Montréal. Le projet est assujéti à un produit net de fonderie (« NSR ») de 1 % sur certains titres miniers et un NSR de 2 % sur 81 titres dont 1 % pourrait être racheté par la Société pour 1 000 000 \$.

10- EXPLORATION AND EVALUATION ACTIVITIES

The Company incurred the following Exploration and Evaluation expenses during the quarters ended:

	31 juillet / July 31, 2019	
	\$	
Assays	104 427	Assays
Drilling	1 005 405	Drilling
Geophysical and electromagnetic survey	-	Geophysical and electromagnetic survey
Airborne geophysical survey	35 900	Airborne geophysical survey
Line cutting	-	Line cutting
Resource estimate	22 852	Resource estimate
Geology and geophysics	12 000	Geology and geophysics
Other evaluation and exploration expenses	15 666	Other evaluation and exploration expenses
Tax credits related to resources and refundable duties credits for losses	(516 059)	Tax credits related to resources and refundable duties credits for losses
Proceeds relating to the grant of options on mining projects	(125 000)	Proceeds relating to the grant of options on mining projects
Proceeds from the sale of a mining project	-	Proceeds from the sale of a mining project
	<u>555 191</u>	

The Company's accounting policy is to expense Exploration and Evaluation expenditures in the statement of loss and comprehensive loss until such time as the technical feasibility and commercial viability has been established that supports the futures development of the project.

Eeyou Istchee James-Bay, Quebec

Sakami

The Sakami project is wholly owned by the Company, consists of one large contiguous block of 259 mineral claims (131.13 km²) and includes the contiguous claims that were part of the project, previously known as the project Apple (currently the Apple area). The project is located 90 km northwest of the Eleonore mine (operated by Newmont Corporation, 570 km north of Val-d'Or and 900 km northwest of Montreal. The project is subject to a Net Smelter Return ("NSR") of 1% on certain claims and a NSR of 2% on 81 claims, half of which can be bought back for \$1,000,000.

10- ACTIVITÉS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**Corridor Cheechoo-Éléonore**

Le projet Corridor Cheechoo-Éléonore est détenu à 100 % par la Société et est constitué de 551 claims (285,70 km²). L'extrémité sud-est du projet 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 % du projet aurifère Corridor Cheechoo-Éléonore détenu 50 % - 50 % par Ressources Sphinx Ltd (« Sphinx ») et Ressources Sirios Inc. Le projet a été acquis, le 27 juin 2018, par l'émission de 600 000 actions ordinaires (post-consolidation) ayant une valeur de 262 080 \$.

Elmer Est

Le projet Elmer Est est détenu à 100 % par la Société et est constitué de 929 claims (488 km²). Ce projet est situé dans le prolongement de la récente découverte aurifère sur le Prospect Patwon faite par Exploration Azimut Inc. (« Azimut ») sur son projet Elmer situé dans le territoire Eeyou Istchee Baie-James, Québec. Le projet Elmer Est a été acquis par désignation sur carte et inclut les blocs adjacents Annabelle et Opinaca Gold West (561 claims, 295 km²). La partie ouest du projet Elmer Est est contiguë au projet d'Azimut.

Blanche-Charles

Le projet Blanche-Charles est détenu à 100 % par la Société et est constitué de 317 claims (162,07 km²). Il se situe à environ de 120 km au nord-est de la mine Éléonore.

New Gold

Le projet New Gold est détenu à 100 % par la Société et est composé de 49 claims (25,90 km²). Il se situe à environ 30 km au sud-ouest de l'ancienne mine d'or Eastmain.

Chemin Troïlus

Le projet Chemin Troïlus est détenu à 100 % par la Société et est constitué de 61 claims (33,15 km²). Le projet est localisé à 25 km au sud-ouest de l'ancienne mine d'or et cuivre Troïlus et environ 110 km au nord-nord-ouest de la ville de Chibougamau. Il est assujéti à un NSR de 2% 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 % du projet aurifère Chemin Troïlus détenu par Sphinx. Le projet a été acquis, le 27 juin 2018, par l'émission de 369 000 actions ordinaires (post-consolidation) ayant une valeur de 161 179 \$.

10- EXPLORATION AND EVALUATION ACTIVITIES (continued)**Cheechoo-Éléonore Trend**

The Cheechoo-Éléonore Trend project is wholly owned by the Company and consists of 551 claims (285.70 km²). The southeastern end of the project 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-Éléonore Trend gold project owned 50% - 50% by Sphinx Resources Ltd ("Sphinx") and Sirios Resources Inc. The project was acquired on June 27, 2018, through the issuance of 600,000 common shares (post-consolidation), with a value of \$262,080.

Elmer East

The Elmer East project is wholly owned by the Company and consists of 929 claims (488 km²). The project is located along trend from the recent Patwon Prospect gold discovery made by Azimut Exploration Inc. ("Azimut") on its Elmer project located in the Eeyou Istchee James Bay territory, Quebec. The Elmer East project was acquired, by map designation, and includes the adjacent Annabelle block and the Opinaca Gold West block (561 claims, 295 km²). The western part of the Elmer East project is contiguous to Azimut's project.

Blanche-Charles

The Blanche-Charles project is wholly owned by the Company and consists of 317 claims (162.07 km²). It is located approximately 120 km northeast of the Eleonore mine.

New Gold

The New Gold project 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 Troïlus

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

On April 25, 2018, the Company entered into an asset purchase agreement to acquire 100% of the Chemin Troïlus gold project owned by Sphinx. Ownership was acquired on June 27, 2018 through the issuance of 369,000 common shares (post-consolidation), with a value of \$161,179.

10- ACTIVITÉS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)

Le 21 mai 2020, UrbanGold Minerals Inc. (« UrbanGold ») a fait l'acquisition du projet à la suite de la signature d'une entente définitive avec la Société, en vertu de laquelle UrbanGold a émise 800 000 actions ordinaires, fait un paiement forfaitaire de 100 000 \$ en espèces et prend en charge la redevance préexistante de 2 % NSR.

Actifs secondaires**Lac-des-Îles et La Loutre**

Le projet Lac-des-Îles est composé d'un bloc contigu de 23 claims (9,88 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 projet La Loutre est composé 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, 120 km au nord de Montréal. Le projet est assujéti à un NSR de 1,5 % sur certains claims dont 0,5 % peut être racheté par la Société pour 500 000 \$.

Le 16 avril 2020, la Société et Lomiko Metals Inc. (« Lomiko ») ont procédé à la signature d'un amendement à la convention d'option pour les projets Lac-des-Îles West et La Loutre permettant à Lomiko d'acquérir jusqu'à 100 % d'intérêt dans les deux projets. Lomiko devra également verser un montant additionnel de 1 125 000 \$ en espèces, émettre à la Société 1 000 000 d'actions ordinaires de Lomiko (pour les deux projets) sur une période débutant à la date de l'exercice réputé de l'option du 6 février 2015 et se terminant le 31 décembre 2021.

Au 31 juillet 2020, Lomiko détient 80 % des deux projets.

Somanike

Le projet Somanike appartient à 100 % à la Société et est constitué de 107 claims (50,21 km²). Ce projet est situé 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 % du projet aurifère Somanike détenu par Sphinx. Le projet a été acquis, le 27 juin 2018, par l'émission de 531 000 actions ordinaires (post-consolidation) ayant une valeur de 231 941 \$.

10- EXPLORATION AND EVALUATION ACTIVITIES
(continued)

On May 21, 2020, UrbanGold Minerals Inc. ("UrbanGold") acquired the project following the signature of a final agreement with the Company, pursuant to which UrbanGold issued 800,000 common shares, made a lump sum cash payment of \$100,000 and assumed responsibility for the pre-existing 2% NSR royalty.

Non-core assets**Lac-des-Îles and La Loutre**

The Lac-des-Îles project consists of one contiguous block of 23 claims (9.88 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.

The La Loutre Project 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 project is subject to a 1.5% NSR on certain claims, of which 0.5% may be bought back for an amount of \$500,000.

On April 16, 2020, the Company and Lomiko Metals Inc. ("Lomiko") agreed on the terms of an amendment on the option agreement on the Lac-des-Îles and La Loutre projects allowing Lomiko to acquire up to 100% interest in both projects. 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 projects) for a period commencing on the deemed exercise date of the Additional Option signed on February 6, 2015 and ending on December 31, 2021.

As at July 31, 2020, Lomiko held 80% of the two projects.

Somanike

The Somanike project is wholly owned by the Company and consists of 107 claims (50.21 km²). The project 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 project owned by Sphinx. Ownership was acquired on June 27, 2018 through the issuance of 531,000 common shares (post-consolidation), with a value of \$231,941.

10- ACTIVITÉS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Somanike (suite)**

Le 20 août 2018, la Société a signé une convention d'option (amendée le 20 mars 2019, le 19 septembre 2019 et le 2 juin 2020) avec Vanicom Resources Limited (« Vanicom ») permettant à cette dernière d'acquérir un intérêt de 100 % dans le projet Somanike en contrepartie d'un paiement total de 25 000 \$ en espèces à la signature de l'entente (paiement reçu). Vanicom devra également émettre 85 000 \$ en actions ordinaires et engager 600 000 \$ en dépenses d'exploration incluant 750 m de travaux de forage au plus tard le 31 décembre 2021 sujet à une entente avec Globex Mining Enterprises Inc. Class 1 Nickel and Technologies Inc. (« Class 1 »). Vanicom devra aussi verser 25 000 \$ en espèces et émettre 25 000 \$ en actions ordinaires de Vanicom au plus tard le 15 juin 2022 et verser 50 000 \$ en espèces et émettre 50 000 \$ en actions ordinaires de Vanicom au plus tard le 15 juin 2023. Class 1 a une option d'acquérir un intérêt de 100 % dans les droits détenus par Vanicom.

Kipawa-Zeus

La Société détient un intérêt de 68 % dans le projet Kipawa et détenu par la Société en coparticipation coentreprise terres rares Kipawa (« SCCK »). IQ détient un intérêt de 32 %. Ce projet fait partie des 73 claims (43,03 km²) du projet Kipawa-Zeus. Les claims ne faisant pas partie du projet Kipawa sont détenus à 100 % par la Société. Le projet est situé dans la région du Témiscamingue au Québec, à 140 km au sud de Rouyn-Noranda et à 90 km au nord-est de North Bay, en Ontario.

Tansim

Le projet Tansim est constitué de 65 claims (37,66 km²) et est situé dans la MRC de Témiscamingue. Un intérêt de 50 % est détenu par la Société. Il est assujéti à un NSR de 0,25 % 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 pouvait 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 \$ (montant versé), 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 \$ (condition respectée) en travaux d'exploration et verser un montant de 100 000 \$ à la Société (montant versé).

10- EXPLORATION AND EVALUATION ACTIVITIES
(continued)**Somanike (continued)**

In August 20, 2018, the Company signed an agreement with Vanicom Resources Limited ("Vanicom") (Amended on March 20, 2019, September 19, 2019 and June 2, 2020) whereby Vanicom has been granted an option to earn 100% interest in Somanike project in consideration of a total cash payment of \$25,000 upon signature of the agreement (payment received). Vanicom must also issue \$85,000 in common shares of Vanicom, and incur \$600,000 in exploration expenditures, including 750 m of drilling, no later than December 31, 2021, subject to an agreement with Globex Mining Enterprises Inc. Class 1 Nickel and Technologies Inc. ("Class 1"). Vanicom must also pay a cash payment of \$25,000 and issue \$25,000 in common shares of Vanicom by June 15, 2022 and pay a cash payment of \$50,000 and issue \$50,000 in common shares of Vanicom by June 15, 2023 by June 15, 2023. Class 1 has an option to acquire a 100% interest in the rights held by Vanicom.

Kipawa-Zeus

The Company has a 68% interest in the Kipawa project, through the Kipawa Rare Earth Joint Venture ("SCCK"). IQ holds the remaining 32% interest. The project is part of the 73 claims (43.03 km²) of the Kipawa-Zeus project. Claims that are not part of the Kipawa project are wholly owned by the Company. The project is located in the Témiscamingue region of Quebec, 140 km south of Rouyn-Noranda and 90 km northeast of North Bay, Ontario.

Tansim

The Tansim project consists of 65 claims (37.66 km²) and is located in the Témiscamingue MRC. The Company owns a 50% interest in the project. The project is subject to a 0.25% NSR 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 project 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 (amount paid) on exploration before January 31, 2018, on 50 of those claims and paying the renewal fees for the remaining claims. Sayona required to spend \$200,000 on exploration work (condition fulfilled) and pay to the Company \$100,000 in cash (amount paid).

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the financial statements

Six-month period ended July 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

10- ACTIVITÉS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 10- (suite)

Tansim (suite)

En novembre 2018, l'entente intervenue avec Sayona a été modifiée pour reporter l'échéance de la réalisation des travaux d'exploration (condition respectée) et le versement d'un montant de 100 000 \$ (montant versé) du 31 janvier 2018 au 19 avril 2019.

Le 22 décembre 2019, l'entente qui permettra à Sayona d'acquérir un intérêt additionnel de 50 % pour obtenir 100 % a été prolongée jusqu'au 31 décembre 2020 pour reporter le versement de 250 000 \$ dû à la Société moyennant un paiement de 25 000 \$ (montant versé). En plus, la Société recevra un NSR de 2 % sur la production des minéraux extraits sur le projet.

Vulcain

Le projet Vulcain est constitué de 68 claims (40,05 km²) situé en Haute-Gatineau. Il appartient à 100 % à la Société et il est assujéti à un NSR de 2 % rachetable pour la somme de 1 000 000 \$ payable par tranche de 250 000 \$.

EXPLORATION AND EVALUATION ACTIVITIES (continued)

Tansim (continued)

In November 2018, the agreement with Sayona was amended to extend the deadline to complete the work (condition fulfilled) and make the \$100,000 (amount paid) payment from January 31, 2019 to April 19, 2019.

On December 22, 2019, the agreement allowing Sayona to acquire an additional 50% interest to own a 100% interest has been extended until December 31, 2020, to defer the \$250,000 payment to the Company in consideration of a payment of \$25,000 (amount paid). The Company will also receive a 2% NSR on the production of minerals mined on the project.

Vulcain

The Valmont project 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.

11- AUTRES PASSIFS LIÉS AUX ACTIONS ACCRÉDITIVES 11-

OTHER LIABILITIES RELATED TO FLOW-THROUGH SHARES

	<u>31 juillet / July 31, 2020</u>	<u>31 janvier / January 31, 2020</u>	
	\$	\$	
Solde au début de la période	1 709 388	-	Balance, beginning of period
Augmentation de la période	-	1 940 735	Increase of the period
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(1 170 889)</u>	<u>(231 347)</u>	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin de la période	<u>538 499</u>	<u>1 709 388</u>	Balance, end of period

Le poste autres passifs liés aux actions accréditatives représente la renonciation de déductions fiscales aux investisseurs par le biais de financements accréditifs.

Durant l'exercice clos le 31 janvier 2020, la Société s'est engagée à déboursier, avant le 31 décembre 2020, date qui a été prolongée jusqu'au 31 décembre 2021, une somme de 5 623 903 \$ en dépenses de prospection et d'évaluation admissibles, conformément à la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada et à la Loi sur les impôts du Québec, et à transférer ces déductions fiscales aux souscripteurs des placements en actions accréditatives complétés le 29 novembre 2019. Relativement à cet engagement, la Société a effectué des dépenses éligibles cumulées de 3 299 086 \$ au 31 juillet 2020.

Other liabilities related to flow-through shares represent the renunciation of tax deductions to investors following flow-through shares financing.

During the year ended January 31, 2020, the Company committed to incur, before December 31, 2020, which date has been extended to December 31, 2021, \$5,623,903 in eligible exploration and evaluation expenses, in accordance with the Income Tax Act of Canada and the Taxation Act of Quebec, and to transfer these tax deductions to the subscribers of a flow-through share financing completed November 29, 2019. In connection with this commitment, the Company incurred cumulative eligible expenses of \$3,299,086 as at July 31, 2020.

Corporation Métaux Précieux du Québec
(Une société d'exploration)
Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019
(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation
(An exploration company)

Notes to the financial statements
Six-month period ended July 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

11- AUTRES PASSIFS LIÉS AUX ACTIONS ACCRÉDITIVES 11-
(suite)

Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs ou la Société. Dans un tel cas, la Société indemniserait chaque souscripteur d'actions accréditatives pour les impôts supplémentaires à payer par le souscripteur à la suite de l'échec de la Société à renoncer aux dépenses admissibles, comme convenu.

11- OTHER LIABILITIES RELATED TO FLOW-THROUGH SHARES (continued)

The disallowance of certain expenses by tax authorities could have negative tax consequences for investors or the Company. In such an event, the Company would indemnify each flow-through share subscriber for the additional taxes payable by such subscriber as a result of the Company's failure to renounce the qualifying expenditures as agreed.

12- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Les mouvements dans le capital-social de la Société se détaillent comme suit pour la période de six mois close le 31 juillet 2020 et la période de douze mois close le 31 janvier 2020 :

12- SHARE CAPITAL

Authorized

Unlimited number of common shares without par value

Changes in Company share capital were as follows for the six month period ending July 31, 2020 and the twelve month period ending January 31, 2020:

	31 juillet / July 31, 2020		31 janvier / January 31, 2020		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
Solde au début de la période	67 434 334	47 439 128	44 980 558	43 114 217	Balance, beginning of period
Actions émises dans le cadre de placements privés	-	-	6 440 001	1 416 800	Shares issued pursuant to private placements
Actions émises dans le cadre de placements privés accreditifs	-	-	16 013 775	3 683 169	Shares issued pursuant to flow-through private placements
Frais d'émission d'actions	-	(1 245)	-	(775 058)	Share issuance expenses
Solde à la fin de la période	<u>67 434 334</u>	<u>47 437 883</u>	<u>67 434 334</u>	<u>47 439 128</u>	Balance, end of period

Pour l'exercice clos le 31 janvier 2020

Le 29 novembre 2019, la Société a émis 8 908 258 actions ordinaires « accréditatives » de charité au prix de 0,40 \$ chacune, 7 105 517 actions ordinaires « accréditatives » au Québec au prix de 0,29 \$ chacune et 4 167 273 actions ordinaires au prix de 0,22 \$ chacune, pour un produit brut total de 6 540 703 \$. Un montant de 4 599 969 \$ a été attribué au capital-social, tandis qu'un montant de 1 940 735 \$ a été comptabilisé au poste autres passifs liés aux actions accréditatives (note 11).

Le 9 décembre 2019, la Société a émis 2 272 728 actions ordinaires à CDPQ Sodémex au prix de 0,22 \$ chacune, pour un produit brut de 500 000 \$.

For the year ended January 31, 2020

On November 29, 2019, the Company issued 8,908,258 charity "flow-through" common shares at a price of \$0.40 each, 7,105,517 Quebec "flow-through" common shares at a price of \$0.29 each and 4,167,273 common shares of the at a price of \$0.22 each, for aggregate gross proceeds of \$6,540,703. An amount of \$4,599,969 was allocated to share capital, while \$1,940,735 was attributed to other liabilities related to flow-through shares (Note 11).

On December 9, 2019, the Company issued 2,272,728 common shares to CDPQ Sodémex at a price of \$0.22 each, for aggregate gross proceeds of \$500,000.

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

En novembre 2018, 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 consultants 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 d'achat d'actions peuvent être sujettes à des conditions d'acquisition liées au temps et au rendement qui sont déterminées par le conseil d'administration. Les options octroyées à des responsables des relations avec les investisseurs sont, pour leur part, 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 6 743 433 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.

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS**Share Purchase Options**

In November 2018, the shareholders of the Company approved a stock option plan (the "Plan") whereby the Board of Directors may grant to directors, officers, employees and consultants 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. Share purchase options granted pursuant to the Plan can also be subject to the vesting requirements and period determined by the Board of Directors. Share purchase options granted to investor relations representatives vest 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 6,743,433 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.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the financial statements

Six-month period ended July 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**Options d'achat d'actions (suite)**

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

	31 juillet / July 31, 2020	
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	4 455 385	0,48
Octroyées	1 035 000	0,26
Expirées	<u>-</u>	-
Solde à la fin de la période	<u>5 490 385</u>	0,44
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>3 904 552</u>	0,44

SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**Share Purchase Options (continued)**

Changes in the Company share purchase options were as follows:

	31 janvier / January 31, 2020		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
Balance, beginning of period	3 119 279	0,59	
Granted	2 070 000	0,34	
Expired	<u>(733 894)</u>	0,51	
Balance, end of period	<u>4 455 385</u>	0,48	
Options exercisable at the end of the period	<u>3 286 219</u>	0,48	

La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées

**31 juillet /
July 31,
2020**

\$
0,17

**31 janvier /
January 31,
2020**

\$
0,20

The weighted average fair value of options granted

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the financial statements

Six-month period ended July 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

13- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**Options d'achat d'actions (suite)**

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

Options en circulation / Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
1 125 000	0,61	Décembre / December 2020
250 000	0,37	Février / February 2021
100 000	0,35	Juillet / July 2021
270 000	0,235	Décembre / December 2021
685 000	0,28	Février / February 2022
240 385	0,62	Mai / May 2022
1 020 000	0,61	Décembre / December 2023
450 000	0,34	Juin / June 2024
1 000 000	0,35	Juillet / July 2024
100 000	0,28	Février / February 2025
200 000	0,19	Mars / March 2025
50 000	0,27	Juillet / July 2025
<u>5 490 385</u>		

La juste valeur de chaque option accordée (incluant les options prolongées) est estimée à la date d'octroi en utilisant la méthode Black-Scholes, avec les hypothèses suivantes :

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**Share Purchase Options (continued)**

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

The fair value of each option granted (including extended options) is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following assumptions:

	31 juillet / July 31, 2020	31 janvier / January 31, 2020
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	1,19 %	1,54 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	86,42 %	82,79 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average share price at the time of grant	0,26 \$	0,34 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	4,7 ans / years	4,1 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %
Moyenne pondérée du prix d'exercice à la date de l'octroi / Weighted average exercise price at the time of grant	0,26 \$	0,34 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue des options. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the options. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

Corporation Métaux Précieux du Québec
(Une société d'exploration)
Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019
(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation
(An exploration company)

Notes to the financial statements

Six-month period ended July 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

En tout, un montant de 269 577 \$ de paiements fondés sur les actions a été comptabilisé en perte nette pour la période de six mois close le 31 juillet 2020 (361 884 \$ – 2019) et porté au crédit du surplus d'apport.

Bons de souscription

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

	31 juillet / July 31, 2020		31 janvier / January 31, 2020		
	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	4 445 331	0,85	4 445 331	0,85	Balance, beginning of period
Expirés	(4 445 331)	0,85	-	-	Expired
Solde à la fin de la période	<u>-</u>	-	<u>4 445 331</u>	0,85	Balance, end period

SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Share Purchase Options (continued)

In total, \$269,577 of share-based payments were accounted in profit or loss for the six-month period ended July 31, 2020 (\$361,884 - 2019) and credited to contributed surplus.

Warrants

Changes in the Company warrants were as follows:

Options aux courtiers et à des intervenants

Les mouvements dans les options aux courtiers et à des intervenants se détaillent comme suit :

Brokers and intermediaries' options

Changes in brokers and intermediaries' options were as follows:

	31 juillet / July 31, 2020		31 janvier / January 31, 2020		
	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	1 210 863	0,30	290 482	0,71	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	1 210 863	0,30	Granted
Expirées	-	-	(290 482)	0,71	Expired
Solde à la fin de la période	<u>1 210 863</u>	0,30	<u>1 210 863</u>	0,30	Balance, end of period
Options exerçables à la fin de la période	<u>1 210 863</u>	0,30	<u>-</u>	-	Exercisable options, at the end of the period

Corporation Métaux Précieux du Québec
(Une société d'exploration)
Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019
(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation
(An exploration company)
Notes to the financial statements

Six-month period ended July 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) **13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

Options aux courtiers et à des intervenants (suite)

Brokers and intermediaries' options (continued)

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

The following table summarizes the information relating to 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
1 210 863	\$ 0,30	Novembre / November 2021
<u>1 210 863</u>		

La juste valeur des options octroyées aux courtiers et à des intervenants a été estimée en utilisant la méthode Black-Scholes avec la moyenne pondérée des hypothèses suivantes :

Fair value of options granted to brokers and intermediaries was estimated using the Black-Scholes model with the following weighted average assumptions:

	31 juillet / July 31, 2020	31 janvier / January 31, 2020
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	-	1,58 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	-	71,4
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average share price at the time of grant	-	0,22 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	-	2 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	-	0 %
Moyenne pondérée du prix d'exercice à la date de l'octroi / Weighted average exercise price at the time of grant	-	0,30 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue des options aux courtiers et à des intervenants. / The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the brokers and intermediaries' options.

14- RESULTATS PAR ACTION

Les bons de souscription et les options d'achat d'actions ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires puisque la Société est à perte et que leur effet aurait été antidilutif. Les informations sur les options d'achat d'actions et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action sont présentées à la note 13.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir de la perte nette comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement à la perte nette n'a été nécessaire en 2020 et 2019.

14- EARNINGS PER SHARE

The warrants and share purchase options were excluded from the diluted weighted average number of common shares calculation since the Company is at loss and that their effect would have been antidilutive. Detail of share purchase options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in Note 13.

Both the basic and diluted loss per share have been calculated using the net loss as the numerator, i.e. no adjustment to the net loss was necessary in 2020 and 2019.

Corporation Métaux Précieux du Québec
(Une société d'exploration)
Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019
(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation
(An exploration company)

Notes to the financial statements

Six-month period ended July 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

15- 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		Période de six mois close le 31 juillet / Six-month period ended July 31		
	2020	2019	2020	2019	
	\$	\$	\$	\$	
Taxes à recevoir	97 640	158 475	(8 920)	95 157	Taxes receivable
Autres débiteurs	31 541	39 972	32 349	28 537	Other receivables
Intérêts à recevoir	(14 384)	-	(22 051)	-	Interest receivable
Frais payés d'avance	19 980	20 700	27 013	(28 448)	Prepaid expenses
Crédits d'impôt relatif aux ressources et crédits de droits remboursables pour perte encaissés	631 821	(71 017)	631 821	(475 618)	Tax credits related to resources and refundable duties credits for losses received
Dépôts relatifs aux activités de prospection et d'évaluation	62 500	-	359 905	-	Deposits related to exploration and evaluation activities
Créditeurs et charges à payer	625 132	(313 086)	70 915	(602 643)	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>1 454 230</u>	<u>(164 956)</u>	<u>1 091 032</u>	<u>(983 015)</u>	

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

	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		
	2020	2019	2020	2019	
	\$	\$	\$	\$	
Crédits d'impôt relatif aux ressources et crédits de droits remboursables pour perte	-	71 038	-	516 059	Tax credits related to resources and refundable duties credits for losses

16- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions avec les principaux dirigeants et les membres du conseil d'administration

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.

16- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions with Key Executives and members of the Board of Directors

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.

Corporation Métaux Précieux du Québec
(Une société d'exploration)
Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019
(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation
(An exploration company)

Notes to the financial statements
Six-month period ended July 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

16- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Transactions avec les principaux dirigeants et les membres du conseil d'administration (suite)

- a) Au cours de la période de six mois close le 31 juillet 2020, la Société a encouru des frais reliés aux actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 1 265 230 \$ (585 718 \$ en 2019), 8 320 \$ en honoraires professionnels et de consultant (33 057 \$ en 2019), des frais généraux de 14 312 \$ (165 777 \$ en 2019) 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 623 399 \$ à payer au 31 juillet 2020 à Consul-Teck Exploration Minière Inc. (178 168 \$ au 31 juillet 2019).
- b) Le vice-président de l'exploration de la Société détient 33,33 % de la redevance de 1,5 % NSR sur le projet 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 \$.

Le tableau qui suit illustre la rémunération des principaux dirigeants et des administrateurs de la Société :

	<u>31 juillet / July 31, 2020</u>	<u>31 juillet / July 31, 2019</u>	
	\$	\$	
Salaires et charges sociales	356 483	169 949	Salaries and fringe benefits
Rémunération et paiements fondés sur les actions	130 870	348 655	Compensation and share-based payments
	<u>487 353</u>	<u>518 604</u>	

17- 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.

16- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Transactions with Key Executives and members of the Board of Directors (continued)

- a) During the six-month ended July 31, 2020, the Company incurred \$1,265,230 (\$585,718 in 2019) in exploration and evaluation assets, \$8,320 professional and consultant fee (\$33,057 in 2019), general administrative expenses for \$14,312 (\$165,777 in 2019) 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 \$623,399 was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at July 31, 2020 (\$178,168 as at July 31, 2019).
- b) The Vice-President Exploration of the Company owns 33.33% of the 1.5% NSR on the La Loutre project regarding the agreement signed in 2012. The Company has the option to purchase 0.5% of this NSR for \$500,000.

The following table reflects the remuneration of key management and directors of the Company:

17- 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.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the financial statements

Six-month period ended July 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

17- PASSIFS ÉVENTUELS (suite)	17- CONTINGENT LIABILITIES (continued)
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.	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. The disallowance of certain expenses by tax authorities may have negative tax consequences for investors.
18- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS	18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES
Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers : le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.	The Company's activities are exposed to financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk.
a) Risque de marché	a) Market risk
i) Risque de prix	i) Price risk
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 2020, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 55 % (4 % au 31 juillet 2019) du cours des titres négociables aurait changé la perte nette et le déficit de 179 300 \$ (24 50 \$ \$ au 31 juillet 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.	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, 2020 a 55% change (4% as at July 31, 2019) in the stock price of marketable securities held would have changed the Company's net loss and deficit by \$179,300 (\$24,500 as at July 31, 2019) with all other variables remain constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.
b) Risque de crédit	b) Credit risk
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.	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.
La Société est exposée au risque de crédit à l'égard de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des placements, des autres débiteurs et des intérêts à recevoir pour un montant de 3 809 829 \$ (945 364 \$ au 31 janvier 2019). Le risque de crédit sur la trésorerie et équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales.	The Company is exposed to credit risk with respect to its cash and cash equivalents, investment, other receivables and interests receivable for an amount of \$3,829,829 (\$945,364 as at January 31, 2019). 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.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the financial statements

Six-month period ended July 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

18- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

c) Risque de taux d'intérêt

Le risque lié au taux d'intérêt représente le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un placement à revenu fixe varient en raison des fluctuations des taux d'intérêt. Les placements à revenu fixe de la Société, qui englobent des certificats de placement garanti, sont exposés au risque lié au taux d'intérêt. Étant donné la courte échéance associée à ces placements, la Société considère que le risque lié au taux d'intérêt est faible.

d) 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 créiteurs et charges à payer, ont des échéances de moins d'un an et s'élèvent à 789 807 \$ (325 140 \$ au 31 juillet 2019).

19- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 juillet 2020, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 3 374 682 \$ (2 198 157 \$ au 31 juillet 2019). 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 2020. 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.

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 accordés;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

c) Interest rate risk

Interest rate risk represents the risk that the fair value or future cash flows of a fixed income investment fluctuates because of changes in market interest rates. The Company's fixed income investments, which comprise guaranteed investment certificates, are exposed to interest rate risk. Because of the relatively short period to maturity for these investments, the Company considers that the interest rate risk is minimal.

d) 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 \$789,807 (\$325,140 as at July 31, 2019).

19- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at July 31, 2020, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$3,374,682 (\$2,198,157 as at July 31, 2019). 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, 2020. 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.

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.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

Périodes de six mois closes le 31 juillet 2020 et 2019

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the financial statements

Six-month period ended July 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

19- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL (suite)

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.

20- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Le 6 août 2020, la Société a octroyé 500 000 options d'achat d'actions à des consultants. Chaque option d'achat d'actions permet d'acquérir une action au prix de 0,31 \$ pour une période de deux ans.

En août 2020, Class 1 a exercé son option relative au projet Somanike en émettant 207 692 actions ordinaires à la Société.

Le 8 septembre 2020, la Société a encaissé 77 500 \$ suite à l'exercice de 250 000 options d'achat d'actions à un prix de 0,31 \$ chacune.

19- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL (continued)

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.

20- SUBSEQUENT EVENTS

On August 6, 2020, the Company granted 500,000 share purchase options to consultants. Each share purchase option allows its holder to acquire a share for \$0.31 for a period of two years.

In August 2020, Class 1 exercised its option relating to the Somanike project in issuing 207,692 common shares to the Company.

On September 8, 2020, the Company received \$77,500 following the exercise of 250,000 share purchase options at a price of \$0.31 each.