



## **Métaux stratégiques du Canada**

(Une société d'exploration)

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

**Période de six mois close le**

**31 juillet 2017**

(Deuxième trimestre)

## **Canada Strategic Metals**

(An Exploration Company)

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

**Six-month period ending**

**July 31, 2017**

(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 2017 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 2017.

Signé (Jean-François Meilleur)

Jean-François Meilleur  
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, 2017. 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, 2017.

Signed (Jean-François Meilleur)

Jean-François Meilleur  
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 audité, en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Statements of financial position

(Unaudited, in Canadian dollars)

	31 juillet / July 31, 2017 (non audité / unaudited)	31 janvier / January 31, 2017 (audité / audited)	
<b>ACTIFS</b>	\$	\$	<b>ASSETS</b>
<b>Actifs courants</b>			<b>Current assets</b>
Trésorerie	85 006	305 052	Cash
Encaisse réservée à l'actifs de prospections et d'évaluation	1 665 416	-	Cash reserved for exploration and evaluation
Titres négociables (note 5)	157 500	126 952	Marketable securities (Note 5)
Taxes à recevoir	141 946	26 532	Taxes receivable
Autres débiteurs	7 243	42 226	Other receivables
Frais payés d'avance	21 117	9 269	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	272 786	272 786	Tax credit related to resources receivable
Crédit d'impôt minier à recevoir	34 635	34 635	Mining tax credit receivable
	2 385 649	817 452	
<b>Actifs non courants</b>			<b>Non current assets</b>
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	2 710 412	1 828 853	Exploration and evaluation assets (Note 6)
<b>Total des actifs</b>	<b>5 096 061</b>	<b>2 646 305</b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIFS</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passifs courants</b>			<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et charges à payer	785 072	673 595	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (Note 7)	344 955	-	Other liability (Note 7)
<b>Total des passifs</b>	<b>1 130 027</b>	<b>673 595</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital-social (note 8)	32 979 056	30 992 953	Share capital (Note 8)
Surplus d'apport	3 630 375	3 379 379	Contributed surplus
Bons de souscription (note 9)	-	23 000	Warrants (Note 9)
Cumul des autres éléments du résultat global	(116 506)	(75 032)	Accumulated other comprehensive loss
Déficit	(32 526 891)	(32 347 590)	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>3 966 034</b>	<b>1 972 710</b>	<b>Total equity</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>5 096 061</b>	<b>2 646 305</b>	<b>Total liabilities and equity</b>

**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 22 septembre 2017. / These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on September 22, 2017.

(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		
	2017	2016	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	
<b>CHARGES</b>					<b>EXPENSES</b>
Salaires et charges sociales	3 064	2 840	5 715	5 705	Salaries and fringe benefits
Assurance	1 976	2 084	3 979	4 167	Insurance
Frais de bureau	35 593	9 627	54 307	30 160	Office expenses
Frais de déplacement	552	-	552	-	Travel expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	35 885	17 516	61 883	34 503	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	25 206	29 236	73 349	161 099	Professional and consultants fees
Paiements fondés sur des actions	142 445	67 620	146 754	75 443	Share-based payments
Gain (perte) sur cession de titres négociables	-	(5 181)	12 618	(5 181)	Gain (Loss) on disposal of marketable securities
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	(22 776)	-	(22 776)	(35 000)	Write-off of exploration and evaluation assets (Note 6)
	<u>221 945</u>	<u>123 742</u>	<u>336 381</u>	<u>270 896</u>	
<b>AUTRES REVENUS</b>					<b>OTHER REVENUES</b>
Revenu de gestion	(300)	6 203	(1 535)	4 065	Management income
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>	<u>221 645</u>	<u>129 945</u>	<u>334 846</u>	<u>274 961</u>	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts différés	153 458	-	155 545	-	Deferred income taxes
<b>PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE</b>	<u>68 187</u>	<u>129 945</u>	<u>179 301</u>	<u>274 961</u>	<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<u>(0,000)</u>	<u>(0,002)</u>	<u>(0,002)</u>	<u>(0,004)</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)</b>	<u>102 927 246</u>	<u>75 039 155</u>	<u>99 778 172</u>	<u>73 597 397</u>	<b>WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)</b>

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	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde – 31 janvier 2017</b>	<b>30 992 953</b>	<b>23 000</b>	<b>(75 032)</b>	<b>3 379 379</b>	<b>(32 347 590)</b>	<b>1 972 710</b>	<b>Balance – January 31, 2017</b>
Émission d'actions (note 8)	2 266 450	-	-	-	-	2 266 450	Share issuance (Note 8)
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 8)	120 000	-	-	-	-	120 000	Share issuance in consideration of mining properties (Note 8)
Frais émission d'actions	(400 347)	-	-	-	-	(400 347)	Share issue expenses
Bons de souscriptions expirés (note 9)	-	(23 000)	-	23 000	-	-	Warrants expired (Note 9)
Options octroyées (note 9)	-	-	-	146 754	-	146 754	Options granted (Note 9)
Options octroyées aux courtiers (note 9)	-	-	-	81 242	-	81 242	Options granted to brokers (Note 9)
	32 979 056	-	(75 032)	3 630 375	(32 347 590)	4 186 809	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	-	-	(179 301)	(179 301)	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	-	-	(41 474)	-	-	(41 474)	Changes in the fair value of marketable securities net of taxes
<b>Solde – 31 juillet 2017</b>	<b>32 979 056</b>	<b>-</b>	<b>(116 506)</b>	<b>3 630 375</b>	<b>(32 526 891)</b>	<b>3 966 034</b>	<b>Balance – July 31, 2017</b>
<b>Solde – 31 janvier 2016</b>	<b>29 789 621</b>	<b>155 501</b>	<b>(83 672)</b>	<b>3 075 537</b>	<b>(31 775 737)</b>	<b>1 161 250</b>	<b>Balance – January 31, 2016</b>
Émission d'actions (note 8)	205 000	-	-	-	-	205 000	Share issuance (Note 8)
Frais émission d'actions	(2 160)	-	-	-	-	(2 160)	Share issue expenses
Bons de souscriptions expirés (note 9)	-	(132 501)	-	132 501	-	-	Warrants expired (Note 9)
Options octroyées (note 9)	-	-	-	75 443	-	75 443	Options granted (Note 9)
	29 992 461	23 000	(83 672)	3 283 481	(31 775 737)	1 439 533	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(20 842)	-	(274 961)	(135 333)	Net loss and comprehensive loss for the period
<b>Solde – 31 juillet 2016</b>	<b>29 992 461</b>	<b>23 000</b>	<b>(104 514)</b>	<b>3 283 481</b>	<b>(32 050 698)</b>	<b>1 143 730</b>	<b>Balance – July 31, 2016</b>

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		
	2017	2016	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>					<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(68 187)	(125 945)	(179 301)	(274 961)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Paiements fondés sur des actions	142 445	67 620	146 754	75 443	Share-based payments
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation	(22 776)	-	(22 776)	(35 000)	Write-off of exploration and evaluation assets
Perte (gain) sur la cession de titres négociables reclassés en résultat net	-	(5 181)	12 618	(5 181)	Loss (income) on disposal of marketable securities reclassified in profit or loss
Impôts différés	(153 458)	-	(155 545)	-	Deferred income taxes
	(101 976)	(67 506)	(198 250)	(239 699)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 10)	94 369	2 717	11 732	(38 782)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 10)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(7 608)	(64 789)	(186 518)	(278 481)	Cash flows related to operating activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Encaissement au titre de capital- social	-	-	2 766 950	205 000	Cash inflow related to share capital
Frais d'émission d'actions	-	-	(319 105)	(2 160)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-	-	2 447 845	202 840	Cash flows related to financing activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Produit disposition titres négociables	-	42 200	30 110	46 460	Proceeds on marketable securities
Encaissement droit minier	-	18 367	-	20 982	Cash inflow related to mining tax credit
Actifs de prospection et d'évaluation	(864 842)	(1 974)	(876 763)	(11 815)	Exploration and evaluation assets
Trésorerie réservée à la prospection et l'évaluation	837 084	-	(1 665 416)	-	Cash reserved for exploration and evaluation
Produit de disposition de propriétés minières	6 000	-	30 696	-	Proceeds from disposal of mining properties
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(21 758)	58 593	(2 481 373)	55 627	Cash flows related to investing activities
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE</b>	(29 365)	(6 196)	(220 046)	(20 014)	<b>NET CASH AND CHANGE IN CASH</b>
<b>TRÉSORERIE DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	114 371	68 243	305 052	82 061	<b>CASH, BEGINNING OF PERIOD</b>
<b>TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	85 006	62 047	85 006	62 047	<b>CASH, END OF PERIOD</b>

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 six mois close le 31 juillet 2017, la Société a enregistré une perte nette de 179 301 \$ (274 961 \$ en 2016). De plus, au 31 juillet 2017, la Société a cumulé un important déficit de 32 526 891 \$ (32 050 698 \$ en 2016) et a un fonds de roulement de 1 255 622 \$ (278 481 \$ au 31 juillet 2016). 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.

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.

### 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, 2017, the Company recorded a net loss of \$179,301 (\$274,961 in 2016). In addition, as at July 31, 2016, the Company has cumulated an important deficit of \$32,526,891 (\$32,050,698 in 2016) and has a working capital of \$1,255,622 (\$278,481 as at July 31, 2016). 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.

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.

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

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 six mois close le 31 juillet 2017.

### 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, 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.

#### 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 direction ne prévoit pas d'incidence importante sur ses états financiers découlant de cette norme.

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

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 six-month period ended July 31, 2017.

### 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.

#### 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. Management does not expect a material impact on its financial statements arising from this standard.



#### 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, 2017</u>	<u>31 janvier / January 31, 2017</u>
	\$	\$
<b>Actions ordinaires de sociétés publiques</b>		
Aucune action ordinaire de STEM 7 Capital Inc. (572 693 au 31 janvier 2017)	-	69 725
750 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc. (300 000 au 31 janvier 2017)	157 500	91 350
	<u>157 500</u>	<u>161 075</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

No common share of STEM 7 Capital Inc. (572,693 as at January 31, 2017)

750,000 common shares of Lomiko Metals Inc. (300,000 as at January 31, 2017)

#### 6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	<u>31 juillet / July 31, 2017</u>	<u>31 janvier / January 31, 2017</u>
	\$	\$
Propriétés minières	557 041	425 495
Frais de prospection et d'évaluation reportés	2 153 371	1 403 358
	<u>2 710 412</u>	<u>1 828 853</u>

#### 6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

Mining properties

Deferred exploration and evaluation expenses

# 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 2017 / Balance as at January 31, 2017	Augmentation / Addition	Disposition / Disposal	Refacturation / Rebilling	Radiation / Write-off	Solde au 31 juillet 2017 / Balance as at July 31, 2017
			\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Québec / Quebec:</b>								
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	1	-	-	-	-	1
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	91 975	-	(114 750)	-	22 776	1
Annabelle	-		-	65 480	-	-	-	65 480
Blanche	-		-	28 530	-	-	-	28 530
Charles	-		-	9 510	-	-	-	9 510
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	254 690	120 000	-	-	-	374 690
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	71 974	-	-	-	-	71 974
New Gold	-	33A01	6 855	-	-	-	-	6 855
			<u>425 495</u>	<u>223 520</u>	<u>(114 750)</u>	<u>-</u>	<u>22 776</u>	<u>557 041</u>

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

#### Québec / Quebec:

La Loutre	137 879	19 811	-	(30 696)	-	126 994
Annabelle	-	15 683	-	-	-	15 683
Blanche	-	14 813	-	-	-	14 813
Charles	-	14 967	-	-	-	14 967
Sakami	1 153 534	715 435	-	-	-	1 868 969
Apple	111 945	-	-	-	-	111 945
	<u>1 403 358</u>	<u>780 709</u>	<u>-</u>	<u>(30 696)</u>	<u>-</u>	<u>2 153 371</u>
	<u>1 828 853</u>	<u>1 004 229</u>	<u>(114 750)</u>	<u>(30 696)</u>	<u>22 776</u>	<u>2 710 412</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 31 janvier 2017 / Balance as at January 31, 2017
			\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Québec / Quebec:</b>								
<b>Québec / Quebec:</b>								
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	1	-	-	-	-	1
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	108 985	490	-	(17 500)	-	91 975
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	92 219	71 378	-	-	-	254 690
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	163 067	-	-	-	-	71 974
New Gold	-	33A01	6 855	-	-	-	-	6 855
			<u>371 127</u>	<u>71 868</u>	<u>-</u>	<u>(17 500)</u>	<u>-</u>	<u>425 495</u>
<b>Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:</b>								
<b>Québec / Quebec:</b>								
La Loutre			130 902	266 978	(7 081)	-	(252 920)	137 879
Sakami			766 860	684 335	(297 661)	-	-	1 153 534
Apple			107 184	7 500	(2 739)	-	-	111 945
			<u>1 004 946</u>	<u>958 813</u>	<u>(307 481)</u>	<u>-</u>	<u>(252 920)</u>	<u>1 403 358</u>
			<u>1 376 073</u>	<u>1 030 681</u>	<u>(307 481)</u>	<u>(17 500)</u>	<u>(252 920)</u>	<u>1 828 853</u>

**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 km<sup>2</sup>) 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 13 mai 2016, la Société et Lomiko ont procédé à la signature d'une entente d'option additionnelle sur les propriétés La Loutre et Lac des Iles permettant à Lomiko d'acquies jusqu'à 100 % d'intérêt dans les propriétés. Sous réserve que Lomiko complète l'option signée le 6 février 2015, la Société octroie à Lomiko le droit exclusif et l'option permettant ainsi à Lomiko d'augmenter son intérêt indivis dans la propriété La Loutre et Lac des Iles passant de 80 % à 100 %. Lomiko devra également verser un montant additionnel de 1 125 000 \$ en espèces, émettre à la Société 950 000 actions ordinaires (450 000 actions ordinaires ont été émises en mai 2017) de Lomiko sur une période débutant à la date de l'exercice réputé de l'option du 6 février 2015 et se terminant le 31 décembre 2018.

Au 31 juillet 2017, Lomiko détient 80 % de la propriété.

**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 km<sup>2</sup>) 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 détient un intérêt de 60 % dans la propriété et Lomiko détient 40 %. La propriété est soumise à une redevance de 1,5 % dont 0,5 % pourra être rachetée par la Société pour 500 000 \$.

Le 13 mai 2016, la Société et Lomiko se sont entendus sur les termes d'une troisième convention d'option, permettant à Lomiko d'acquies jusqu'à 100 % d'intérêt dans les propriétés La Loutre et Lac des Iles sous réserve que Lomiko complète l'option supplémentaire signée le 6 février 2015. Lomiko devra également verser un montant additionnel de 1 125 000 \$ en espèces, émettre à la Société 950 000 actions ordinaires (450 000 actions ordinaires ont été émises en mai 2017) de Lomiko sur une période commençant à la date de l'exercice réputé de l'option supplémentaire et se terminant le 31 décembre 2018.

Au 31 juillet 2017, Lomiko détient 80 % de la propriété.

**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 km<sup>2</sup>) 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 May 13, 2016, the Company and Lomiko have agreed on the terms of an additional 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 \$1,125,000, issue to the Company an additional 950,000 common shares (450,000 common shares have been issued in May 2017) of Lomiko for a period commencing on the deemed exercise date of the Additional Option and ending on December 31, 2018.

As at July 31, 2017, Lomiko hold a 80% in the property.

**La Loutre Property**

The La Loutre Property consists of 1 large contiguous block of 48 mineral claims totaling 2,867.29 hectares (28.67 km<sup>2</sup>) located approximately 53 km east of Timcal's Lac des Iles graphite mine, 117 km northwest of Baie-Comeau, Québec. The Company holds a 60% interest in the property and Lomiko holds 40%. The property is subject to a 1.5% NSR of which 0.5% may be purchased for an amount of \$500,000.

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 \$1,125,000, issue to Canada Strategic an additional 950,000 common shares (450,000 common shares have been issued in May 2017) of Lomiko for a period commencing on the deemed exercise date of the Additional Option and ending on December 31, 2018.

As at July 31, 2017, Lomilo hold a 80% in the property.

**6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite) Québec****Propriété Sakami**

La propriété Sakami est composée de 1 grand bloc contigu de 213 titres miniers couvrant une superficie de 10 736,37 hectares (107,36 km<sup>2</sup>) 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, dont 50 % a été acquis en août 2016. La Société devra émettre 1 000 000 d'actions à Matamec (condition respectée) et réaliser 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. La propriété est soumise à une redevance de 1 % sur le produit net d'affinage sur certains titres miniers.

Le 16 août 2016, la Société a rempli toutes les conditions lui permettant d'acquérir un intérêt de 50 % dans la propriété Sakami. De plus, les 81 cellules de la propriété Apple ainsi que 12 autres dans le nord-est sont incluses dans l'aire d'intérêt de 5 kilomètres de la propriété Sakami et, de ce fait, font partie de la propriété Sakami. La Société détient maintenant 50 % d'intérêt dans la propriété Sakami agrandie.

Depuis août 2016, la propriété est soumise à une redevance de 1 % du produit net de fonderie sur certains titres miniers et de 2 % sur 81 titres dont 1 % pourrait être racheté par la Société pour 1 000 000 \$.

**Propriété Apple**

La propriété Apple est composée de 46 titres miniers couvrant 2 377,04 hectares (23,77 km<sup>2</sup>) 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 \$.

Le 16 août 2016, 81 cellules de la propriété Apple ont été transférées dans l'aire d'intérêt de la propriété Sakami, passant donc de 127 titres miniers à 46.

**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 km<sup>2</sup>) située à environ 5 km au nord-ouest de la propriété 167 extension.

**Propriété Annabelle**

La propriété Annabelle est constituée de 347 titres miniers couvrant 18 244,03 hectares (182,44 km<sup>2</sup>) est détenue à 100 % par Canada Strategic et est située à une distance d'environ 40 km à l'ouest du gisement Éléonore de Goldcorp Inc.

**6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued) Quebec****Sakami Property**

The Sakami property consists of 1 large contiguous block of 213 mineral claims totaling 10,736.37 hectares (107.36 km<sup>2</sup>) 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 of which 50% was acquired in August 2016. The Company has the option to acquire an additional 20% interest by issuing 1,000,000 shares to Matamec (condition fulfilled) 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, the Company must spend a minimum of \$2,000,000 on exploration by the end of each year until the feasibility study is completed. The property is subject to a 1% NSR on certain claims.

On August 16, 2016 the Company filled all requirements to acquire a 50% interest in the Sakami property have been fulfilled. Moreover, the 81 claim cells of the Apple property and 12 others in the north east are included in the zone of interest of 5 kilometers of the Sakami property and are therefore part of the Sakami property. Strategic Metals now holds a 50% interest of the expanded Sakami property.

Since August 2016, the property is subject to a 1% NSR on some mining claims and a 2% on 81 mining claims of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000.

**Apple Property**

The Apple property consists of 46 claims covering 2,377.04 hectares (23.77 km<sup>2</sup>) 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.

On August 16, 2016, 81 cells of the Apple property were transferred in the zone of interest of the Sakami property, from 127 mining titles to 46.

**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 km<sup>2</sup>) located about 5 km northwest of the 167 Extension Property.

**Annabelle Property**

The property Annabelle consists of 347 claims covering 18,244.03 hectares (182,44 km<sup>2</sup>), property is 100% owned by Canada Strategic and is located approximately 40 km west of Goldcorp Inc.'s Eleonore deposit.

# 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 Blanche

La propriété Blanche est constituée de 256 titres miniers couvrant 13 092,25 hectares (130,92 km<sup>2</sup>) est détenue à 100 % par Canada Strategic.

##### Propriété Charles

La propriété Charles est constituée de 61 titres miniers couvrant 3 115,52 hectares (31,15 km<sup>2</sup>) est détenue à 100 % par Canada Strategic.

### 6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

#### Quebec

##### Blanche Property

The property Blanche consists of 256 claims covering 13,092.25 hectares (130,92 km<sup>2</sup>), property is 100% owned by Canada Strategic.

##### Charles Property

The property Charles consists of 61 claims covering 3,115.52 hectares (31,15 km<sup>2</sup>), property is 100% owned by Canada Strategic.

### 7- AUTRE PASSIF

	<b>31 juillet / July 31, 2017</b>
	\$
Solde au début de la période	-
Augmentation de la période	500 500
Réduction liée à l'engagement des dépenses	(155 545)
Solde à la fin de la période	<u>344 955</u>

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

Au 31 juillet 2017, la Société avait 1 723 276 \$ à engager en frais de prospection et d'évaluation.

### 7- OTHER LIABILITY

	<b>31 janvier / January 31, 2017</b>	
	\$	
	-	Balance, beginning of period
	-	Increase of the period
	-	Decrease related to the incurring of expenses
	-	Balance, end of period

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

As at July 31, 2017, the Company had 1,723,276 to incur for exploration and evaluation work

### 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, 2017		31 janvier / January 31, 2017		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au début de la période</b>	85 223 155	30 992 953	70 939 155	29 789 621	<b>Balance, beginning of period</b>
Actions émises dans le cadre de placements privés	2 404 091	264 450	13 784 000	1 270 240	Shares issued pursuant to private placements
Actions émises dans le cadre de placement accreditif	14 300 000	2 002 000	-	-	Shares issued pursuant to flow-through placement
Actions émises en contrepartie de propriétés minières	1 000 000	120 000	500 000	70 000	Shares issued in consideration of mining properties
Frais émission d'actions	-	(400 347)	-	(136 908)	Share issuance expenses
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>102 927 246</u>	<u>32 979 056</u>	<u>85 223 155</u>	<u>30 992 953</u>	<b>Balance, end of period</b>

#### Pour la période de six mois close le 31 juillet 2017

Le 10 février 2017, la Société a émis 1 495 000 actions ordinaires à un prix de souscription de 0,11 \$ par action, pour un total brut de 164 450 \$.

Le 14 février 2017, la Société a émis 1 000 000 d'actions ordinaires à Matamec en vue d'acquérir un intérêt additionnel de 20 % dans la propriété Sakami relativement à l'entente signée le 16 août 2013.

Le 9 mars 2017, la Société a émis 14 300 000 actions ordinaires accreditives à un prix de souscription de 0,175 \$ par action, pour un total brut de 2 502 500 \$.

Le 9 mars 2017, la Société a émis 909 091 actions ordinaires à un prix de souscription de 0,11 \$ par action, pour un total brut de 100 000 \$.

#### Pour l'exercice clos le 31 janvier 2017

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 \$.

Le 16 août 2016, 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 70 000 \$.

### 8- SHARE CAPITAL

#### Authorized

Unlimited number of common shares without par value

Changes in Company capital share were as follows:

#### For the six-month period ended July 31, 2017

On February 10, 2017 the Company issued 1,495,000 common shares at a price of \$0.11 per share, for gross proceeds of \$164,450.

On February 14, 2017, the Company issued 1,000,000 common shares to Matamec to acquire an additional 20% interest in the Sakami property in connection with the agreement signed on August 16, 2013.

On March 9, 2017 the Company issued 14,300,000 flow-through common shares at a price of \$0.175 per share, for gross proceeds of \$2,502,500.

On March 9, 2017 the Company issued 909,091 common shares at a price of \$0.11 per share, for gross proceeds of \$100,000.

#### For the year ended January 31, 2017

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.

On August 16, 2016, the Company issued 500,000 common shares pursuant to the Sakami option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$70,000.

**8- CAPITAL-SOCIAL (suite)**

Le 23 décembre 2016, la Société a émis 5 420 000 actions ordinaires à un prix de souscription de 0,11 \$ par action, pour un total brut de 596 200 \$.

Le 27 janvier 2017, la Société a émis 4 264 000 actions ordinaires à un prix de souscription de 0,11 \$ par action, pour un total brut de 469 040 \$.

**9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONNAIRES 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'acquies 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 acquies dès leur octroi. Par contre, les options octroyées à des responsables des relations avec les investisseurs sont acquies 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 10 292 724 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 December 23, 2016, the Company issued 5,420,000 common shares at a price of \$0.11 per share, for gross proceeds of \$596,200.

On January 27, 2017, the Company issued 4,264,000 common shares at a price of \$0.11 per share, for gross proceeds of \$469,040.

**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 10,292,724 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 :

	31 juillet / July 31, 2017	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price
Quantité / Number		\$
<b>Solde au début de la période</b>	6 000 000	0,10
Octroyées	1 855 000	0,13
Expirés	<u>(1 800 000)</u>	0,10
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>6 055 000</u>	0,11
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>6 055 000</u>	0,11

### 9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

#### Share Purchase Options

Changes in the Company share purchase options were as follows:

	31 janvier / January 31, 2017	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price
Quantité / Number		\$
<b>Balance, beginning of period</b>	4 450 000	0,11
Granted	1 650 000	0,11
Expired	<u>(100 000)</u>	0,72
<b>Balance, end of period</b>	<u>6 000 000</u>	0,10
Options exercisable at the end of the period	<u>5 887 500</u>	0,10

	31 juillet / July 31, 2017	31 janvier / January 31, 2017
	\$	\$
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	0,08	0,06

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
1 300 000	0,10	Juin / June 2018 <sup>(1)</sup>
450 000	0,10	Juillet / July 2018
1 300 000	0,10	Octobre / October 2018
55 000	0,14	Mars / March 2019
950 000	0,10	Juillet / July 2019
200 000	0,205	Août / August 2021
1 000 000	0,15	Mai / May 2022
<u>800 000</u>	0,11	Juillet / July 2019
<u>6 055 000</u>		

(1) La durée de 850 000 options a été prolongée de 24 mois, soit jusqu'en juin 2018. Une juste valeur marginale de 45 528 \$ a été comptabilisée à titre de paiements fondés sur des actions.

(1) The term of 850,000 options was extended of 24 months to June 2018. A marginal fair value of \$45,528 was recorded as share-based payments.

### 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 :

31 juillet / July 31,

2017

Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price
	\$

Solde au début de la période

975 000

0,15

Expirés

(975 000)

0,15

Solde à la fin de la période

-

-

#### Warrants

Changes in the Company warrants were as follows:

31 janvier / January 31,

2017

Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price
	\$

5 013 125

0,15

(4 038 125)

0,15

975 000

0,15

Balance, beginning of period

Expired

Balance, end of period

#### Options aux courtiers et à des intervenants

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

31 juillet /  
July 31,  
2017

Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price
	\$

Solde au début de la période

632 000

0,11

Octroyées

1 208 400

0,17

Expirées

(28 000)

0,15

Solde à la fin de la période

1 812 400

0,15

Options exerçables à la fin de la période

1 812 400

0,15

#### Brokers and Intermediaries Options

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

31 janvier /  
January 31,  
2017

Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price
	\$

214 500

0,15

604 000

0,11

(186 500)

0,15

632 000

0,11

632 000

0,11

Balance, beginning of period

Granted

Expired

Balance, end of period

Exercisable options, at the end of the period

31 juillet /  
July 31,  
2017  
\$

31 janvier /  
January 31,  
2017  
\$

Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et à des intervenants

0,07

0,07

Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

# 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)

#### Options aux courtiers et à des intervenants (suite)

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

#### Options aux courtiers et à des intervenants en circulation / Brokers and Intermediaries Options Outstanding

#### Prix de levée / Exercise Price

#### Date d'expiration / Expiry Date

	Prix de levée / Exercise Price	Date d'expiration / Expiry Date
	\$	
433 600	0,15	Décembre / December 2018
170 400	0,11	Janvier / January 2019
64 400	0,11	Février / February 2019
<u>1 144 000</u>	<u>0,175</u>	<u>Mars / March 2019</u>
<u>1 812 400</u>		

### 9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

#### Brokers and Intermediaries Options (suite)

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

### 10- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

### 10- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	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		
	2017	2016	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	
Autres débiteurs	60 871	21 815	34 983	50 119	Other receivables
Taxes à recevoir	(111 968)	18 133	(115 414)	(6 335)	Taxes receivable
Frais payés d'avance	(6 186)	1 269	(11 848)	(6 362)	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	<u>151 652</u>	<u>(38 500)</u>	<u>104 011</u>	<u>(76 204)</u>	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>94 369</u>	<u>2 717</u>	<u>11 732</u>	<u>(38 782)</u>	

### 10- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

### 10- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS (continued)

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		
	2017	2016	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	
Acquisition de propriétés minières par l'émission de capital-social	-	-	120 000	-	Acquisition of mining properties by issuance of share capital
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	-	276 113	-	279 768	Tax credit related to resources and mining tax credit
Cession d'un actif de prospection et d'évaluation	-	-	-	52 500	Disposal of an exploration and evaluation asset
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	-	-	81 242	-	Share issuance expenses for brokers and intermediaries options
Actifs de prospection et d'évaluation incluant dans les crédettes et charges à payer	7 466	632 970	7 466	632 970	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, la Société a encouru 15 925 \$ (14 497 \$ en 2016) en honoraires professionnels et de consultants auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société avait 951 \$ à payer au 31 juillet 2017 (2 451 \$ à payer au 31 juillet 2016).
- b) Au cours de la période, la Société a encouru des frais reliés aux actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 884 229 \$ (646 410 \$ en 2016), des honoraires professionnels de 20 850 \$ (33 800 \$ en 2016), des frais généraux de 30 095 \$ (20 708 \$ en 2016) et des intérêts et pénalités de 21 918 \$ (6 371 \$ en 2016) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière Inc., une société dont le chef exécutif du conseil d'administration et directeur de l'exploration (auparavant président et chef de la direction) de la Société est actionnaire. La Société a un montant de 456 449 \$ à payer au 31 juillet 2017 à Consul-Teck Exploration Minière Inc. (1 009 493 \$ au 31 juillet 2016).

### 11- RELATED PARTY TRANSACTIONS

#### Transactions with Key Executives

- a) During the period, the Company has incurred professional and consultant fees amounting to \$15,925 (\$14,497 in 2016) with its Chief Financial Officer. In relation with these transactions, \$951 was payable as at July 31, 2017 (\$2,451 was payable as at July 31, 2016).
- b) During the period, the Company incurred \$884,229 (\$646,410 in 2016) in exploration and evaluation assets, professional fees for \$20,850 (\$33,800 in 2016), general administrative expenses for \$30,095 (\$20,708 in 2016) and interest and penalties for \$21,918 (\$6,371 in 2016) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Executive Chairman and Exploration Manager (former President and Chief Executive Officer) is a shareholder. \$456,449 (\$1,009,493 as at July 31, 2016) was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at July 31, 2017.

**11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)****Transactions avec les principaux dirigeants**

- c) Au cours de la période de six mois close le 31 juillet 2017, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 15 000 \$ (nil en 2016) auprès de la société Relations publiques Paradox, une société contrôlée par le président et chef de la direction de la Société. En relation avec ces transactions un solde de 17 246 \$ est à payer au 31 juillet 2017 (nil en 2016).

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

- d) Le chef exécutif du conseil d'administration et directeur de l'exploration 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 \$.

**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.

**13- ENGAGEMENTS**

En janvier 2017, la Société a embauché la firme Momentum relations publiques Inc. afin de l'aider à sensibiliser le public en gérant les activités de communication et de marketing de la Société et en facilitant le dialogue avec les actionnaires, les professionnels des finances, les analystes et les médias. L'entente est prévue pour une durée de 12 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 5 000 \$.

**11- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)****Transactions with Key Executives**

- c) During the six-month period ended May 31, 2017, the Company incurred \$15,000 in professional and consultant fees (Nil in 2016) with Paradox Public Relations, a company controlled by the President and Chief Executive Officer of the Company. \$17,246 were payable in relation to these transactions as at July 31, 2017 (Nil in 2016).

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

- d) The Executive Chairman and Exploration Manager 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.

**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- COMMITMENTS**

In January 2017, the Company contracted Momentum Public Relations Inc. to assist in increasing public awareness of the Company by managing the Company's corporate communications and marketing activities, and facilitating dialogue with the Company's shareholders, finance professionals, analysts and media contacts. The agreement is for a 12-month period with a monthly fee of \$5,000.