



Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audité)

**Période de six mois close le
31 juillet 2015**

(Second trimestre)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

**Six-month period ending
July 31, 2015**

(Second 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 six mois close le 31 juillet 2015 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 31 juillet 2015.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée

Président et 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 six-month period ended July 31, 2015. 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 July 31, 2015.

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée

President and 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)

	31 juillet / July 31, 2015 (non audité / unaudited)	31 janvier / January 31, 2015 (audité / audited)	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie	523 556	63 283	Cash
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	149 200	149 200	Cash reserved for exploration and evaluation
Titres négociables (note 5)	120 358	94 769	Marketable securities (Note 5)
Taxes à recevoir	12 318	3 996	Taxes receivable
Autres débiteurs	171 859	6 563	Other receivables
Frais payés d'avance	10 542	51 273	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	145 241	145 241	Tax credit related to resources receivables
	1 133 074	514 325	
Actifs non courants			Non current assets
Crédit d'impôt minier à recevoir	20 982	20 982	Mining tax credit receivable
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	1 212 467	1 241 268	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	1 233 449	1 262 250	
Total des actifs	2 366 523	1 776 575	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créiteurs et charges à payer	1 099 284	396 498	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 7)	29 024	29 024	Other liability (Note 7)
Total des passifs	1 128 308	425 522	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 8)	29 774 621	29 609 250	Share capital (Note 8)
Surplus d'apport	3 040 043	2 999 656	Contributed surplus
Bons de souscription (note 9)	199 515	176 515	Warrants (Note 9)
Cumul des autres éléments du résultat global	(84 389)	(29 078)	Accumulated other comprehensive loss
Déficit	(31 691 575)	(31 405 290)	Deficit
Total des capitaux propres	1 238 215	1 351 053	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	2 366 523	1 776 575	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 25 septembre 2015. / These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on September 25, 2015.

(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 31 juillet / Three-month period ended July 31		Période de six mois close le 31 juillet / Six-month period ended July 31		
	2015	2014	2015	2014	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Salaires et charges sociales	2 909	360	5 785	360	Salaries and fringe benefits
Assurance	2 079	1 976	4 047	4 073	Insurance
Loyer	-	-	1 570	-	Lease
Frais de bureau	19 155	11 113	22 997	17 091	Office expenses
Frais de déplacement	1 382	102	11 711	5 977	Travel expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	64 985	82 219	144 909	143 332	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	68 549	57 105	178 509	121 168	Professional and consultants fees
Paiements fondés sur des actions	19 502	116 317	39 045	122 099	Share-based payments
Impôts de la partie XII.6	386	-	806	727	Part XII.6 taxes
Perte sur cession de titres négociables	2 280	-	2 280	-	Loss on disposal of marketable securities
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	-	1 004	-	51 004	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>181 227</u>	<u>270 196</u>	<u>348 967</u>	<u>465 831</u>	
AUTRES REVENUS					OTHER REVENUES
Revenu de gestion	46 265	-	62 282	-	Management income
Revenus d'intérêts	-	-	-	(65)	Interests income
	<u>46 265</u>	<u>-</u>	<u>62 282</u>	<u>(65)</u>	
PERTE AVANT IMPÔTS	<u>134 962</u>	<u>270 196</u>	<u>286 685</u>	<u>465 766</u>	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts différés	876	-	-	(11 959)	Deferred income taxes
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	<u><u>135 838</u></u>	<u><u>270 196</u></u>	<u><u>286 285</u></u>	<u><u>453 807</u></u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u><u>(0,002)</u></u>	<u><u>(0,004)</u></u>	<u><u>(0,004)</u></u>	<u><u>(0,007)</u></u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	<u><u>70 439 155</u></u>	<u><u>65 408 122</u></u>	<u><u>65 855 177</u></u>	<u><u>62 670 142</u></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 2014	28 947 878	-	-	2 883 201	(30 670 743)	1 160 336	Balance – January 31, 2014
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	571 846	-	-	-	-	571 846	Shares issued pursuant to a private placement
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 8)	41 052	-	-	-	-	41 052	Share issuance in consideration of mining properties (Note 8)
Options octroyées (note 9)	-	-	-	122 099	-	122 099	Options granted (Note 9)
	29 560 776	-	-	3 005 300	(30 670 743)	1 895 333	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	-	-	(453 807)	(453 807)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde – 31 juillet 2014	29 560 776	-	-	3 005 300	(31 124 550)	1 441 526	Balance – July 31, 2014
Solde – 31 janvier 2015	29 609 250	176 515	(29 078)	2 999 656	(31 405 290)	1 351 053	Balance – January 31, 2015
Émission d'actions (note 8)	195 000	-	-	-	-	195 000	Share issuance (Note 8)
Frais émission d'actions	(6 629)	-	-	-	-	(6 629)	Share issue expenses
Bons de souscription octroyés (note 9)	(23 000)	23 000	-	-	-	-	Warrants granted (Note 9)
Options octroyées (note 9)	-	-	-	39 045	-	39 045	Options granted (Note 9)
Options octroyées aux courtiers (note 9)	-	-	-	1 342	-	1 342	Options granted to brokers (Note 9)
	29 774 621	199 515	(29 078)	3 040 043	(31 405 290)	1 579 811	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	-	-	(286 285)	(286 285)	Net loss and comprehensive loss for the period
Autre élément du résultat global							Other comprehensive income (loss)
Variation de la juste valeur des titres négociables nette d'impôts	-	-	(55 311)	-	-	(55 311)	Changes in the fair value of marketable securities net of taxes
Solde – 31 juillet 2015	29 774 621	199 515	(84 389)	3 040 043	(31 691 575)	1 238 215	Balance – July 31, 2015

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 31 juillet / three-month period ended July 31		Période de six mois close le 31 juillet / Six-month period ended July 31		
	2015	2014	2015	2014	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(135 838)	(270 196)	(286 285)	(453 807)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Paiements fondés sur des actions	19 502	116 317	39 045	122 099	Share-based payments
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation	-	1 004	(62 692)	51 004	Write-off of exploration and evaluation assets
Perte sur cession de titres négociables	2 280	-	2 280	-	Loss on disposal of marketable securities
Impôts différés	876	-	-	(11 959)	Deferred income taxes
	(113 180)	(152 875)	(307 652)	(292 663)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 10)	190 018	(758 597)	552 489	(533 227)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 10)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	76 838	(911 472)	244 837	(825 890)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Encaissement au titre de capital-social	-	574 500	195 000	574 500	Cash inflow related to share capital
Frais d'émission d'actions	(975)	(2 654)	(5 287)	(11 602)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(975)	571 846	189 713	562 898	Cash flows related to financing activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Trésorerie réservée à la prospection et à l'évaluation	-	53 288	-	302 114	Cash reserved for exploration and evaluation
Actifs de prospection et d'évaluation	13 128	261 003	8 903	(131 985)	Exploration and evaluation assets
Produits de disposition	6 820	-	6 820	-	
Produit de disposition de propriétés minières	-	-	10 000	-	Proceeds from disposal of mining properties
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	19 948	314 291	25 723	170 129	Cash flows related to investing activities
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	95 811	(25 335)	460 273	(92 863)	NET CASH AND CHANGE IN CASH
TRÉSORERIE DÉBUT DE LA PÉRIODE	427 745	69 941	63 283	137 469	CASH, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	523 556	44 606	523 556	44 606	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.

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)

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 six mois close le 31 juillet 2015, la Société a enregistré une perte nette de 286 285 \$ (453 807 \$ en 2014). De plus, au 31 juillet 2015, la Société a cumulé un important déficit de 31 691 575 \$ (31 124 550 \$ en 2014). 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 six-month period ended July 31, 2015, the Company recorded a net loss of \$286,285 (\$453,807 in 2014). In addition, as at July 31, 2015, the Company has cumulated an important deficit of \$31,691,575 (\$31,124,550 in 2014). 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.

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)

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 préparés conformément à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire, telles que publiées par l'IASB. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des plus récents états financiers audités. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférents devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 janvier 2015.

3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET NORMES MODIFIÉES PUBLIÉES

3.1- Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur

Un certain nombre de normes nouvelles et normes modifiées sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er février 2014. L'information sur la nouvelle norme significative pour la Société est présentée ci-dessous :

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 IAS 34, Interim financial reporting, as issued by the IASB. The consolidated interim financial statements follow the same accounting policies as the most recent annual financial statements. The consolidated interim financial statements should be read in conjunction with the audited financial statements and notes thereto included in the Corporation's Financial Report for the fiscal year ended January 31, 2015.

3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED

3.1- New and revised standards that are effective

A number of new and revised standards are effective for annual periods beginning on or after February 1, 2014. Information on the new standard that is relevant to the Company is presented below:

3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET NORMES MODIFIÉES PUBLIÉES (suite)	3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED (continued)
<p>Nouvelles normes comptables ayant un impact le ou après le 1er février 2013</p> <p>IFRIC 21, Droits ou taxes</p> <p>IFRIC 21 fournit des directives sur le traitement comptable des droits ou des taxes conformément à IAS 37, Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels. L'interprétation définit les droits ou les taxes comme un déboursé provenant d'une entité imposé par un gouvernement conformément au cadre législatif et confirme qu'une entité doit comptabiliser un passif pour des droits ou des taxes uniquement lorsque l'évènement générateur de droits ou de taxes spécifié dans le cadre législatif se produit. L'analyse de la direction est que l'application de l'IFRIC 21 n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers pour les périodes présentées.</p>	<p>New accounting standards impacting on or after February 1, 2013</p> <p>IFRIC 21 - Levies</p> <p>IFRIC 21 provides guidance on accounting for levies in accordance with IAS 37, Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Asset. The interpretation defines a levy as an outflow from an entity imposed by a government in accordance with legislation and confirms that an entity recognizes a liability for a levy only when triggering event specified in the legislation occurs. Management's analysis is that IFRIC 21 would not have a material impact on financial statements.</p>
<p>3.2 - 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</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>IFRS 9 – Instruments financiers</p> <p>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.</p>	<p>3.2 - Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>IFRS 9 – Financial Instruments</p> <p>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.</p>

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)

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.

5- TITRES NÉGOCIABLES

Le rapprochement de la participation se détaille comme suit :

	<u>31 juillet / July 31, 2015</u>	<u>31 janvier / January 31, 2015</u>
	\$	\$
Actions ordinaires de sociétés publiques		
72 693 actions ordinaires de STEM 7 Capital Inc.		
Coût	36 347	36 347
Variation nette de la juste valeur	<u>(33 439)</u>	<u>(29 078)</u>
	2 908	7 269
1 250 000 actions ordinaires de Lomiko Metals inc.		
Solde au début de la période	87 500	87 500
Acquisition de 1 500 000 actions ordinaires	90 000	-
Disposition de 140 000 actions ordinaires	(9 100)	-
Variation nette de la juste valeur	<u>(50 950)</u>	<u>-</u>
2 610 000 actions ordinaires de Lomiko Metals inc.	<u>117 450</u>	<u>87 500</u>
	<u><u>120 358</u></u>	<u><u>94 769</u></u>

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- MARKETABLE SECURITIES

The conciliation of the participation is as follows :

Common shares of public companies

72,693 common shares of STEM 7 Capital Inc.

Cost

Net change in fair value

1,250,000 common shares of Lomiko Metals Inc.

Balance, beginning of period

Acquisition of 1,500,000 common shares

Disposal of 140,000 shares common shares

Net change in fair value

2,610,000 common shares of Lomiko Metals Inc.

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

			31 juillet / July 31, 2015			31 janvier / January 31, 2015			
			\$			\$			
Propriétés minières			356 127			385 783	Mining properties		
Frais de prospection et d'évaluation reportés			856 340			855 485	Deferred exploration and evaluation expenses		
			<u>1 212 467</u>			<u>1 241 268</u>			
Propriétés minières / Mining properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 janvier 2015 / Balance as at January 31, 2015		Disposition / Disposal	Gain sur cession d'actifs de prospection et d'évaluation / Gain on disposal of exploration and evaluation assets	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 juillet 2015 / Balance as at July 31, 2015	
			\$	\$				\$	\$
Québec / Quebec:									
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	1	3 975	(66 667)	62 692	-	-	1
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	139 908	2 410	(33 333)	-	-	-	108 985
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	77 219	-	-	-	-	-	77 219
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	163 067	-	-	-	-	-	163 067
New Gold	-	33A01	5 588	1 267	-	-	-	-	6 855
			<u>385 783</u>	<u>7 652</u>	<u>(100 000)</u>	<u>62 692</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>356 127</u>
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:									
Québec / Quebec:									
Lac des Iles West	-		-	125 825	-	-	(125 825)	-	-
La Loutre			130 902	355 091	-	-	(355 091)	-	130 902
Sakami			724 583	609 192	-	-	(608 337)	-	725 438
New Gold			-	39 960	-	-	(39 960)	-	-
			<u>855 485</u>	<u>1 130 068</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1 129 213)</u>	<u>-</u>	<u>856 340</u>
			<u>1 241 268</u>	<u>1 137 720</u>	<u>(100 000)</u>	<u>62 692</u>	<u>(1 129 213)</u>	<u>-</u>	<u>1 212 467</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 2014 / Balance as at January 31, 2014	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit	Radiation / Write-off	Dépréciation / Impairment	Disposition / Disposal	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 janvier 2015 / Balance as at January 31, 2015
			\$	\$	\$	\$				\$
Québec / Quebec:										
Goéland	2 %	Montviel	-	50 000	-	(50 000)	-	-	-	-
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	1	-	-	-	-	-	-	1
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	235 500	4 408	-	-	-	(100 000)	-	139 908
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	25 000	52 219	-	-	-	-	-	77 219
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	151 263	11 804	-	-	-	-	-	163 067
New Gold	-	33A01	-	5 588	-	-	-	-	-	5 588
			<u>411 764</u>	<u>124 019</u>	<u>-</u>	<u>(50 000)</u>	<u>-</u>	<u>(100 000)</u>	<u>-</u>	<u>385 783</u>

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

Québec / Quebec:

Goéland	-	-	732	(732)	-	-	-	-	-
Lac des Iles West	-	-	272	-	(272)	-	-	-	-
La Loutre	130 858	467 947	-	-	-	-	(467 903)	130 902	
Sakami	477 530	410 661	(163 608)	-	-	-	-	724 583	
	<u>608 388</u>	<u>878 608</u>	<u>(162 604)</u>	<u>(732)</u>	<u>(272)</u>	<u>-</u>	<u>(467 903)</u>	<u>855 485</u>	
	<u>1 020 152</u>	<u>1 002 627</u>	<u>(162 604)</u>	<u>(50 732)</u>	<u>(272)</u>	<u>(100 000)</u>	<u>(467 903)</u>	<u>1 241 268</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)

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.

Au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2014, cette propriété a été dépréciée, pour une valeur de 86 110 \$, incluant les actifs de prospection et d'évaluation relatifs à ces propriétés, basée sur la décision de concentrer ses énergies et ses capitaux sur ses propriétés les plus prometteuses. La Société prévoit cependant conserver tous les droits.

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).

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.

During the year ended January 31, 2014, this property was impaired, for an amount of \$86,110, including exploration and evaluation assets related to this property, based on the decision to focus its energies and capital on its most promising properties. The Company nevertheless plans to retain all its property rights.

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 and the funding of \$1.75 million 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).

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 and the funding of \$1.75 million in exploration expenditures over a 2 year period.

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)

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. 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 100 titres miniers couvrant 50,67 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 sujette 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 est composée de 49 titres miniers couvrant une superficie de 2 590,01 (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. The Company has the option to acquire up to 70% interest in the property and is subject to a 1% NST on certain claims.

Apple Property

The Apple property consists of 100 claims covering 50.67 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 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

	<u>31 juillet / July 31, 2015</u>	<u>31 janvier / January 31, 2015</u>	
	\$	\$	
Solde au début de la période	29 024	11 959	Balance, beginning of period
Augmentation de la période	-	29 024	Increase of the period
Réduction liée à l'engagement des dépenses	-	<u>(11 959)</u>	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin de la période	<u>29 024</u>	<u>29 024</u>	Balance, end of period

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

Au 31 juillet 2015, la Société avait 149 200 \$ à engager en frais de prospection et d'évaluation (149 200 \$ au 31 janvier 2015).

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

As at July 31, 2015, the Company had \$149,200 to incur for exploration and evaluation work (\$149,200 as at January 31, 2015).

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 :

	31 juillet / July 31, 2015	
	Quantité Number	Montant Amount \$
Solde au début de la période	68 489 155	29 609 250
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	1 950 000	172 000
Actions émises dans le cadre d'un placement privé accreditif	-	-
Actions émises en contrepartie de propriétés minières	-	-
Frais émission d'actions	-	(6 629)
Solde à la fin de la période	<u>70 439 155</u>	<u>29 774 621</u>

Pour la période de six mois close le 31 juillet 2015

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 permettant 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 \$ représentant la juste valeur 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 permettant 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 \$ représentant la juste valeur 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:

	31 janvier / January 31, 2015		
	Quantité Number	Montant Amount \$	
Balance, beginning of period	59 412 905	28 947 878	
Shares issued pursuant to a private placement	6 211 250	487 575	
Shares issued pursuant to flow-through private placement	1 865 000	111 900	
Shares issued in consideration of mining properties	1 000 000	95 000	
Share issuance expenses	-	(33 103)	
Balance, end of period	<u>68 489 155</u>	<u>29 609 250</u>	

For the six-month period ended July 31, 2015

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 representing the fair value 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 representing the fair value was recorded as an increase to warrants.

8- CAPITAL-SOCIAL (suite)**Pour l'exercice clos le 31 janvier 2015**

Le 14 février 2014, la Société a émis 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété Goéland. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 50 000 \$.

Le 5 mai 2014, la Société a émis 5 745 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,10 \$ par unité, pour un total brut de 574 500 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire un prix de 0,10 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription permettant 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 114 900 \$ représentant la juste valeur a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription.

Le 18 août 2014, 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 45 000 \$.

Le 22 décembre 2014, la Société a émis 186,5 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 1 000 \$ par unité, pour un total brut de 186 500 \$. Chaque unité est composée de 10 000 actions ordinaires accréditives au prix de 0,08 \$ par action accréditive, 2 500 actions ordinaires au prix de 0,08 \$ par action ordinaire et 6 250 bons de souscription d'action ordinaire, chaque bon entier permettant à son détenteur d'acheter une action ordinaire additionnelle à un prix d'exercice de 0,15 \$ par action sous-jacente au bon pour une période de 18 mois suivant la date de clôture. Un montant de 17 601 \$ représentant la juste valeur a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription. Un montant de 29 024 \$ lié à la portion passif a été comptabilisé dans les autres passifs dans les états de la situation financière.

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.

8- SHARE CAPITAL (continued)**For the year ended January 31, 2015**

On February 14, 2014, the Company issued 500,000 common shares pursuant to the Goéland option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$50,000.

On May 5, 2014, the Company issued 5,745,000 units of common shares at a price of \$0.10 per unit, for gross proceeds of \$574,500. 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 \$114,900 representing the fair value was recorded as an increase to warrants.

On August 18, 2014, the Company issued 500,000 common shares pursuant to the Sakami option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$45,000.

On December 22, 2014, the Company issued 186.5 units of common shares at a price of \$1,000 per share for gross proceeds of \$186,500. Each Unit includes 10,000 flow-through common shares at a price of \$0.08 per flow-through share, 2,500 common shares at a price of \$0.08 per share and 6,250 common share purchase warrants of the Corporation. Each warrant entitles the holder thereof to purchase one common share of the Corporation for a period of 18 months at a price of \$0.15 per share. An amount of \$17,601 representing the fair value was recorded as an increase to warrants. An amount of \$29,024 related to the liability component was recorded within other liability in the statements of financial position.

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.

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)

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

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.

Options d'achat d'actions

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

	31 juillet / Juillet 31, 2015		31 janvier / January 31, 2015		
	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	4 900 000	0,13	2 600 000	0,15	Balance, beginning of period
Octroyées	<u>1 050 000</u>	0,10	<u>2 300 000</u>	0,10	Granted
Solde à la fin de la période	<u>5 950 000</u>	0,12	<u>4 900 000</u>	0,13	Balance, end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>5 650 000</u>	0,12	<u>4 687 500</u>	0,12	Options exercisable at the end of the period

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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.

Share Purchase Options

Changes in the Company share purchase options were as follows:

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)

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)	9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)
Options d'achat d'actions (suite)	Share Purchase Options (continued)

	31 juillet / July 31, 2015	31 janvier / January 31, 2015	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	\$ 0,04	\$ 0,07	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
450 000	0,10	Novembre / November 2015
450 000	0,22	Janvier / January 2016
100 000	0,30	Janvier / January 2016
100 000	0,72	Février / February 2016
850 000	0,10	Juillet / July 2016
200 000	0,10	Juillet / July 2017
1 300 000	0,10	Octobre / October 2018
950 000	0,10	Juillet / July 2019
500 000	0,10	Décembre / December 2019
600 000	0,10	Avril / April 2017
450 000	0,10	Juillet / July 2018
<u>5 950 000</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)

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:

	31 juillet / July 31, 2015		31 janvier / January 31, 2015		
	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	6 088 125	0,13	9 050 000	0,18	Balance, beginning of period
Octroyées	975 000	0,15	4 038 125	0,15	Granted
Expirés	-	-	(7 000 000)	0,20	Expired
Solde à la fin de la période	<u>7 063 125</u>	0,10	<u>6 088 125</u>	0,13	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
2 050 000 ⁽¹⁾	0,10	Novembre / November 2015
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>7 063 125</u>		

(1) Ces bons ont été prolongés d'un an soit jusqu'en novembre 2015.

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)

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

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, 2015		31 janvier / January 31, 2015		
	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	186 500	0,15	358 400	0,18	Balance, beginning of period
Octroyées	28 000	0,15	186 500	0,15	Granted
Expirées	-	-	(358 400)	0,18	Expired
Solde à la fin de la période	<u>214 500</u>	0,15	<u>186 500</u>	0,15	Balance, end of period
Options exerçables à la fin de la période	<u>214 500</u>	0,15	<u>186 500</u>	0,15	Exercisable options, at the end of the period

	31 juillet / July 31, 2015 \$	31 janvier / January 31, 2015 \$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et à des intervenants	0,05	0,015	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
<u>8 000</u>	0,15	Avril / April 2017
<u>214 500</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)

10- 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		
	2015	2014	2015	2014	
	\$	\$	\$	\$	
Autres débiteurs	229 674	-	(165 296)	-	Other receivables
Taxes à recevoir	11 650	21 147	(8 322)	(18 340)	Taxes receivable
Frais payés d'avance	156 391	2 328	40 731	(127 747)	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	(207 697)	(782 072)	685 376	(387 140)	Accounts payable and accrued liabilities
	190 018	(758 597)	552 489	(533 227)	

10- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

Items not affecting cash:

	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		
	2015	2014	2015	2014	
	\$	\$	\$	\$	
Acquisition de propriétés minières par l'émission de capital-social	-	-	-	50 000	Acquisition of mining properties by issuance of capital stock
Actions reçues en règlement d'un débiteur	-	-	-	36 347	Shares received in settlement of a receivable
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers à recevoir	-	106 266	-	286 722	Tax credit related to resources and mining tax credit receivable
Cession d'un actif de prospection et d'évaluation	-	-	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

11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions avec les principaux dirigeants

- a) Au cours de la période de six mois close le 31 juillet 2015, la Société a encouru 17 941 \$ (15 830 \$ en 2014) en honoraires professionnels et de consultants auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société avait 8 200 \$ à payer au 31 juillet 2015 (3 963 \$ au 31 juillet 2014).

11- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions with Key Executives

- a) During the six-month period ended July 31, 2015, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$17,941 (\$15,830 in 2014) with its chief financial officer. In relation with these transactions, \$8,200 was payable as at July 31, 2015 (\$3,963 as at July 31, 2014).

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)

11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Transactions avec les principaux dirigeants (suite)

- b) Au cours de la période de six mois close le 31 juillet 2015, la Société a encouru des frais reliés aux actifs d'exploration et d'évaluation pour un montant de 1 072 079 \$ (418 707 \$ en 2014), des honoraires professionnels de 46 950 \$ (40 234 \$ en 2014) et des frais généraux de 29 706 \$ (7 996 \$ en 2014) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société contrôlée par le président et chef de la direction de la Société. La Société a un montant de 388 642 \$ à payer au 31 juillet 2015 à Consul-Teck Exploration Minière inc.

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) En février 2012, la Société a signé une entente d'option pour acquérir un intérêt de 100 %, dans la propriété La Loutre, de plusieurs individus incluant Jean-Sébastien Lavallée. En vertu de cette entente, la Société lui a versé une somme en espèces de 10 000 \$ et émis 866 666 actions ordinaires.

Le 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 \$.

Ces transactions ont été mesurées au montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

- d) Au cours de la période de six mois close le 31 juillet 2015, la Société a encouru 70 000 \$ (nil en 2014) en honoraires professionnels et de consultants auprès d'une société contrôlée par l'ancien président. En relation avec ces transactions, la Société avait 20 000 \$ à payer au 31 juillet 2015.

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.

11- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Transactions with Key Executives (continued)

- b) During the six-month period ended July 31, 2015, the Company incurred \$1,072,079 (\$418,707 in 2014) in exploration and evaluation assets, professional fees for \$46,950 (\$40,234 in 2014) general administrative expenses for \$29,706 (\$7,996 in 2014) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company controlled by the President and Chief Executive Officer of the Company. \$388,642 was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at July 31, 2015.

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) In February 2012, the Company signed an option agreement to acquire a 100% interest in the La Loutre property from several individuals, including Jean-Sébastien Lavallée. Under this agreement, the Company paid to Mr. Lavallée \$10,000 in cash and issued 866,666 common shares.

The 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.

These transactions are measured at the amount of the consideration established and agreed by the related parties.

- d) During the six-month period ended July 31, 2015, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$70,000 (Nil in 2014) with a company controlled by its former president. In relation with these transactions, \$20,000 was payable as at July 31, 2015.

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.

12- PASSIFS ÉVENTUELS (suite)

- 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.

13- ENGAGEMENTS**Autres 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 (reçu en août 2013) (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.

Un minimum obligatoire de 500 000 \$ de travaux d'exploration doit être effectué avant le premier anniversaire de l'entente (condition respectée). Dans l'éventualité où la Société renonce à l'option, la portion du montant minimum obligatoire de 500 000 \$ de travaux qui n'aura pas été effectuée sera payée en argent ou en actions, à la seule discrétion de la Société.

De plus, la Société s'engage à effectuer avant le 16 août 2016, 2 250 000 \$ (1 601 677 \$ effectués au 31 juillet 2015 – 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 (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.

12- CONTINGENT LIABILITIES (continued)

- 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- COMMITMENTS**Other 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 (received in August, 2013) (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.

A minimum of \$500,000 must be spent on exploration before the first anniversary of the agreement (condition fulfilled). In the event that the Company renounces its option, the unspent portion of the \$500,000 minimum in exploration expenses shall be paid in cash or in shares, at the sole discretion of the Company.

In addition, the Company has undertaken to incur \$2,250,000 in exploration and evaluation expenses before August 16, 2016 (\$1,601,677 had already been incurred as at July 31, 2015 - 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 (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.

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)

13- ENGAGEMENTS (suite)

Autres engagements (suite)

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

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 décembre 2013, la Société a signé une entente formelle avec Ressources Strateco inc. pour l'acquisition de la propriété Apple, située dans la région de la Baie-James au nord du Québec.

En vertu de l'entente prenant effet immédiatement, Métaux Stratégiques acquiert 100 % de la propriété Apple que détenait Strateco à 100 % en contrepartie d'un paiement en espèces de 10 000 \$ et l'émission de 4 000 000 d'actions ordinaires de la Société. Les actions ordinaires émises à Strateco, seront soumises à des périodes de restriction de revente se détaillant comme suit :

- 800 000 d'actions ordinaires 4 mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (reçu en décembre 2013) (condition respectée);
- 800 000 d'actions ordinaires 9 mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée);
- 800 000 d'actions ordinaires 12 mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée);
- 800 000 d'actions ordinaires 18 mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée); et
- 800 000 d'actions ordinaires 24 mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX.

L'entente est aussi assujettie d'une redevance de 2 % du produit net de fonderie (NSR), en faveur de Mines Virginia inc., dont 1 % est rachetable pour 1 000 000 \$.

13- COMMITMENTS (continued)

Other Commitments (continued)

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

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 December 2013, the Company signed a formal agreement with Strateco Resources Inc. on the Apple property in the James Bay region of northern Quebec.

The agreement, which is effective immediately, provides for Canada Strategic Metals to acquire 100% of the Apple property, wholly-owned by Strateco, in consideration of \$10,000 and 4,000,000 shares of the Company. The common shares issued to Strateco, will be subject to resale restriction periods as follows:

- 800,000 common shares within four months of TSX-V approval of the Agreement (received in December 2013) (condition fulfilled);
- 800,000 common shares within nine months of TSX-V approval of the Agreement (condition fulfilled);
- 800,000 common shares within 12 months of TSX-V approval of the Agreement (condition fulfilled);
- 800,000 common shares within 18 months of TSX-V approval of the Agreement (condition fulfilled); and
- 800,000 common shares within 24 months of TSX-V approval of the Agreement.

The agreement also provides for a 2% NSR royalty payable to Virginia Mines Inc., half of which can be bought back for \$1.0 million.

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) Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de la trésorerie, de l'encaisse réservée à la prospection et l'évaluation, des autres débiteurs, des créditeurs et des charges à payer correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

ii) 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) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 31 juillet 2015, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 5 % du cours des actions aurait changé les autres éléments du résultat global de la Société par 6 018 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

b) Risque de crédit

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

La Société est exposée au risque de crédit à l'égard de sa trésorerie, de l'encaisse réservée à la prospection 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.

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) Fair value

Fair value estimates are made at the statement of financial position date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash, cash reserved for exploration and evaluation, other receivables, accounts payable and accrued liabilities approximate carrying value due to their short-term.

ii) 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) traded in the market. The maximum risk resulting from financial instruments held long is determined by the fair value of the instrument. As at July 31, 2015, a 5% change in stock prices would have changed the Company's other comprehensive income by \$6,018 with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

b) Credit risk

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

The Company is exposed to credit risk with respect to its cash, cash reserved for exploration and evaluation 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.

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

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. Au 31 juillet 2015, les liquidités dont dispose la Société s'élevaient à 523 556 \$ (44 606 \$ au 31 juillet 2014) et son fonds de roulement s'élevait à 4 765 \$ (17 966 \$ déficitaire au 31 juillet 2014).

Les passifs financiers de la Société soient les crédetes et charges à payer ont des échéances de moins de un an.

15- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 juillet 2015, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 1 238 215 \$. 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 2015.

La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accreditif, 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.

16- ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

- a) Le 14 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 45 000 \$.

14- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. As at July 31, 2015, the Company's liquidities are amounting to \$523,556 (\$44,606 as at July 31, 2014) and its working capital is amounting to \$4,765 (\$17,966 deficit as at July 31, 2014).

The Company's financial liabilities which are accounts payable and accrued liabilities have a contractual maturity within less than a year.

15- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at July 31, 2015, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$1,238,215. 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, 2015.

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.

16- SUBSEQUENT EVENT

- a) On August 14, 2015, the Company issued 500,000 common shares pursuant to the Sakami option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$45,000.