



Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audité)

Période de trois mois close le

30 avril 2016

(Premier trimestre)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

Three-month period ending

April 30, 2016

(First Quarter)

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

États de la situation financière

États du résultat global

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 Comprehensive Income

Statements of Changes in Equity

Statements of Cash Flows

Notes to 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.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Rapport de la direction

(Non audité, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Management's Report

(Unaudited, in Canadian dollars)

Aux actionnaires de
Métaux stratégiques du Canada

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de trois mois close le 30 avril 2016 sont la responsabilité de la direction de Métaux stratégiques du Canada. 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 Métaux stratégiques du Canada n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 30 avril 2016.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

To the shareholders of
Canada Strategic Metals

Management of Canada Strategic Metals is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the three-month period ended April 30, 2016. 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 Canada Strategic Metals have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended April 30, 2016.

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États de la situation financière

(Non audités, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of Financial Position

(Unaudited, in Canadian dollars)

	30 avril / April 30, 2016 (non audité / unaudited)	31 janvier / January 31, 2016 (audité / audited)	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie	68 243	82 061	Cash
Titres négociables (note 5)	218 998	161 075	Marketable securities (Note 5)
Taxes à recevoir	29 209	4 741	Taxes receivable
Autres débiteurs	21 815	50 119	Other receivables
Frais payés d'avance	11 596	3 965	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	3 117	-	Tax credit related to resources receivables
	352 978	301 961	
Actifs non courants			Non current assets
Crédit d'impôt minier à recevoir	18 905	20 982	Mining tax credit receivable
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	1 364 759	1 376 073	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	1 383 664	1 397 055	
Total des actifs	1 736 642	1 699 016	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	500 062	537 766	Accounts payable and accrued liabilities
Total des passifs	500 062	537 766	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 8)	29 992 461	29 789 621	Share capital (Note 8)
Surplus d'apport	3 083 360	3 075 537	Contributed surplus
Bons de souscription (note 9)	155 001	155 501	Warrants (Note 9)
Cumul des autres éléments du résultat global	(73 989)	(83 672)	Accumulated other comprehensive loss
Déficit	(31 920 753)	(31 775 737)	Deficit
Total des capitaux propres	1 236 580	1 161 250	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	1 736 642	1 699 016	Total liabilities and equity

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (notes 12 et 13) / Contingent liabilities and Commitments (Notes 12 and 13)

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.
Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 27 juin 2016. / These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on June 27, 2016.

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Hugo Monette, Administrateur – Director

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États de la perte nette et de la perte globale

(Non audités, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of Net loss and Comprehensive loss

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Période de trois mois close le 30 avril / Three-month period ended April 30		
	2016	2015	
	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Salaires et charges sociales	2 865	2 876	Salaries and fringe benefits
Assurance	2 083	1 968	Insurance
Loyer	-	1 570	Lease
Frais de bureau	20 533	3 842	Office expenses
Frais de déplacement	-	10 329	Travel expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	16 987	79 924	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	131 863	109 960	Professional and consultants fees
Paiements fondés sur des actions	7 823	19 543	Share-based payments
Impôts de la partie XII.6	-	420	Part XII.6 taxes
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	(35 000)	-	Write-off of exploration and evaluation assets (Note 6)
Gain sur cession d'actifs de prospection et d'évaluation	-	(62 692)	Gain on disposal of exploration and evaluation assets
	<u>147 154</u>	<u>167 740</u>	
AUTRES REVENUS			OTHER REVENUES
Revenu de gestion	2 138	16 417	Management income
PERTE AVANT IMPÔTS	<u>145 016</u>	<u>151 323</u>	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts différés	-	(876)	Deferred income taxes
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	<u>145 016</u>	<u>150 447</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>(0,00)</u>	<u>(0,00)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	<u>72 123 599</u>	<u>61 116 683</u>	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.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États des variations des capitaux propres

(Non audités, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of changes in equity

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Capital-social / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive loss	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Capitaux propres / Total equity
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde – 31 janvier 2015	29 609 250	176 515	(29 078)	2 999 656	(31 405 290)	1 351 053
Émission d'actions (note 8)	195 000	-	-	-	-	195 000
Frais émission d'actions	(5 654)	-	-	-	-	(5 654)
Bons de souscription octroyés (note 9)	(23 000)	23 000	-	-	-	-
Options octroyées (note 9)	-	-	-	19 543	-	19 543
Options octroyées aux courtiers (note 9)	-	-	-	1 342	-	1 342
	29 775 596	199 515	(29 078)	3 020 541	(31 405 290)	1 561 284
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	-	-	(150 447)	(150 447)
Autre élément du résultat global						
Variation de la juste valeur des titres négociables nette d'impôts	-	-	(13 227)	-	-	(13 227)
Solde – 30 avril 2015	29 775 596	199 515	(42 305)	3 020 541	(31 555 737)	1 397 610
	29 789 621	155 501	(83 672)	3 075 537	(31 775 737)	1 161 250
Émission d'actions (note 8)	205 000	-	-	-	-	205 000
Frais émission d'actions	(2 160)	-	-	-	-	(2 160)
Options octroyées (note 9)	-	-	-	7 823	-	7 823
	29 992 461	155 501	(83 672)	3 083 360	(31 775 737)	1 371 913
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	9 683	-	(145 016)	(135 333)
Solde – 30 avril 2016	29 992 461	155 501	(73 989)	3 083 360	(31 920 753)	1 236 580

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

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

(Non audités, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of Cash Flows

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Période de trois mois close le 30 avril / Three-month period ended April 30		
	2016	2015	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(145 016)	(150 447)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Paiements fondés sur des actions	7 823	19 543	Share-based payments
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation	(35 000)	-	Write-off of exploration and evaluation assets
Gain sur cession d'actifs de prospection et d'évaluation	-	(62 692)	Gain on disposal of equipment
Impôts différés	-	(876)	Deferred income taxes
	(172 193)	(194 472)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 10)	(41 499)	362 471	Net change in non-cash operating working capital items (Note 10)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(213 692)	167 999	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Encaissement au titre de capital-social	205 000	195 000	Cash inflow related to share capital
Frais d'émission d'actions	(2 160)	(4 312)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	202 840	190 688	Cash flows related to financing activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Produit disposition titres négociables	4 260	-	Proceeds on marketable securities
Encaissement droit minier	2 615	-	Cash inflow related to mining tax credit
Actifs de prospection et d'évaluation	(9 841)	(4 225)	Exploration and evaluation assets
Produit de disposition de propriétés minières	-	10 000	Proceeds from disposal of mining properties
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 966)	5 775	Cash flows related to investing activities
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	(13 818)	364 462	NET CASH AND CHANGE IN CASH
TRÉSORERIE DÉBUT DE LA PÉRIODE	82 061	63 283	CASH, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	68 243	427 745	CASH, END OF PERIOD

Voir note 10 pour les transactions non monétaires et les informations additionnelles au flux de trésorerie. / See Note 10 for non-cash transaction and supplemental disclosure with respect to cash flows.

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

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

La Société, Métaux stratégiques du Canada ou la (« Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration minière dont les activités se situent au Canada. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole CJC, à la bourse américaine Bulletin Board (OTC-BB) sous le symbole CJCFF et à la bourse Francfort sous le symbole YXEN. Le siège social de la Société est situé au 1080, Côte du Beaver Hall, bureau 2101, Montréal, Québec H2Z 1S8.

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

Les états financiers intermédiaires résumés 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 trois mois close le 30 avril 2016, la Société a enregistré une perte nette de 145 016 \$ (150 447 \$ en 2015). De plus, au 30 avril 2016, la Société a cumulé un important déficit de 31 920 753 \$ (31 555 737 \$ en 2015) et a un fonds de roulement négatif de 147 082 \$ (de 235 805 \$ au 30 avril 2015). 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.

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

The Company, Canada Strategic Metals or the ("Company"), incorporated under the Canada *Business Corporations Act*, is a mining exploration company operating in Canada. Its stock is traded on TSX Stock Exchange on symbol CJC, on American Stock Exchange OTC Bulletin Board (OTC-BB) on symbol CJCFF and on Frankfurt exchange on symbol YXEN. The address of the Company's headquarters and registered office is 1080, Côte du Beaver Hall, Suite 2101, Montreal, Quebec, H2Z 1S8.

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

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

For the three-month period ended April 30, 2016, the Company recorded a net loss of \$145,016 (\$150,447 in 2015). In addition, as at April 30, 2016, the Company has cumulated an important deficit of \$31,920,753 (\$31,555,737 in 2015) and has a negative working capital of \$147,082 (\$235,805 as at April 30, 2015). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue no cash flow has been yet generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite the fact that it has been able 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.

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

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

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

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

2- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers intermédiaires résumés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), qui sont en vigueur pour la période de trois mois close le 30 avril 2016.

3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET NORMES MODIFIÉES PUBLIÉES

3.1 - Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et de nouvelles modifications ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée.

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de la période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes et interprétations et les nouvelles modifications, qui sont susceptibles d'être pertinentes pour les états financiers de la Société, est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers de la Société.

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

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

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

The accompanying condensed interim 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 would not be appropriate. These adjustments could be material.

2- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The condensed interim financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS") that are in effect for the three-month period ended April 30, 2016.

3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED

3.1 - Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company

At the date of authorization of these financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective, and have not been adopted early by the Company.

Management anticipates that all of the pronouncements will be adopted in the Company's accounting policy for the first period beginning after the effective date of each pronouncement. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Company's financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have a material impact on the Company's financial statements.

3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET NORMES 3- MODIFIÉES PUBLIÉES (suite)

IFRS 9 – Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9 laquelle remplace IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation. IFRS 9 introduit des améliorations comprenant un modèle plus logique de classification et d'évaluation des actifs financiers, un modèle unique de dépréciation plus prospectif, fondé sur les pertes de crédit attendues et un modèle de comptabilité de couverture substantiellement modifié. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED (continued)

IFRS 9 – Financial Instruments

In July 2014, the IASB published IFRS 9 which replaces IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement. IFRS 9 introduces improvements which include a logical model for classification and measurement of financial assets, a single, forward-looking "expected loss" impairment model and a substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. The Company has not yet assessed the impact of this new standard on its financial statements.

4- PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES, HYPOTHÈSES ET JUGEMENTS

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

4- 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.

5- TITRES NÉGOCIABLES

Le rapprochement de la participation se détaille comme suit :

5- MARKETABLE SECURITIES

The conciliation of the participation is as follows :

	30 avril / April 30, 2016	31 janvier / January 31, 2016	
	\$	\$	
Actions ordinaires de sociétés publiques			Common shares of public companies
1 072 693 actions ordinaires de STEM 7 Capital Inc. (1 072 693 au 31 janvier 2016)	58 998	69 725	1,072,693 common shares of STEM 7 Capital Inc. (1,072,693 as at January 31, 2016)
4 000 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc. (2 610 000 au 31 janvier 2016)	160 000	91 350	4,000,000 common shares of Lomiko Metals Inc. (2,610,000 as at January 31, 2016)
	<u>218 998</u>	<u>161 075</u>	

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(Non auditées, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

	<u>30 avril / April 30, 2016</u>	<u>31 janvier / January 31, 2016</u>	
	\$	\$	
Propriétés minières	353 627	371 127	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation reportés	<u>1 011 132</u>	<u>1 004 946</u>	Deferred exploration and evaluation expenses
	<u>1 364 759</u>	<u>1 376 073</u>	

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(Non auditées, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières / Mining properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 janvier 2016 / Balance as at January 31, 2016	Augmentation / Addition	Crédit d'impôt et crédit d'impôt minier / Tax credit and mining tax credit	Disposition / Disposal	Refacturation / Rebilling	Solde au 30 avril 2016 / Balance as at April 30, 2016
			\$	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec:								
Lac des Îles West	-	Bouthillier, Robertson	1	-	-	-	-	1
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	108 985	-	-	(17 500)	-	91 485
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	92 219	-	-	-	-	92 219
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	163 067	-	-	-	-	163 067
New Gold	-	33A01	6 855	-	-	-	-	6 855
			371 127	-	-	(17 500)	-	353 627

Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:

Québec / Quebec:						
La Loutre	130 902	43 816	(386)	-	(42 758)	131 574
Sakami	766 860	1 283	(530)	-	-	767 613
Apple	107 184	7 500	(2 739)	-	-	111 945
	1 004 946	52 599	(3 655)	-	(42 758)	1 011 132
	1 376 073	52 599	(3 655)	(17 500)	(42 758)	1 364 759

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(Non auditées, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières / Mining properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 janvier 2015 / Balance as at January 31, 2015	Augmentation / Addition	Crédit d'impôt et crédit d'impôt minier / Tax credit and mining tax credit	Disposition / Disposal	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 janvier 2016 / Balance as at January 31, 2016
			\$	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec:								
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	1	3 975	-	(3 975)	-	1
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	139 908	2 410	-	(33 333)	-	108 985
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	77 219	15 000	-	-	-	92 219
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	163 067	-	-	-	-	163 067
New Gold	-	33A01	5 588	1 267	-	-	-	6 855
			385 783	22 652	-	(37 308)	-	371 127

Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:

Québec / Quebec:

Lac des Iles West	-	134 733	-	(134 733)	-
La Loutre	130 902	1 209 325	-	(1 209 325)	130 902
Sakami	724 583	667 502	97	(625 322)	766 860
Apple	-	118 332	-	(11 148)	107 184
New Gold	-	39 960	-	(39 960)	-
	855 485	2 169 852	97	(2 020 488)	1 004 946
	1 241 268	2 192 504	97	(2 020 488)	1 376 073

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**Québec****Propriété Lac des Iles West**

La propriété Lac des Iles West est composée de 1 grand bloc contigu de 74 titres miniers totalisant 4 013,30 hectares (40,13 km²) bordant la limite ouest de la mine de graphite Timcal Lac des Iles, près de la ville de Mont-Laurier à 150 km au nord-ouest de Montréal dans le sud du Québec. La Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété.

Le 6 février 2015, la Société et Lomiko se sont entendus sur les termes d'une option en vertu de laquelle Lomiko aura le droit exclusif et l'option d'acquérir un intérêt indivis additionnel de 40 % dans la propriété La Loutre et un intérêt indivis de 80 % dans la propriété Lac des Iles en échange d'un paiement de 1 010 000 \$, l'émission de 3 000 000 d'actions ordinaires de Lomiko, (condition respectée) et engager 1 750 000 \$ en dépenses d'exploration sur une période de 2 ans.

Propriété La Loutre

La propriété La Loutre est composée de 1 grand bloc contigu de 48 titres miniers couvrant une superficie de 2 867,29 hectares (28,67 km²) située à approximativement 53 km à l'est de la mine de graphite Timcal Lac des Iles, 117 km au nord de Baie-Comeau, Québec. La Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 1,5 % dont 0,5 % pourra être rachetée par la Société pour 500 000 \$.

Le 22 septembre 2014, la Société a conclu une entente avec Lomiko sur la propriété La Loutre. Selon les termes de l'entente, Lomiko pourra acquérir un intérêt indivis de 40 % dans la propriété en contrepartie d'un paiement total de 12 500 \$ en espèces à la signature de l'entente. Lomiko devra également émettre 1 250 000 actions ordinaires de Lomiko (condition respectée) et engager 500 000 \$ en dépenses d'exploration sur une période de 1 an (condition respectée).

Au 31 janvier 2016, Lomiko détient 40 % dans la propriété.

Le 6 février 2015, la Société et Lomiko se sont entendus sur les termes d'une option supplémentaire en vertu de laquelle Lomiko aura le droit exclusif et l'option d'acquérir un intérêt indivis additionnel de 40 % dans la propriété La Loutre et un intérêt indivis de 80 % dans la propriété Lac des Iles en échange d'un paiement de 1 010 000 \$, l'émission de 3 000 000 d'actions ordinaires de Lomiko, (condition respectée) et engager 1 750 000 \$ en dépenses d'exploration sur une période de 2 ans.

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**Quebec****Lac des Iles West Property**

The Lac des Iles West property consists of 1 large contiguous block of 74 mineral claims totaling 4,013.30 hectares (40.13 km²) that borders the western limit of the Timcal Lac Des Îles graphite mine close to the town of Mont-Laurier, 150 km northwest of Montréal in southern Québec. The Company acquired a 100% interest in the property.

On February 6, 2015, the Company and Lomiko have agreed on the terms of an option pursuant to which Lomiko shall have the exclusive right and option to acquire an additional 40% undivided interest in the La Loutre Property and an 80% undivided interest in the Lac des Iles Property in exchange for a payment of \$1,010,000, the issuance of 3,000,000 common shares of Lomiko, (condition fulfilled) and the funding of \$1,750,000 in exploration expenditures over a 2 year period.

La Loutre Property

The La Loutre Property consists of 1 large contiguous block of 48 mineral claims totaling 2,867.29 hectares (28.67 km²) located approximately 53 km east of Timcal's Lac des Iles graphite mine, 117 km northwest of Baie-Comeau, Québec. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 1.5% NSR of which 0.5% may be purchased for an amount of \$500,000.

On September 22, 2014, the Company entered into an agreement with Lomiko on the La Loutre property. The agreement provides that Lomiko may acquire a 40% interest in the property in consideration of a total of \$12,500 in cash payments at the signature of the Agreement. Lomiko had also to issue 1,250,000 common shares (condition fulfilled) and engage \$500,000 in exploration expenditures over a period of 1 year (condition fulfilled).

As at January 31, 2016, Lomiko hold a 40% in the property.

On February 6, 2015, the Company and Lomiko have agreed on the terms of an additional option pursuant to which Lomiko shall have the exclusive right and option to acquire an additional 40% undivided interest in the La Loutre Property and an 80% undivided interest in the Lac des Iles Property in exchange for a payment of \$1,010,000, the issuance of 3,000,000 common shares of Lomiko (condition fulfilled) and the funding of \$1,750,000 in exploration expenditures over a 2 year period.

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

Québec

Propriété Sakami

La propriété Sakami est composée de 1 grand bloc contigu de 132 titres miniers couvrant une superficie de 6 650,61 hectares (66,51 km²) située à approximativement 570 km au nord de la ville de Val-d'Or et 900 km au nord-ouest de Montréal. La Société a l'option d'acquérir un intérêt allant jusqu'à 70 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 1 % sur le produit net d'affinage sur certains titres miniers.

Propriété Apple

La propriété Apple est composée de 127 titres miniers couvrant 64,63 km² et est située 80 km au sud-est de Radisson sur le territoire de la Baie-James. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est soumise à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

Propriété New Gold

La propriété New Gold appartient à 100 % à la Société et est composée de 49 titres miniers couvrant une superficie de 2 590,01 hectares (25,90 km²) située à environ 5 km au nord-ouest de la propriété 167 extension.

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Quebec

Sakami Property

The Sakami property consists of 1 large contiguous block of 132 mineral claims totaling 6,650.61 hectares (66.51 km²) located approximately 570 km north of Val-d'Or and 900 km north northwest of Montreal. The Company has the option to acquire up to 70% interest in the property and is subject to a 1% NSR on certain claims.

Apple Property

The Apple property consists of 127 claims covering 64.63 km² located 80 km southeast of Radisson in the James Bay region. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% NSR, half of which can be bought back for \$1,000,000.

New Gold Property

The New Gold property is wholly-owned by the Company and consists of 49 mineral claims totaling 2,590.01 hectares (25.90 km²) located about 5 km northwest of the 167 Extension Property.

7- AUTRE PASSIF

7- OTHER LIABILITY

	30 avril / April 30, 2016	31 janvier / January 31, 2016	
	\$	\$	
Solde au début de la période	-	29 024	Balance, beginning of period
Augmentation de la période	-	-	Increase of the period
Réduction liée à l'engagement des dépenses	-	(29 024)	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin de la période	-	-	Balance, end of period

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

Au 31 janvier 2016, la Société avait dépensé toutes les sommes réservées aux travaux de prospection et d'évaluation.

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

As at January 31, 2016, the Company had spent all amounts reserved for exploration and evaluation work.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(Non auditées, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

8- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Les mouvements dans le capital-social de la Société se détaillent comme suit :

	30 avril / April 30, 2016		31 janvier / January 31, 2016		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début de la période	70 939 155	29 789 621	68 489 155	29 609 250	Balance, beginning of period
Actions émises dans le cadre de placements privés	4 100 000	205 000	1 950 000	172 000	Shares issued pursuant to private placements
Actions émises en contrepartie de propriétés minières	-	-	500 000	15 000	Shares issued in consideration of mining properties
Frais émission d'actions	-	(2 160)	-	(6 629)	Share issuance expenses
Solde à la fin de la période	<u>75 039 155</u>	<u>29 992 461</u>	<u>70 939 155</u>	<u>29 789 621</u>	Balance, end of period

Pour la période de trois mois close le 30 avril 2016

Le 5 avril 2016, la Société a émis 4 100 000 actions ordinaires à un prix de souscription de 0,05 \$ par action, pour un total brut de 205 000 \$.

Pour l'exercice clos le 31 janvier 2016

Le 26 mars 2015, la Société a émis 1 250 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,10 \$ par unité, pour un total brut de 125 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire à un prix de 0,10 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,15 \$ par action pour une période de 24 mois suivant la clôture du placement privé. Un montant de 12 500 \$ a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription.

Le 23 avril 2015, la Société a émis 700 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,10 \$ par unité, pour un total brut de 70 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire à un prix de 0,10 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,15 \$ par action pour une période de 24 mois suivant la clôture du placement privé. Un montant de 10 500 \$ a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription.

8- SHARE CAPITAL

Authorized

Unlimited number of common shares without par value

Changes in Company capital share were as follows:

	30 avril / April 30, 2016		31 janvier / January 31, 2016		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début de la période	68 489 155	29 609 250	68 489 155	29 609 250	Balance, beginning of period
Actions émises dans le cadre de placements privés	1 950 000	172 000	1 950 000	172 000	Shares issued pursuant to private placements
Actions émises en contrepartie de propriétés minières	500 000	15 000	500 000	15 000	Shares issued in consideration of mining properties
Frais émission d'actions	-	(6 629)	-	(6 629)	Share issuance expenses
Solde à la fin de la période	<u>70 939 155</u>	<u>29 789 621</u>	<u>70 939 155</u>	<u>29 789 621</u>	Balance, end of period

For the three-month period ended April 30, 2016

On April 5, 2016 the Company issued 4,100,000 common shares at a price of \$0.05 per share, for gross proceeds of \$205,000.

For the year ended January 31, 2016

On March 26, 2015 the Company issued 1,250,000 units of common shares at a price of \$0.10 per unit, for gross proceeds of \$125,000. Each unit consists of one common share priced at \$0.10 and half a warrant to purchase a common share of the Company. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Company at \$0.15 for a 24-month period after closing of the private placement. An amount of \$12,500 was recorded as an increase to warrants.

On April 23, 2015 the Company issued 700,000 units of common shares at a price of \$0.10 per unit, for gross proceeds of \$70,000. Each unit consists of one common share priced at \$0.10 and half a warrant to purchase a common share of the Company. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Company at \$0.15 for a 24-month period after closing of the private placement. An amount of \$10,500 was recorded as an increase to warrants.

8- CAPITAL-SOCIAL (suite)

Le 18 août 2015, la Société a émis 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété Sakami. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 15 000 \$.

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

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

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime, est égal à 6 039 974 actions ordinaires 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.

8- SHARE CAPITAL (continued)

On August 18, 2015, the Company issued 500,000 common shares pursuant to the Sakami option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$15,000.

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

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

The plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 6,039,974 common shares and that the maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the time of grant and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investors relations representatives. These 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 time 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.

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

Options d'achat d'actions

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

	30 avril / April 30, 2016	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price
	Quantité / Number	\$
Solde au début de la période	4 450 000	0,11
Octroyées	1 000 000	0,10
Expirés	<u>(100 000)</u>	0,72
Solde à la fin de la période	<u>5 350 000</u>	0,09
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>5 350 000</u>	0,09

SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Share Purchase Options

Changes in the Company share purchase options were as follows:

	31 janvier / January 31, 2016	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price
	Quantité / Number	\$
Balance, beginning of period	4 900 000	0,13
Granted	1 050 000	0,10
Expired	<u>(1 500 000)</u>	0,15
Balance, end of period	<u>4 450 000</u>	0,11
Options exercisable at the end of the period	<u>4 450 000</u>	0,11

La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées

30 avril /
April 30,
2016
\$
0,05

31 janvier /
January 31,
2016
\$
0,03

The weighted average fair value of options granted

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

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

Options en circulation / Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
850 000	0,10	Juillet / July 2016
600 000	0,10	Avril / April 2017
200 000	0,10	Juillet / July 2017
1 000 000	0,10	Avril / April 2018
450 000	0,10	Juillet / July 2018
1 300 000	0,10	Octobre / October 2018
<u>950 000</u>	0,10	Juillet / July 2019
<u>5 350 000</u>		

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Bons de souscription

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

Warrants

Changes in the Company warrants were as follows:

	30 avril / April 30, 2016		31 janvier / January 31, 2016		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	5 013 125	0,15	6 088 125	0,13	Balance, beginning of period
Octroyés	-	-	975 000	0,15	Granted
Expirés	-	-	(2 050 000)	0,10	Expired
Solde à la fin de la période	<u>5 013 125</u>	0,15	<u>5 013 125</u>	0,15	Balance, end of period

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription en circulation.

The following table summarizes the information relating to outstanding warrants.

Bons de souscription en circulation / Warrants Outstanding	Prix de levée / Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
2 872 500	0,15	Mai / May 2016
1 165 625	0,15	Juin / June 2016
625 000	0,15	Mars/ March 2017
<u>350 000</u>	0,15	Avril /April 2017
<u>5 013 125</u>		

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

Options aux courtiers et à des intervenants

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

	30 avril / April 30, 2016	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Solde au début de la période	214 500	0,15
Octroyées	-	-
Expirées	-	-
Solde à la fin de la période	<u>214 500</u>	0,15
Options exerçables à la fin de la période	<u>214 500</u>	0,15

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Brokers and Intermediaries Options

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	31 janvier / January 31, 2016	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
	186 500	0,15	Balance, beginning of period
	28 000	0,15	Granted
	-	-	Expired
	<u>214 500</u>	0,15	Balance, end of period
	<u>214 500</u>	0,15	Exercisable options, at the end of the period

	30 avril / April 30, 2016 \$	31 janvier / January 31, 2016 \$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et à des intervenants	-	0,05	Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

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

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

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation / Brokers and Intermediaries Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
186 500	0,15	Juin / June 2016
20 000	0,15	Mars / March 2017
8 000	0,15	Avril / April 2017
<u>214 500</u>		

10- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	30 avril / April 30, 2016	30 avril / April 30, 2015	
	\$	\$	
Taxes à recevoir	(24 468)	(19 972)	Taxes receivable
Autres débiteurs	28 304	(394 970)	Other receivables
Frais payés d'avance	(7 631)	(115 660)	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	(37 704)	893 073	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(41 499)</u>	<u>362 471</u>	

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

	30 avril / April 30, 2016	30 avril / April 30, 2015	
	\$	\$	
Cession d'un actif de prospection et d'évaluation	52 500	90 000	Disposal of an exploration and evaluation asset
Actifs de prospection et d'évaluation incluant dans les créditeurs et charges à payer	-	17 410	Exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities

10- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	30 avril / April 30, 2015	
	\$	
Taxes receivable	(19 972)	
Other receivables	(394 970)	
Prepaid expenses	(115 660)	
Accounts payable and accrued liabilities	893 073	
	<u>362 471</u>	

Items not affecting cash:

	30 avril / April 30, 2015	
	\$	
Disposal of an exploration and evaluation asset	90 000	
Exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities	17 410	

11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions avec les principaux dirigeants

- a) Au cours de la période, la Société a encouru 6 993 \$ (8 038 \$ en 2015) en honoraires professionnels et de consultants auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société avait aucune somme à payer au 30 avril 2016 (850 \$ au 30 avril 2015).
- b) Au cours de la période, la Société a encouru des frais reliés aux actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 10 470 \$ (332 845 \$ en 2015), des honoraires professionnels de 10 600 \$ (28 950 \$ en 2015), des frais généraux de 12 850 \$ (13 260 \$ en 2015) et des intérêts et pénalités de 6 371 \$ (nul en 2015) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière Inc., une société dont le président et chef de la direction de la Société est actionnaire. La Société a un montant de 381 697 \$ à payer au 30 avril 2016 à Consul-Teck Exploration Minière Inc. (738 271 \$ au 30 avril 2015).

11- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions with Key Executives

- a) During the period, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$6,993 (\$8,038 in 2015) with its Chief Financial Officer. In relation with these transactions, no amount was payable as at April 30, 2016 (\$850 as at April 30, 2015).
- b) During the period, the Company incurred \$10,470 (\$332,845 in 2015) in exploration and evaluation assets, professional fees for \$10,600 (\$28,950 in 2015), general administrative expenses for \$12,850 (\$13,260 in 2015) and interest and penalties for \$6,371 (Nil in 2015) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the President and Chief Executive Officer is a shareholder. \$381,697 (\$738,271 as at April 30, 2015) was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at April 30, 2016.

11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Transactions avec les principaux dirigeants (suite)

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.

- c) Le président et chef de la direction de la Société détient également 33,33 % de la redevance de 1,5 % du produit net de fonderie NSR sur ladite propriété. La Société détient l'option de racheter 0,5 % du produit net de fonderie NSR pour la somme de 500 000 \$.
- d) Au cours de la période précédente, la Société a encouru des frais de 30 000 \$ en honoraires professionnels et de consultants auprès d'une société contrôlée par l'ancien président. En relation avec ces transactions, la Société avait 17 500 \$ à payer au 30 avril 2016.

12- PASSIFS ÉVENTUELS

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

11- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Transactions with Key Executives (continued)

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.

- c) The President and Chief Executive Officer of the Company also owns 33.33% of the 1.5% NSR royalty on the said property. The Company has the option to purchase 0.5% of this NSR royalty for \$500,000.
- d) During the previous period, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$30,000 with a company controlled by its former president. In relation with these transactions, \$17,500 was payable as at April 30, 2016.

12- 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 conformity with the laws and regulations. Any additional payment to liability already recorded that result from restoration costs will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.
- b) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities may have negative tax consequences for investors.

13- ENGAGEMENTS

a) En août 2013, la Société a conclu une entente d'option sur la propriété Sakami dans la province de Québec. Selon les termes de l'entente, la Société pourra acquérir un intérêt jusqu'à 70 %. Cette acquisition débutera par l'acquisition d'un intérêt de 50 % dans la propriété en contrepartie de l'émission de 2 000 000 d'actions ordinaires de la façon suivante :

- 500 000 actions à la signature de l'entente (condition respectée);
- 500 000 actions douze mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée);
- 500 000 actions vingt-quatre mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée);
- 500 000 actions trente-six mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX.

De plus, la Société s'engage à effectuer avant le 16 août 2016, 2 250 000 \$ (1 672 950 \$ effectués au 30 avril 2016 – ce montant inclus les frais de renouvellement de claims de la Société sur cette propriété ainsi que des frais de gestion de 5 %, le tout tel que stipulé à l'entente d'option signée en août 2013) en travaux d'exploration et de mise en valeur répartis de la façon suivante :

- 500 000 \$ douze mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (reçu en août 2013) (condition respectée);
- 750 000 \$ vingt-quatre mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée);
- 1 000 000 \$ trente-six mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX.

Une fois la participation de 50 % acquise par la Société, les parties formeront une entreprise en coparticipation.

13- COMMITMENTS

a) In August 2013, the Company entered into an option agreement on the Sakami property in the province of Quebec. The Agreement provides for the Company to acquire an interest of up to 70%. This acquisition will begin with the acquisition of a 50% interest in the property in consideration of the issuance of 2,000,000 common shares, as follows:

- 500,000 shares on signature of the Agreement (condition fulfilled).
- 500,000 shares twelve months after final TSX Venture Exchange approval (condition fulfilled);
- 500,000 shares twenty-four months after final TSX Venture Exchange approval (condition fulfilled);
- 500,000 shares thirty-six months after final TSX Venture Exchange approval.

In addition, the Company has undertaken to incur \$2,250,000 in exploration and evaluation expenses before August 16, 2016 (\$1,672,950 had already been incurred as at April 30, 2016 - This amount included the Company's claim renewal fees on the property as well as 5% management fee, all as stipulated in the option agreement signed in August 2013), as follows:

- \$500,000 twelve months after final TSX Venture Exchange approval (received in August 2013) (condition fulfilled);
- \$750,000 twenty-four months after final TSX Venture Exchange final approval (condition fulfilled);
- \$1,000,000 thirty-six months after final TSX Venture Exchange approval.

Once the Company has earned a 50% interest, the parties will form a full joint venture.

13- ENGAGEMENTS (suite)

Dans les 180 jours suivant l'acquisition de sa participation de 50 % dans la propriété, la Société aura l'option d'acquérir un intérêt additionnel de 20 % par l'émission de 1 000 000 d'actions à Matamec et par la réalisation d'une étude de faisabilité indépendante bancable dans un délai de cinq ans de la date de l'exercice de l'option. Durant cette période, la Société devra dépenser un minimum de 2 000 000 \$ en travaux d'exploration avant la fin de chaque année, jusqu'à la complétion de l'étude de faisabilité indépendante bancable.

Selon les termes de l'entente, la propriété est sujette à une redevance de 1 % du produit net de fonderie sur certains titres miniers.

- b) En octobre 2014, la Société a renouvelé le contrat de services de Relations publiques Paradox afin de s'occuper des relations avec les investisseurs. Paradox se concentrera sur le développement et l'expansion des communications de la Société avec la communauté financière à travers un programme complet de relations avec les investisseurs. Les services offerts à Métaux Stratégiques par Relations publiques Paradox comprennent le marketing à la communauté financière, un service courriel entrant, l'utilisation d'une base de données exclusive à Paradox, l'organisation de réunions et de présentations et les appels de service au nom de la Société. L'entente est prévue pour une durée de 24 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 5 000 \$.

14- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

- a) Risque de marché
i) Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des conditions du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres aux titres négociables, ou des facteurs touchant tous les titres négociés sur le marché. Le risque maximal découlant des titres négociables (instrument financier de Niveau 1 : cours sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 30 avril 2016, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 5 % (5 % au 30 avril 2015) du cours des actions aurait changé les autres éléments du résultat global de la Société de 10 950 \$ (8 577 \$ au 30 avril 2015). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

13- COMMITMENTS (continued)

For 180 days after acquiring its 50% interest in the property, Canada Strategic Metals will have the option of acquiring an additional 20% property interest by issuing 1 million shares to Matamec and completing an independent bankable feasibility study within five years of the date of the share issuance. During the period that the additional option is valid, Canada Strategic Metals must spend a minimum of \$2,000,000 on exploration by the end of each year until the feasibility study is completed.

Under the terms of the agreement, the property remains subject to a 1 % NSR royalty on certain claims.

- b) In October, 2014, the Company renewed the services contract with Paradox Public Relations. Paradox will focus on developing and expanding the Company's communications with the financial community through a full investor relations program. The services being provided by Paradox Public Relations to Strategic Metals includes marketing to the financial community, an inbound email service, use of an exclusive Paradox database, organization of meetings and presentations, and service calls on behalf of the Company. The agreement is for a 24-month period with a monthly fee of \$5,000.

14- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

- a) Market risk
i) Price risk

Price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market conditions (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the marketable securities, or factors affecting all marketable securities (Level 1 financial instrument: quoted prices in active markets for identical assets or liabilities) traded in the market. The maximum risk resulting from financial instruments held long is determined by the fair value of the instrument. As at April 30, 2016, a 5% change (5% as at April 30, 2015) in stock prices would have changed the Company's other comprehensive income by \$20,950 (\$8,577 as at April 30, 2015) with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

<p>14- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)</p> <p>b) Risque de crédit</p> <p>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.</p> <p>La Société est exposée au risque de crédit à l'égard de sa trésorerie, de l'encaisse réservée à la prospection (en 2015) et à l'évaluation et des autres débiteurs. Le risque de crédit sur la trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. La Société n'est pas exposée au risque de crédit significatif à l'égard des créances.</p> <p>c) Risque de liquidité</p> <p>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. Au 30 avril 2016, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 68 243 \$ (576 945 \$ au 30 avril 2015) et son fonds de roulement déficitaire s'élève à 147 082 \$ (151 033 \$ déficitaire au 30 avril 2015).</p> <p>Les passifs financiers de la Société soient les créditeurs et charges à payer ont des échéances de moins de un an et s'élèvent à 500 060 \$ (1 335 129 \$ au 30 avril 2015).</p> <p>15- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL</p> <p>Au 30 avril 2016, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 1 236 582 \$. 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 30 avril 2016.</p> <p>La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. Au cours de la période, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.</p>	<p>14- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)</p> <p>b) Credit risk</p> <p>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.</p> <p>The Company is exposed to credit risk with respect to its cash, cash reserved for exploration and evaluation (in 2015) and other receivables. The credit risk associated with cash is minimal, as cash is placed with major Canadian financial institutions with strong investment-grade ratings by a primary ratings agency. The Company is not exposed to significant credit risk with respect to amounts receivable.</p> <p>c) Liquidity risk</p> <p>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. As at April 30, 2016, the Company's liquidities are amounting to \$68,243 (\$576,945 as at April 30, 2015) and its working capital deficiency is amounting to \$147,082 (\$151,033 deficit as at April 30, 2015).</p> <p>The Company's financial liabilities which are accounts payable and accrued liabilities have a contractual maturity within less than a year and amount to \$500,060 (\$1,335,129 as at April 30, 2015).</p> <p>15- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL</p> <p>As at April 30, 2016, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$1,236,582. 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 April 30, 2016.</p> <p>The Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through share financing. These funds must be incurred for eligible exploration expenses. During the period, the Company respected all of its regulatory requirements. The Company has no dividend policy.</p>
--	--

16- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 13 mai 2016, la Société et Lomiko se sont entendus sur les termes d'une troisième convention d'option, permettant à Lomiko d'acquérir jusqu'à 100 % d'intérêt dans les propriétés La Loutre et Lac des Iles sous réserve qu'il complète l'option supplémentaire signée le 6 février 2015. Lomiko devra également verser un montant additionnel de 10 000 \$ en espèces, émettre à la Société 7 500 000 actions ordinaires de Lomiko et engager un montant additionnel de 1 125 000 \$ en dépenses d'exploration sur les propriétés de la Société sur une période commençant à l'exercice réputé de l'option supplémentaire et se terminant le 31 décembre 2018.

Le 17 mai 2016, la Société a encaissé 18 367 \$ pour le crédit d'impôt minier.

Le 21 juin 2016, la Société a octroyé 450 000 d'options d'achat d'actions à Relations Publiques Paradox. Chaque option permet d'acquérir une action au prix de 0,10 \$ pour une période de deux ans. La Société a également prolongé la date d'expiration, pour une période de deux ans, de 850 000 options d'achat d'actions initialement octroyé en juillet 2014. Ces options seront acquises sur une période de 12 mois à un taux de 25 % par trimestre.

16- SUBSEQUENTS EVENTS

On May 13, 2016, the Company and Lomiko have agreed on the terms of a third option agreement allowing Lomiko to acquire up to 100% interest subject to Lomiko having exercised the Additional Option signed on February 6, 2015. Lomiko will also have to pay to the Company an additional amount of \$10,000, issue to Canada Strategic an additional 7,500,000 common shares of Lomiko and fund Exploration Expenditures for an additional amount of \$1,125,000 on the Company properties for a period commencing on the deemed exercise of the Additional Option and ending on December 31, 2018.

On May 17, 2016, the Company received \$18,637 for mining tax credit.

On June 21, 2016, the Company granted 450,000 share purchase options to Relations Publiques Paradox. Each share purchase option allows its holder to acquire a share for \$0.10 for a period of two years. The Company also extend the expiry date of 850,000 stock options granted in July 2014 for a period of two years. These options will vest over a 12-month period at a rate of 25% per quarter.