

MÉTAUX STRATÉGIQUES DU CANADA (société d'exploration)
RAPPORT FINANCIER ANNUEL
EXERCICES CLOS LES 31 JANVIER 2017 ET 2016

CANADA STRATEGIC METALS (an exploration company)
ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED JANUARY 31, 2017 AND 2016

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

ÉTATS FINANCIERS

États de la situation financière

États de la perte nette et de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes aux états financiers

FINANCIAL STATEMENTS

Statements of financial position

Statements of net loss and comprehensive loss

Statements of changes in equity

Statements of cash flows

Notes to financial statements

Raymond Chabot Grant Thornton
S.E.N.C.R.L.

Place du Québec
888, 3e Avenue
Val-d'Or (Québec) J9P 5E6

Téléphone : 819 825-6226
Télécopieur : 819 825-1461
www.rcgt.com

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de Métaux Stratégiques du Canada,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Métaux Stratégiques du Canada, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 janvier 2017 et 2016 et les états de la perte nette et de la perte globale, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of Canada Strategic Metals,

We have audited the accompanying financial statements of the Company Canada Strategic Metals, which comprise the statements of financial position as at January 31, 2017 et 2016 and the statements of net loss and comprehensive loss, the statements of changes in equity and cash flows for the years then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation

en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société Métaux Stratégiques du Canada aux 31 janvier 2017 et 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Observation

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers qui indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de l'entité de poursuivre son exploitation.

 1

19 mai 2017
Val-d'Or

¹ FCPA auditeur, FCA permis de comptabilité publique no A107240

and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.


We believe that the audit evidence we have obtained in our audits is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company Canada Strategic Metals as at January 31, 2017 and 2016, and its financial performance and its cash flows for the years ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Emphasis of Matter

Without modifying our opinion, we draw attention to Note 1 in the financial statements which indicates the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about Canada Strategic Metals' ability to continue as a going concern.

 1

May 19, 2017
Val-d'Or

¹ FCPA auditor, FCA public accountancy permit no. A107240

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États de la situation financière

Exercices clos le 31 janvier

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of financial position

Years ended January 31

(in Canadian dollars)

	2017	2016	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie	305 052	82 061	Cash
Titres négociables (note 5)	126 952	161 075	Marketable securities (Note 5)
Taxes à recevoir	26 532	4 741	Taxes receivable
Autres débiteurs	42 226	50 119	Other receivables
Frais payés d'avance	9 269	3 965	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	272 786	-	Tax credit related to resources receivable
Crédit d'impôt minier à recevoir	34 635	20 982	Mining tax credit receivable
	817 452	322 943	
Actifs non courants			Non current assets
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	1 828 853	1 376 073	Exploration and evaluation assets (Note 6)
Total des actifs	2 646 305	1 699 016	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	673 595	537 766	Accounts payable and accrued liabilities
Total des passifs	673 595	537 766	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 7)	30 992 953	29 789 621	Share capital (Note 7)
Surplus d'apport	3 379 379	3 075 537	Contributed surplus
Bons de souscription (note 8)	23 000	155 501	Warrants (Note 8)
Cumul des autres éléments du résultat global	(75 032)	(83 672)	Accumulated other comprehensive loss
Déficit	(32 347 590)	(31 775 737)	Deficit
Total des capitaux propres	1 972 710	1 161 250	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	2 646 305	1 699 016	Total liabilities and equity

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (notes 13 et 14) / **CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS** (Notes 13 and 14)

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 19 mai 2017. / These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on May 19, 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 Exercices clos le 31 janvier

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of net loss and comprehensive loss Years ended January 31

(in Canadian dollars)

	2017	2016	
	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Salaires et charges sociales	11 538	11 503	Salaries and fringe benefits
Assurance	8 351	8 204	Insurance
Loyer	-	1 570	Lease
Frais généraux	33 526	18 838	General administrative expenses
Frais de déplacement	3 054	11 711	Travel expenses
Intérêts et pénalités	39 777	19 996	Interest and penalties
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	144 151	190 895	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	229 350	258 644	Professional and consultant fees
Paiements fondés sur des actions (note 8)	129 401	30 525	Share-based payments (Note 8)
Impôts de la partie XII.6	-	832	Part XII.6 taxes
Perte sur règlement d'un débiteur	-	10 000	Loss on receivable settlement
Perte sur la cession de titres négociables	14 263	2 280	Loss on disposal of marketable securities
Gain sur la cession d'actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	(35 000)	(62 692)	Gain on disposal of exploration and evaluation assets (Note 6)
	<u>578 411</u>	<u>502 306</u>	
AUTRES REVENUS			OTHER REVENUES
Revenu de gestion	(6 443)	(102 686)	Management income
Revenus d'intérêts	(115)	(149)	Interest income
PERTE AVANT IMPÔTS	<u>571 853</u>	<u>399 471</u>	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts différés (note 9)	-	(29 024)	Deferred income taxes (Note 9)
PERTE NETTE	<u><u>571 853</u></u>	<u><u>370 447</u></u>	NET LOSS
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔTS			OTHER COMPREHENSIVE LOSS, NET OF TAXES
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net			Items that will be reclassified subsequently to profit or loss
Actifs financiers disponibles à la vente			Available-for-sale financial assets
Variation nette de la juste valeur des titres négociables ^(a)	5 623	56 874	Net change in the fair value of marketable securities ^(a)
Reclassement en résultat net	(14 263)	(2 280)	Reclassification to profit or loss
Autres éléments du résultat global de l'exercice après impôt	(8 640)	54 594	Other comprehensive loss for the year, net of tax
PERTE GLOBALE TOTALE	<u><u>563 213</u></u>	<u><u>425 041</u></u>	TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u><u>(0,01)</u></u>	<u><u>(0,01)</u></u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	<u><u>72 205 056</u></u>	<u><u>70 344 772</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.

(a) Actif d'impôt différé de 1 153 \$ (passif de 7 261 \$ en 2016) qui n'a pas été constaté.

(a) Deferred tax assets of \$1,153 (liability of \$7,261 in 2016) which have not been recognized.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États des variations des capitaux propres

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of changes in equity

(in Canadian dollars)

	Capital-social / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive loss	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde – 31 janvier 2015	29 609 250	176 515	(29 078)	2 999 656	(31 405 290)	1 351 053	Balance – January 31, 2015
Émission d'actions (note 7)	195 000	-	-	-	-	195 000	Share issuance (Note 7)
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 7)	15 000	-	-	-	-	15 000	Share issuance in consideration of mining properties (Note 7)
Frais émission d'actions	(6 629)	-	-	-	-	(6 629)	Share issue expenses
Bons de souscription octroyés (note 8)	(23 000)	23 000	-	-	-	-	Warrants granted (Note 8)
Bons de souscription expirés (note 8)	-	(44 014)	-	44 014	-	-	Warrants expired (Note 8)
Options octroyées (note 8)	-	-	-	30 525	-	30 525	Options granted (Note 8)
Options octroyées aux courtiers (note 8)	-	-	-	1 342	-	1 342	Options granted to brokers (Note 8)
Perte nette pour l'exercice	29 789 621	155 501	(29 078)	3 075 537	(31 405 290)	1 586 291	Net loss and comprehensive loss for the year
Autre élément du résultat global	-	-	-	-	(370 447)	(370 447)	Other comprehensive loss
Variation de la juste valeur des titres négociables nette d'impôts	-	-	(56 874)	-	-	(56 874)	Changes in the fair value of marketable securities net of taxes
Reclassement en résultat net	-	-	2 280	-	-	2 280	Reclassification to profit or loss
Perte globale totale	-	-	(54 594)	-	(370 447)	(425 041)	Total comprehensive loss
Solde – 31 janvier 2016	29 789 621	155 501	(83 672)	3 075 537	(31 775 737)	1 161 250	Balance – January 31, 2016
Émission d'actions (note 7)	1 270 240	-	-	-	-	1 270 240	Share issuance (Note 7)
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 7)	70 000	-	-	-	-	70 000	Share issuance in consideration of mining properties (Note 7)
Frais émission d'actions	(136 908)	-	-	-	-	(136 908)	Share issue expenses
Bons de souscription expirés (note 8)	-	(132 501)	-	132 501	-	-	Warrants expired (Note 8)
Options octroyées (note 8)	-	-	-	129 401	-	129 401	Options granted (Note 8)
Options octroyées aux courtiers (note 8)	-	-	-	41 940	-	41 940	Options granted to brokers (Note 8)
Perte nette pour l'exercice	30 992 953	23 000	(83 672)	3 379 379	(31 775 737)	2 535 923	Net loss and comprehensive loss for the year
Autre élément du résultat global	-	-	-	-	(571 853)	(571 853)	Other comprehensive loss
Variation de la juste valeur des titres négociables nette d'impôts	-	-	(5 623)	-	-	(5 623)	Changes in the fair value of marketable securities net of taxes
Reclassement en résultat net	-	-	14 263	-	-	14 263	Reclassification to profit or loss
Perte globale totale	-	-	8 640	-	(571 853)	(563 213)	Total comprehensive loss
Solde – 31 janvier 2017	30 992 953	23 000	(75 032)	3 379 379	(32 347 590)	1 972 710	Balance – January 31, 2017

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

Exercices clos 31 janvier

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of cash flows

Years ended January 31

(in Canadian dollars)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(571 853)	(370 447)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Paiements fondés sur des actions	129 401	30 525	Share-based payments
Gain sur la cession d'actifs de prospection et d'évaluation	(35 000)	(62 692)	Gain on disposal of exploration and evaluation assets
Perte sur règlement d'un débiteur	-	10 000	Loss on receivable settlement
Perte sur la cession de titres négociables reclassés en résultat net	14 263	2 280	Loss on disposal of marketable securities reclassified in profit or loss
Impôts différés	-	(29 024)	Deferred income taxes
	<u>(463 189)</u>	<u>(419 358)</u>	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 11)	<u>(200 600)</u>	<u>10 209</u>	Net change in non-cash operating working capital items (Note 11)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<u>(663 789)</u>	<u>(409 149)</u>	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Encaissement au titre de capital-social	1 270 240	195 000	Cash inflow related to share capital
Frais d'émission d'actions	<u>(94 968)</u>	<u>(5 287)</u>	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>1 175 272</u>	<u>189 713</u>	Cash flows related to financing activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédits d'impôts encaissés	21 042	145 144	Receipt of tax credits
Trésorerie réservée à la prospection et à l'évaluation	-	149 200	Cash reserved for exploration and evaluation
Produit de disposition de titres négociables	81 000	6 820	Proceeds on marketable securities
Cession d'un actif de prospection et d'évaluation	-	10 000	Disposal of an exploration and evaluation asset
Refacturation d'actifs de prospection et d'évaluation	252 161	1 984 528	Rebilling of exploration and evaluation assets
Actifs de prospection et d'évaluation	<u>(642 695)</u>	<u>(2 057 478)</u>	Exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(288 492)</u>	<u>238 214</u>	Cash flows related to investing activities
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	222 991	18 778	NET CHANGE IN CASH
TRÉSORERIE DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>82 061</u>	<u>63 283</u>	CASH, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>305 052</u>	<u>82 061</u>	CASH, END OF YEAR

Voir note 11 pour les transactions non monétaires et les informations additionnelles au flux de trésorerie. / See Note 11 for non-cash transactions 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 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 l'exercice clos le 31 janvier 2017, la Société a enregistré une perte nette de 571 853 \$ (370 447 \$ en 2016). De plus, au 31 janvier 2017, la Société a cumulé un important déficit de 32 347 590 \$ (31 775 737 \$ en 2016) et a un fonds de roulement de 143 857 \$ (négatif de 214 823 \$ au 31 janvier 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.

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 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 year ended January 31, 2017, the Company recorded a net loss of \$571,853 (\$370,447 in 2016). In addition, as at January 31, 2017, the Company has cumulated an important deficit of \$32,347,590 (\$31,775,737 in 2016) and has a working capital of \$143,857 (negative of \$214,823 as at January 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.

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.

En février et mars 2017, la Société a complété des placements privés pour un montant total de 2 766 950 \$, dont les détails sont fournis à la note 17.

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

2- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière («IFRS»), qui sont en vigueur pour l'exercice clos le 31 janvier 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.

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.

In February and March 2017, the Company has completed private placements for a total amount of \$2,766,950 see details in Note 17.

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

2- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS") that are in effect for the year ended January 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.

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

IFRS 9 – Instruments financiers

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

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Généralités

Les principales méthodes comptables et bases d'évaluation ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Dépenses de prospection et d'évaluation et actifs de prospection et d'évaluation

Les dépenses de prospection et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales de prospection et d'évaluation sont comptabilisés en résultat net au moment où ils sont engagés.

Lorsque les servitudes légales de prospection et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers, les options d'acquérir de tels droits (convention d'options) et les dépenses liées à la prospection et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs de prospection et d'évaluation. Les dépenses liées à la prospection et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale. Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif de prospection et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase de prospection et d'évaluation.

NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED (continued)

IFRS 9 – Financial Instruments

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

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Overall considerations

The significant accounting policies and measurement bases that have been applied in the preparation of these financial statements are summarized below.

Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of the initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. Costs incurred before the legal right to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights or options to acquire such rights (option agreement), expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets. Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Dépenses de prospection et d'évaluation et actifs de prospection et d'évaluation (suite)

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs de prospection et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres de propriété des propriétés minières dans lesquelles il détient un intérêt financier, ces procédures ne garantissent toutefois pas la validité du titre de propriété. Les titres de propriété des propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option

Lors de cessions d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les dépenses de prospection et d'évaluation engagées sur les propriétés par l'acquéreur. De plus, les contreparties reçues en trésorerie ou en actions de l'acquéreur sont portées en diminution de la valeur comptable des dépenses capitalisées auparavant, tout excédent étant comptabilisé comme un profit sur la cession d'actifs de prospection et d'évaluation en résultat net.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts; the difference is then immediately recognized in profit and loss.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment and any impairment loss is recognized in profit and loss before reclassification.

To date, neither the technical feasibility nor the commercial viability of extracting a mineral resource has been demonstrated.

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

Disposal of interest in connection with option agreement

On the disposal of interest in connection with the option agreement, the Company does not recognize expenses related to the exploration and evaluation performed on the property by the acquirer. In addition, the cash or the shares consideration received directly from the acquirer is credited against the carrying amount of costs previously capitalized to the property, and the surplus is recognized as a gain on the disposal of exploration and evaluation assets in profit or loss.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Paiements fondés sur des actions

La Société dispose d'un régime d'options d'achat d'actions. Les paiements fondés sur des actions destinées à des employés sont évalués à la juste valeur des instruments émis et amortis sur les périodes d'exercice au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes. Les paiements fondés sur des actions destinées à des non employés sont évalués à la juste valeur des biens ou des services reçus ou à la juste valeur des instruments de capitaux propres émis, s'il est déterminé que la juste valeur des biens ou des services ne peut être évaluée de façon fiable, et sont comptabilisés à la date à laquelle les biens ou les services sont reçus. Le montant comptabilisé est inscrit dans le surplus d'apport.

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des options aux courtiers et à des intermédiaires) sont ultimement comptabilisés en résultat net à la dépense ou capitalisés comme actifs de prospection et d'évaluation selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions à des courtiers et à des intermédiaires dans le cas d'un financement en actions sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est comptabilisée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

Si des périodes d'acquisition de droits ou d'autres conditions d'acquisition des droits s'appliquent, la charge est attribuée au cours de la période d'acquisition, suivant la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Des conditions d'acquisition des droits, autre que des conditions de marché, sont comprises dans les hypothèses sur le nombre d'options qui, selon les attentes, deviendront exerçables. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation

Aux fins d'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (unités génératrices de trésorerie). Par conséquent, certains actifs sont soumis individuellement à un test de dépréciation, tandis que d'autres sont testés au niveau d'une unité génératrice de trésorerie.

Tous les actifs individuels ou unités génératrices de trésorerie sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share-based payments

The Company has a stock option plan. Share-based payments to employees are measured at the fair value of the instruments issued and amortized over the vesting periods using the Black-Scholes Options Pricing Model. Share-based payments to non-employees are measured at the fair value of the goods or services received or the fair value of the equity instruments issued, if it is determined the fair value of the goods or services cannot be reliably measured, and are recorded at the date the goods or services are received. The offset to the recorded cost is credited to contributed surplus.

Share-based payments (except brokers and intermediaries options) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss or capitalized as an exploration and evaluation asset, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to contributed surplus, in equity. Share-based payments to brokers and intermediaries, in respect of an equity financing are recognized as issuance cost of the equity instruments with a corresponding credit to contributed surplus, in equity.

If vesting periods or other vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Non-Market vesting conditions are included in assumptions about the number of options that are expected to become exercisable. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment is made to any expense recognized in prior period if the number of share options ultimately exercised is different from that estimated on vesting.

Impairment of exploration and evaluation assets

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at a cash-generating unit level.

Whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable, an asset or cash-generating unit is reviewed for impairment.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation (suite)

Des tests de dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie. Un test de dépréciation est effectué lorsque les indicateurs de dépréciation l'indiquent, mais généralement lorsqu'une de ces circonstances se présente :

- Le droit de prospection dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé;
- Aucune dépense de prospection et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée;
- Aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la Société a décidé de cesser l'exploration dans la zone spécifique;
- Un travail suffisant a été réalisé afin d'indiquer que la valeur comptable de la dépense comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée.

De plus, si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs de prospection et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

Une perte de valeur égale au montant par lequel la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la plus élevée de sa juste valeur moins les coûts de sa vente, et de sa valeur d'utilité.

Une perte de valeur peut être reprise si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur comptable.

Capital-social

Le capital-social représente le montant reçu à l'émission des actions moins les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée au poste surplus d'apport pour les options sur actions et au poste bons de souscription pour les bons de souscription.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of exploration and evaluation assets (continued)

Impairment reviews for exploration and evaluation assets are carried out on a project-by-project basis, with each project representing a potential single cash generating unit. An impairment review is undertaken when indicators of impairment arise, but typically when one of the following circumstances apply:

- The right to explore the areas has expired or will expire in the near future with no expectation of renewal;
- No further exploration or evaluation expenditures in the area are planned or budgeted;
- No commercially viable deposits have been discovered, and the decision has been made to discontinue exploration in the area;
- Sufficient work has been performed to indicate that the carrying amount of the expenditure carried as an asset will not be fully recovered.

Additionally, when technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, the exploration and evaluation assets of the related mining property are tested for impairment before these items are transferred to property and equipment.

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use.

An impairment loss is reversed when the asset's or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

Share capital

Share capital represents the amount received on the issue of shares, less issuance costs, net of any underlying income tax benefit from these issuance costs. If shares are issued when options and warrants are exercised, the share capital account also comprises the compensation costs previously recorded as contributed surplus for the options and warrants for the warrants.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Capital-social (suite)

La Société utilise la méthode de la valeur résiduelle pour évaluer les actions ordinaires et les bons de souscription d'actions émis dans le cadre de placements d'unités. Le produit de l'émission d'unités est réparti entre les actions ordinaires et les bons de souscription d'actions sur la base de la valeur résiduelle, où la juste valeur des actions ordinaires est basée sur la valeur marchande à la date de l'annonce du placement et le solde, le cas échéant, est alloué aux bons de souscription associés.

De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la Bourse à la date de conclusion de l'entente.

Actions accréditives

L'émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des actions accréditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée, le cas échéant, dans l'autre passif à l'état de la situation financière. Les produits des émissions d'actions accréditives sont répartis entre les actions et l'autre passif au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission et le montant résiduel est alloué à l'autre passif.

Lorsque les dépenses admissibles ont été engagées et que la Société a renoncé ou à l'intention de renoncer à son droit aux déductions fiscales, le montant comptabilisé à l'autre passif est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé.

Autres éléments des capitaux propres

Le cumul des autres éléments du résultat global comprend les profits et pertes des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente, déduction faite de l'impôt applicable.

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées à la rémunération d'options émises aux courtiers et à des intermédiaires ainsi que le coût de la rémunération des options d'achat d'actions. Lorsque ces options sont exercées, les coûts de rémunération correspondants sont transférés dans le capital-social.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share capital (continued)

The Company uses the residual value method with respect to the measurement of common shares and share purchase warrants issued as placement units. The proceeds from the issue of units is allocated between common shares and share purchase warrants on a residual value basis, wherein the fair value of the common shares is based on the market value on the date of announcement of the placement and the balance, if any, is allocated to the attached warrants.

In addition, if the shares are issued in an acquisition of property, shares are measured at fair value based on stock price on the day of the conclusion of the agreement.

Flow-through shares

Issuance of flow-through shares represents an issue of ordinary shares and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through shares are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented in other liability in the statement of financial position. The proceeds received from flow-through shares are allocated between share and, if any, the other liability using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance and the residual proceeds is allocated to the other liability.

The other liability recorded is reversed on renouncement of the right to tax deductions to the investors or when the Company has the intention to renounce of tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income taxes expense.

Other elements of equity

Accumulated other comprehensive income includes unrealized gains and losses on available-for-sale financial assets net of relevant income taxes.

Contributed surplus includes charges related to brokers and intermediaries options and share purchase options. When options are exercised, the related compensation cost is transferred to share capital.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Autres éléments des capitaux propres (suite)**

Les bons de souscription incluent les charges liées aux bons de souscription. Lorsque ces bons de souscription sont exercés, les charges correspondantes sont transférées dans le capital-social. Lorsque ces bons de souscription sont expirés, les charges correspondantes sont transférées dans le surplus d'apport.

Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.

Perte par action

La perte par action de base est calculée en divisant la perte nette attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice présenté. La perte par action diluée est calculée selon la méthode du rachat d'actions. Conformément à la méthode du rachat d'actions, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation est augmenté pour inclure les actions additionnelles découlant de l'exercice présumé des options d'achat d'actions et des bons de souscription, si l'effet est dilutif. Le nombre d'actions additionnelles est calculé en présumant que les options d'achat d'actions et les bons de souscription en circulation seront exercés et que le produit de ces exercices sera utilisé pour acquérir des actions ordinaires au prix moyen du marché au cours de l'exercice présenté.

Crédit d'impôt à recevoir

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais de prospection admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables selon la Loi sur l'impôt minier. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des dépenses de prospection engagées et en fonction des estimations de la direction. La Société comptabilise ces crédits d'impôt lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits seront recouverts et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

Instruments financiers**Comptabilisation, évaluation initiale et décomptabilisation**

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier et sont initialement évalués à leur juste valeur ajustée des coûts de transaction. L'évaluation ultérieure des actifs et des passifs financiers est décrite ci-après.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration, ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages importants sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Other elements of equity (continued)**

Warrants include charges relating to warrants. When these warrants are exercised, the relating charges are transferred to share capital. When these warrants are expired, the relating charges are transferred to contributed surplus.

Deficit includes all current and prior year retained profits or losses.

Loss per share

Basic loss per share is computed by dividing the net loss available to common shareholders by the weighted average number of shares outstanding during the reporting year. Diluted loss per share is computed using the treasury stock method. In accordance with the treasury stock method, the weighted average number of common shares outstanding is increased to include additional shares for the assumed exercise of stock options and warrants, if dilutive. The number of additional shares is calculated by assuming that outstanding stock options and warrants were exercised and that the proceeds from such exercises were used to acquire common stock at the average market price during the reporting years.

Tax credits receivable

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the Mining Tax Act. These tax credits are recognized as a reduction of the exploration costs incurred based on estimates made by management. The Company records these tax credits when there is reasonable assurance with regards to collections and assessments and that the Company will comply with the conditions associated to them.

Financial instruments**Recognition, initial measurement and derecognition**

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument and are measured initially at fair value adjusted for transactions costs. The subsequent measurement of financial assets and financial liabilities is described below.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred. A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or expires.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers

Actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers de la Société sont classés dans les catégories suivantes au moment de la comptabilisation initiale :

- Prêts et créances;
- Actifs financiers disponibles à la vente

La catégorie détermine la méthode d'évaluation ultérieure et la comptabilisation soit en résultat, soit en autres éléments du résultat global des produits et des charges qui en résulteront. Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat sont présentés dans les charges financières ou les revenus d'intérêts, le cas échéant.

Tous les actifs financiers sont examinés pour la dépréciation au moins à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés assortis de paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils sont classés dans les actifs courants ou non courants selon leur date d'échéance.

Les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti déduction faite des pertes de valeur. La perte de valeur liée aux créances est basée sur une analyse des montants à recevoir à la fin de l'exercice. Le revenu d'intérêt est comptabilisé en appliquant le taux d'intérêt effectif, à l'exception des sommes à recevoir à court terme, où l'intérêt perçu ne serait pas significatif. La trésorerie et les autres débiteurs font partie de cette catégorie d'actifs financiers.

Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant dans cette catégorie ou qui ne se qualifient pas pour la classification dans aucune autre catégorie d'actifs financiers. Les actifs financiers disponibles à la vente de la Société comprennent les titres négociables.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Classification and subsequent measurement of financial assets

Financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial assets of the Company are classified into the following categories upon initial recognition:

- Loans and receivables;
- Available-for-sale financial assets

The category determines subsequent measurement, and whether any resulting income and expenses is recognized in profit or loss or in other comprehensive income. All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within Finance costs or Interest Income, if any.

All financial assets are reviewed for impairment at least at each reporting date to identify whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are classified as current assets or non-current assets based on their maturity date.

They are carried at amortized cost less any impairment. The impairment loss of receivables is based on a review of all outstanding amounts at year-end. Interest income is recognized by applying the effective interest rate, except for short-term receivables when the recognition of interest would not be material. The Company's cash and other receivables fall into this category of financial assets.

Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are either designated to this category or do not qualify for inclusion in any of the other categories of financial assets. The Company's available-for-sale financial assets include marketable securities.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers (suite)

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à la juste valeur. La variation nette de la juste valeur est comptabilisée en autres éléments du résultat global et est incluse dans la réserve intitulée Cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres. Lorsque l'actif est décomptabilisé, le profit (ou la perte) cumulé comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est reclassé en résultat net et est présenté comme un ajustement de reclassement dans les autres éléments du résultat global.

Les reprises de pertes de valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

Classement et évaluation ultérieure des passifs financiers

La Société classe ses passifs financiers dans la catégorie passifs financiers au coût amorti.

Passifs financiers au coût amorti

Les passifs financiers sont des instruments non dérivés et sont initialement comptabilisés à la juste valeur, déduction faite des frais de transaction engagés, puis sont par la suite comptabilisés au coût amorti.

Les passifs financiers sont classés dans les passifs courants ou non courants selon leur date d'échéance. Les passifs financiers de la Société comprennent les créditeurs et charges à payer (excluant les salaires et les charges sociales et les sommes à remettre à l'État).

Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôts sur les bénéfices représente les impôts exigibles et les impôts différés. La Société comptabilise les impôts exigibles en fonction des bénéfices imposables pour l'exercice, lesquels sont calculés en utilisant les taux d'imposition qui sont en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de l'état de la situation financière. Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'il n'y a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en perte nette ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Classification and subsequent measurement of financial assets (continued)

All available-for-sale financial assets are measured at fair value. Gains and losses are recognized in accumulated other comprehensive income and reported within the available-for-sale reserve within equity. When the asset is disposed of or is determined to be impaired, the cumulative gain or loss recognized in accumulated other comprehensive income is reclassified to profit or loss and presented as a reclassification adjustment within other comprehensive income.

Reversals of impairment losses are recognized in other comprehensive income.

Classification and subsequent measurement of financial liabilities

The Company classifies its financial liabilities in the category financial liabilities at amortized cost.

Financial liabilities at amortized cost

Financial liabilities are non-derivatives and are recognized initially at fair value, net of transaction costs incurred, and are subsequently stated at amortized cost.

Financial liabilities are classified as current or non-current based on their maturity date. Financial liabilities of the Company include accounts payable and accrued liabilities (excluding salaries and fringes benefits and government remittances).

Income taxes

Income tax expense represents current tax and deferred tax. The Company records current tax based on the taxable profits for the year, which is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the reporting date. However, since the Company is in exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Impôts sur les bénéfices (suite)

Les impôts sur les bénéfices différés sont comptabilisés en utilisant la méthode du passif fiscal qui requiert que les impôts sur les bénéfices reflètent l'impact fiscal prévu dans l'avenir des écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur valeur fiscale. Les actifs et les passifs d'impôts différés sont déterminés pour chaque écart temporaire basé sur les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer au moment où les éléments sous-jacents des charges ou des recouvrements d'impôts devraient être réalisés. L'impact d'un changement au niveau du taux d'imposition ou du régime fiscal est comptabilisé au cours de l'exercice où il entre en vigueur. Les actifs d'impôts différés, comme les reports de pertes autres qu'en capital ou la différence temporaire déductible sous-jacente, sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables seront disponibles et contre lesquels les actifs pourront être utilisés. L'évaluation repose sur la prévision des résultats opérationnels futurs de la Société ajustés pour tenir compte des produits et des charges non imposables importants et de limites particulières sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôt inutilisés. Les passifs d'impôt différés sont toujours comptabilisés en entier.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont compensés uniquement lorsque la Société a le droit et l'intention de compenser les actifs ou les passifs d'impôt exigible découlant des mêmes administrations fiscales.

Les variations des actifs ou les passifs sont comptabilisés en perte nette à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés en autres éléments de la perte globale ou directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en autres éléments de la perte globale ou en capitaux propres, respectivement.

Monnaie fonctionnelle et de présentation

La monnaie de présentation et fonctionnelle de la Société est le dollar canadien.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Incomes Taxes (continued)

Deferred income taxes are accounted for using the liability method that requires that income taxes reflect the expected future tax consequences of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. Deferred income tax assets and liabilities are determined for each temporary difference based on currently enacted or substantially enacted tax rates that are expected to be in effect when the underlying items of income or expense are expected to be realized. The effect of a change in tax rates or tax legislation is recognized in the year of substantive enactment. Deferred tax assets, such as non-capital loss carry-forwards or deductible temporary difference, are recognized to the extent it is probable that taxable profit will be available against which the asset can be utilized. This is assessed based on the Company's forecast of future operating results, adjusted for significant non-taxable income and expenses and specific limits on the use of any unused tax loss or credit. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Company has a right and intention of set off current tax assets and liabilities from the same taxation authority.

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized in other comprehensive loss or directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in other comprehensive loss or equity, respectively.

Functional and presentation currency

The functional and reporting currency of the Company is the Canadian dollar.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Estimations comptables critiques

La préparation d'états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle émette des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés en actifs et en passifs et sur la divulgation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants présentés en produits et en charges au cours de l'exercice en question. Les principaux secteurs où la direction doit utiliser des estimations se rapportent à la détermination de la possibilité de recouvrer les montants présentés en actifs de prospection et d'évaluation, la détermination de la possibilité de recouvrer les sommes à recevoir et les crédits d'impôt, les variables utilisées pour déterminer la juste valeur des options d'achat d'actions octroyées et des bons de souscription émis, et la détermination de la possibilité de recouvrer les actifs d'impôts différés et la capacité de la Société à poursuivre sur une base de continuité d'exploitation. Bien que la direction soit d'avis que ses estimations sont raisonnables, les résultats réels pourraient différer de ces estimations, ce qui pourrait avoir un impact sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie dans l'avenir.

Provisions et passifs éventuels

Des provisions sont comptabilisées lorsqu'il y a une obligation juridique ou implicite résultant d'événements passés, qu'il est probable qu'un déboursé de ressources sera requis pour régler l'obligation, et que le montant de l'obligation peut être évalué de façon fiable. Les provisions sont évaluées à la valeur actuelle des dépenses prévues pour régler l'obligation.

Informations sectorielles

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur soit le secteur de la prospection et de l'évaluation des ressources minérales et toutes les activités sont menées au Canada.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Critical accounting estimates

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting year. Significant areas requiring the use of management estimates relate to determining the recoverability of exploration and evaluation assets, the determination of the recoverability of amounts receivable and tax credit, the variables used in the determination of the fair value of stock options granted and warrants issued, the determination of the recoverability of deferred tax assets and the Company's ability to continue as a going concern. While management believes the estimates are reasonable, actual results could differ from those estimates and could impact future results of operations and cash flows.

Provisions and contingent liabilities

Provisions are recognized where a legal or constructive obligation has been incurred as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made. Provisions are measured at the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation.

Segmented information

The Company's operations consist of a single operating segment being the sector of exploration and evaluation of mineral resources and all operations are located in Canada.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

5- TITRES NÉGOCIABLES

Le rapprochement des participations se détaille comme suit :

	2017
	\$
Actions ordinaires de sociétés publiques	
572 693 actions ordinaires de STEM 7 Capital Inc. (1 072 693 au 31 janvier 2016)	42 952
300 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc. (261 000 au 31 janvier 2016)	84 000
	<u>126 952</u>

5- MARKETABLE SECURITIES

The conciliation of the participations is as follows :

	2016
	\$
Common shares of public companies	
572,693 common shares of STEM 7 Capital Inc. (1,072,693 as at January 31, 2016)	69 725
300,000 common shares of Lomiko Metals Inc. (261,000 as at January 31, 2016)	91 350
	<u>161 075</u>

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	2017
	\$
Propriétés minières	425 495
Frais de prospection et d'évaluation reportés	1 403 358
	<u>1 828 853</u>

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

	2016
	\$
Mining properties	371 127
Deferred exploration and evaluation expenses	1 004 946
	<u>1 376 073</u>

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2017 and 2016

(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 \$	Transfert / Transfer \$	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 \$
Québec / Quebec:									
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	91 093	-	-	-	254 690
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	163 067	-	(91 093)	-	-	-	71 974
New Gold	-	33A01	6 855	-	-	-	-	-	6 855
			<u>371 127</u>	<u>71 868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17 500)</u>	<u>-</u>	<u>425 495</u>
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:									
Québec / Quebec:									
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>-</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>-</u>	<u>(307 481)</u>	<u>(17 500)</u>	<u>(252 920)</u>	<u>1 828 853</u>

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

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

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

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

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

Québec / Quebec:								
Lac des Iles West	-		-	134 733	-	-	(134 733)	-
La Loutre			130 902	1 209 325	-	-	(1 209 325)	130 902
Sakami			724 583	667 502	97	-	(625 322)	766 860
Apple			-	118 332	-	-	(11 148)	107 184
New Gold			-	39 960	-	-	(39 960)	-
			<u>855 485</u>	<u>2 169 852</u>	<u>97</u>	<u>-</u>	<u>(2 020 488)</u>	<u>1 004 946</u>
			<u>1 241 268</u>	<u>2 192 504</u>	<u>97</u>	<u>(37 308)</u>	<u>(2 020 488)</u>	<u>1 376 073</u>

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued) (suite)

Pour les exercices clos les 31 janvier 2017 et 2016, les dépenses suivantes ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the years ended January 31, 2017 and 2016, the following expenses have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	2017		2016
	\$		\$
Analyses	13 000	-	Analysis
Forage	550 894	1 341 923	Drilling
Géochimie	81 380	43 553	Geochemistry
Environnement	-	27 500	Environment
Estimation des ressources	-	59 689	Resources estimate
Géologie et géophysique	247 575	688 837	Geology and geophysics
Autres dépenses de prospection et d'évaluation	<u>65 964</u>	<u>8 350</u>	Other exploration and evaluation expenses
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	958 813	2 169 852	Increase of exploration and evaluation expenses
Refacturation	(252 920)	(2 020 488)	Rebilling
Crédits d'impôt relatif aux ressources	(307 481)	97	Tax credits related to resources
Solde au début de l'exercice	<u>1 004 946</u>	<u>855 485</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin de l'exercice	<u><u>1 403 358</u></u>	<u><u>1 004 946</u></u>	Balance, end of year

Québec

Propriété Lac des Iles West

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

Le 6 février 2015, la Société et Lomiko Metals Inc. (« 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 (avant consolidation 10 :1) de Lomiko (condition respectée) et engager 1 750 000 \$ en dépenses d'exploration sur une période de 2 ans.

Quebec

Lac des Iles West Property

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

On February 6, 2015, the Company and Lomiko Metals Inc. ("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 (before 10:1 consolidation) of Lomiko (condition fulfilled) and the funding of \$1,750,000 in exploration expenditures over a 2 year period.

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

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'acquérir 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 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.

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 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 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 (avant consolidation 10 :1) de Lomiko (condition respectée) et engager 1 750 000 \$ en dépenses d'exploration sur une période de 2 ans.

Le 13 mai 2016, la Société et Lomiko se sont entendus sur les termes d'une troisième convention d'option, permettant à Lomiko d'acquérir jusqu'à 100 % d'intérêt dans les propriétés La Loutre et Lac des Iles sous réserve 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 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 janvier 2017, Lomiko détient 40 % de la propriété.

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

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 of Lomiko for a period commencing on the deemed exercise date of the Additional Option and ending on December 31, 2018.

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 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 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 (before 10:1 consolidation) of Lomiko (condition fulfilled) and the funding of \$1,750,000 in exploration expenditures over a 2 year period.

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 of Lomiko for a period commencing on the deemed exercise date of the Additional Option and ending on December 31, 2018.

As at January 31, 2017, Lomiko hold a 40% in the property.

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**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 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, dont 50 % a été acquis en août 2016. La société devra émettre 1 000 000 d'actions à Matamec (condition respectée, voir la note 17) 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 km²) et est située 80 km au sud-est de Radisson sur le territoire de la Baie-James. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est soumise à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

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 km²).

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

The Sakami property consists of 1 large contiguous block of 213 mineral claims totaling 10,736.37 hectares (107.36 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 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, see Note 17) 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 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.

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 km²).

7- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé / Authorized

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

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

	31 janvier / January 31, 2017		31 janvier / January 31, 2016		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début de l'exercice	70 939 155	29 789 621	68 489 155	29 609 250	Balance, beginning of year
Actions émises dans le cadre de placements privés	13 784 000	1 270 240	1 950 000	172 000	Shares issued pursuant to private placements
Actions émises en contrepartie de propriétés minières	500 000	70 000	500 000	15 000	Shares issued in consideration of mining properties
Frais émission d'actions	-	(136 908)	-	(6 629)	Share issuance expenses
Solde à la fin de l'exercice	85 223 155	30 992 953	70 939 155	29 789 621	Balance, end of year

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 \$.

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 \$.

Pour l'exercice clos le 31 janvier 2016

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

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.

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.

For the year ended January 31, 2016

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

7- CAPITAL-SOCIAL (suite)**Pour l'exercice clos le 31 janvier 2016 (suite)**

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

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

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

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

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime, est égal à 6 039 974 actions ordinaires de la Société. Le nombre maximal d'actions ordinaires, réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur, ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des personnes qui fournissent des services de relation avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées.

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

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

7- SHARE CAPITAL (continued)**For the year ended January 31, 2016 (continued)**

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

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

8- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

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

The plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 6,039,974 common shares and that the maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the time of grant and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investors relations representatives. These options will expire no later than ten years after being granted.

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

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

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

8- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / 8- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite)

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

Share Purchase Options (continued)

Changes in the Company share purchase options were as follows:

	31 janvier / January 31, 2017		31 janvier / January 31, 2016		
	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 l'exercice	4 450 000	0,11	4 900 000	0,13	Balance, beginning of year
Octroyées	1 650 000	0,11	1 050 000	0,10	Granted
Expirées	(100 000)	0,72	(1 500 000)	0,15	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>6 000 000</u>	0,10	<u>4 450 000</u>	0,11	Balance, end of year
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>5 887 500</u>	0,10	<u>4 450 000</u>	0,11	Options exercisable at the end of the year
		31 janvier / January 31, 2017		31 janvier / January 31, 2016	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées		\$ 0,06		\$ 0,03	The weighted average fair value of options granted

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

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

Options en circulation / Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
600 000	0,10	Avril / April 2017
200 000	0,10	Juillet / July 2017
1 000 000	0,10	Avril / April 2018
450 000	0,10	Juin / June 2018
1 300 000	0,10	Juillet / July 2018 (1)
1 300 000	0,10	Octobre / October 2018
950 000	0,10	Juillet / July 2019
<u>200 000</u>	<u>0,205</u>	<u>Août / August 2021</u>
<u>6 000 000</u>		

(1) La durée de 850 000 options a été prolongée de 24 mois, soit jusqu'en juillet 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 July 2018. A marginal fair value of \$45,528 was recorded as share-based payments.

8- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 8- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite)

Share Purchase Options (continued)

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

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

	31 janvier / January 31, 2017	31 janvier / January 31, 2016
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	0,56 %	0,56 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	96,90 %	112,49 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,10 \$	0,06 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	2,2 ans / years	2,4 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %
Moyenne pondérée du prix d'exercice à la date d'attribution / Weighted average exercise price at the time of grant	0,11 \$	0,10 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue des options. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur. / The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the options. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

En tout, un montant de 129 401 \$ de paiements fondés sur les actions a été comptabilisé en perte nette pour l'exercice clos le 31 janvier 2017 (30 525 \$ pour l'exercice clos au 31 janvier 2016) et porté au crédit du surplus d'apport. / In total, \$129,401 of share-based payments were accounted in profit or loss for the reporting period ended January 31, 2017 (\$30,525 for the reporting period ended January 31, 2016) and credited to contributed surplus.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

8- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / 8- 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 janvier / January 31, 2017		31 janvier / January 31, 2016		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de l'exercice	5 013 125	0,15	6 088 125	0,13	Balance, beginning of year
Octroyés	-	-	975 000	0,15	Granted
Expirés	<u>(4 038 125)</u>	0,15	<u>(2 050 000)</u>	0,10	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>975 000</u>	0,15	<u>5 013 125</u>	0,15	Balance, end of year

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
625 000	0,15	Mars/ March 2017
<u>350 000</u>	0,15	Avril /April 2017
<u>975 000</u>		

8- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)
Options aux courtiers et à des intervenants

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

	31 janvier / January 31, 2017	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Quantité / Number		
Solde au début de l'exercice	214 500	0,15
Octroyées	604 000	0,11
Expirées	<u>(186 500)</u>	0,15
Solde à la fin de l'exercice	<u>632 000</u>	0,11
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>632 000</u>	0,11

8- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)
Brokers and intermediaries options

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

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

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

**31 janvier /
January 31,
2017**
\$

0,07

**31 janvier /
January 31,
2016**
\$

0,05

Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

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

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

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

Prix de levée / Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
20 000	Mars / March 2017
8 000	Avril / April 2017
433 600	Décembre / December 2018
<u>170 400</u>	Janvier / January 2019
<u>632 000</u>	

8- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 8- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options aux courtiers et à des intervenants (suite)

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

Brokers and intermediaries options (continued)

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

	31 janvier / January 31, 2017	31 janvier / January 31, 2016
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	0,79 %	0,59 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	113 %	114 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,12 \$	0,09 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	2 ans / years	2 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %
Moyenne pondérée du prix d'exercice à la date d'attribution / Weighted average exercise price at the time of grant	0,11 \$	0,15 \$

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

9- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS 9- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES

Impôts reconnus dans les états du résultat global

Tax recognized in profit or loss

	2017 \$	2016 \$	
Naissance et renversement de différences temporaires	(118 839)	(98 964)	Inception and reversal of temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditatives	-	40 135	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditatives	-	(29 024)	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Variation de la juste valeur non imposable	1 918	307	Variation of non-taxable fair value
Variation de l'effet fiscal des différences temporaires non constatées	116 921	58 522	Variation of unrecorded temporary differences
	<u>-</u>	<u>(29 024)</u>	

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

9- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite)	2017	2016	9- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)
Rapprochement du taux d'imposition effectif			Reconciliation of effective tax rate
Le taux d'imposition effectif de la Société est différent du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de l'impôt sur le revenu au Canada de 26,90 % en 2017 et 2016. Cette différence résulte des éléments suivants :			The effective income tax of the Company differs from the combined federal and provincial income tax rate in Canada of 26.9% in 2017 and 2016. This difference results from the following items:
	\$	\$	
Perte avant impôts	(571 853)	(399 471)	Loss before income taxes
Recouvrement d'impôts prévu	(153 828)	(107 458)	Expected tax recovery
Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices résultant des éléments suivants :			Increase (decrease) in taxes resulting from:
Variation de la juste valeur non imposable	1 918	307	Variation of non-taxable fair value
Variation des différences temporaires non constatées	116 921	58 522	Variation of unrecorded temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditatives	-	40 135	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditatives	-	(29 024)	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Rémunération à base d'actions	34 809	8 211	Stock-based payments
Dépenses non déductibles	180	283	Non-deductible expenses
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices	-	(29 024)	Income tax Recovery

9- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS
 (suite)

Mouvements des impôts différés de 2017

	Solde au 1 ^{er} février 2016 / Balance at February 1st, 2016	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Solde au 31 janvier 2017 / Balance at January 31, 2017	
	\$	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation	-	32 462	32 462	Exploration and evaluation expenses
Crédits d'impôts miniers à recevoir	-	(32 642)	(32 642)	Mining tax credits receivable
Renversment des autres passifs relatifs aux actions accréditives	-	-	-	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état des résultats	-	-	-	Variation of future income taxes in the income statement

9- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)
Change in deferred taxes in 2017

Au 31 janvier 2017, la société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

As at January 31, 2017, the Company has the following temporary differences for which no deferred tax asset has been recognized:

	Fédéral/ Federal	Provincial	
	\$	\$	
Propriétés minières	12 966 041	12 966 041	Mining properties
Frais d'émission d'actions	98 993	98 993	Share issuance costs
Pertes autres qu'en capital	8 337 894	8 339 801	Non-capital tax losses
Pertes en capital déductibles	1 383 784	1 383 784	Capital tax losses
Titres négociables	45 413	45 413	Marketable securities
Intangibles	56 700	52 731	Intangibles
	<u>22 888 825</u>	<u>22 886 763</u>	

La Société dispose de crédits d'impôts à l'investissement de 1 626 \$ (1 626 \$ en 2016) qui ne sont pas constatés. Ces crédits peuvent être utilisés afin de réduire les impôts à payer fédéral et expirent en 2034.

The Company has tax credits to investment of \$1,626 (\$1,626 in 2016) which are not recognized. These credits can be used to reduce taxes payable to Quebec and expire in 2034.

9- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS
 (suite)

9- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

Mouvements des impôts différés de 2016
Change in deferred taxes in 2016

	Solde au 1 ^{er} février 2015 / Balance at February 1st, 2015	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Solde au 31 janvier 2016 / Balance at January 31, 2016	
	\$	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation	17 284	(17 284)	-	Exploration and evaluation expenses
Crédits d'impôts miniers à recevoir	(17 284)	17 284	-	Mining tax credits receivable
Renversment des autres passifs relatifs aux actions accréditives	-	29 024	-	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état des résultats	-	29 024	-	Variation of future income taxes in the income statement

Au 31 janvier 2016, la société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

As at January 31, 2016, the Company has the following temporary differences for which no deferred tax asset has been recognized:

	Fédéral/ Federal	Provincial	
	\$	\$	
Propriétés minières	12 974 190	12 974 241	Mining properties
Frais d'émission d'actions	63 674	63 674	Share issuance costs
Pertes autres qu'en capital	7 842 364	7 844 626	Non-capital tax losses
Pertes en capital déductibles	1 372 399	1 372 399	Capital tax losses
Titres négociables	53 986	53 986	Marketable securities
Intangibles	56 700	52 731	Intangibles
	<u>22 363 313</u>	<u>22 361 657</u>	

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

9- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite)

Les pertes autres qu'en capital expirent comme suit :

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2026	590 731	590 731
2027	726 178	726 178
2028	2 188 973	2 188 973
2029	474 760	474 760
2030	241 509	241 509
2031	305 421	305 421
2032	884 872	884 872
2033	680 136	684 105
2034	682 338	682 338
2035	591 241	589 533
2036	476 205	476 206
2037	495 530	495 175
	<u>8 337 894</u>	<u>8 339 801</u>

9- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

The Non capital losses expire as follows:

10- RESULTATS PAR ACTION

Les bons de souscription et des options d'achat d'actions ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires puisque la Société est à perte et que leur effet aurait été antidilutif. Les informations sur les options et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action sont présentées à la note 8.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir de la perte nette comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement à la perte nette n'a été nécessaire en 2017 et 2016.

10- EARNINGS PER SHARE

The warrants and share purchase options were excluded from the diluted weighted average number of common shares calculation since the Company is at loss and that their effect would have been antidilutive. Detail of share options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in Note 8.

Both the basic and diluted loss per share have been calculated using the net loss as the numerator, i.e. no adjustment to the net loss was necessary in 2017 and 2016.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

11- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	2017
	\$
Taxes à recevoir	(21 791)
Autres débiteurs	8 652
Frais payés d'avance	(5 304)
Créditeurs et charges à payer	<u>(182 157)</u>
	<u>(200 600)</u>

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

	2017
	\$
Acquisition de propriétés minières par l'émission de capital-social	70 000
Disposition de propriétés minières en contrepartie de titres négociables	17 500
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	41 940
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	307 481
Actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	509 272
Actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les autres débiteurs	36 719
Règlement d'autres débiteurs en contrepartie de titres négociables	-

12- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES Transactions avec les principaux dirigeants

- a) Au cours de l'exercice, la Société a encouru 27 098 \$ (31 172 \$ en 2016) en honoraires professionnels et de consultants auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société n'avait aucune somme à payer au 31 janvier 2017 (1 393 \$ au 31 janvier 2016).

11- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	2016	
	\$	
Taxes receivable	(745)	Taxes receivable
Other receivables	(57 596)	Other receivables
Prepaid expenses	47 308	Prepaid expenses
Accounts payable and accrued liabilities	<u>21 242</u>	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>10 209</u>	

Items not affecting cash:

	2016	
	\$	
Acquisition of mining properties by issuance of share capital	15 000	Acquisition of mining properties by issuance of share capital
Disposal of mining properties in counterpart of marketable securities	90 000	Disposal of mining properties in counterpart of marketable securities
Share issuance expenses for brokers and intermediaries options	1 342	Share issuance expenses for brokers and intermediaries options
Tax credit related to resources and mining tax credit	97	Tax credit related to resources and mining tax credit
Exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities	191 286	Exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities
Exploration and evaluation assets included in other receivables	35 960	Exploration and evaluation assets included in other receivables
Settlement of other receivables in consideration of marketable securities	40 000	Settlement of other receivables in consideration of marketable securities

12- RELATED PARTY TRANSACTIONS Transactions with Key Executives

- a) During the year, the Company has incurred professional and consultant fees amounting to \$27,098 (\$31,172 in 2016) with its Chief Financial Officer. In relation with these transactions, no amount was payable as at January 31, 2017 (\$1,393 as at January 31, 2016).

12- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Transactions avec les principaux dirigeants (suite)

- b) Au cours de l'exercice, la Société a encouru des frais reliés aux actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 918 170 \$ (2 035 004 \$ en 2016), des honoraires professionnels et de consultants de 72 900 \$ (82 334 \$ en 2016), des frais généraux de 27 510 \$ (17 779 \$ en 2016) et des intérêts et pénalités de 39 747 \$ (19 996 \$ en 2016) 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 616 520 \$ à payer au 31 janvier 2017 à Consul-Teck Exploration Minière Inc. (375 064 \$ au 31 janvier 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.

- c) Le président et le chef de la direction de la Société détient 33,33 % de la redevance de 1,5 % du produit net de fonderie NSR sur la propriété La Loutre suite à une entente signée en 2012. La Société détient l'option de racheter 0,5 % du produit net de fonderie NSR pour la somme de 500 000 \$.
- d) En 2016, la Société a encouru 70 000 \$ en honoraires professionnels et de consultants auprès d'une société contrôlée par l'ancien président. En relation avec ces transactions, la Société avait une somme de 20 000 \$ à payer au 31 janvier 2016.

Le tableau suivant représente la rémunération payée ou payable aux principaux dirigeants, soit les membres du conseil d'administration et les principaux dirigeants.

	2017
	\$
Paiements fondés sur des actions	33 275

12- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Transactions with Key Executives (continued)

- b) During the year, the Company incurred \$918,170 (\$2,035,004 in 2016) in exploration and evaluation assets, professional and consultant fees for \$72,900 (\$82,334 in 2016), general administrative expenses for \$27,510 (\$17,779 in 2016) and interest and penalties for \$39,747 (\$19,996 in 2016) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company controlled by the Chief Executive Officer of the Company. An amount of \$616,520 was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at January 31, 2017 (\$375,064 as at January 31, 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.

- c) The president and the Chief Executive Officer of the Company owns 33.33% of the 1.5% NSR royalty on the La Loutre property regarding the agreement signed in 2012. The Company has the option to purchase 0.5% of this NSR royalty for \$500,000.

- d) In 2016, the Company has incurred professional and consultant fees amounting to \$70,000 with a company controlled by its former president. In relation with these transactions, an amount of \$20,000 was payable as at January 31, 2016.

The following table shows the compensation paid or payable to the Company's key management personnel being the Board of Directors and key executives.

	2016
	\$
Share-based payments	-

13- 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 accréditives, 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.

14- 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 \$.

13- 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.

14- 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.

15- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

a) Risque de marché

i) Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des conditions du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres aux titres négociables, ou des facteurs touchant tous les titres négociés sur le marché. Le risque maximal découlant des titres négociables (instrument financier de Niveau 1 : cours sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 31 janvier 2017, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 3 % (30 % au 31 janvier 2016) du cours des actions aurait changé les autres éléments du résultat global de la Société de 3 809 \$ (48 322 \$ au 31 janvier 2016). 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 et des autres débiteurs pour un montant de 347 278 \$ (132 180 \$ au 31 janvier 2016). Le risque de crédit sur la trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. La Société n'est pas exposée au risque de crédit significatif à l'égard des créances.

c) Risque de liquidité

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

Les passifs financiers de la Société, soient les créditeurs et charges à payer, ont des échéances de moins d'un an et s'élèvent à 673 595 \$ (537 766 \$ au 31 janvier 2016).

FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

a) Market risk

i) Price risk

Price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market conditions (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the marketable securities, or factors affecting all marketable securities (Level 1 financial instrument: quoted prices in active markets for identical assets or liabilities) traded in the market. The maximum risk resulting from financial instruments held long is determined by the fair value of the instrument. As at January 31, 2017, a 3% change (30% as at January 31, 2016) in stock prices would have changed the Company's other comprehensive income by \$3,809 (\$48,322 as at January 31, 2016) 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 and other receivables for an amount of \$347,278 (\$132,180 as at January 31, 2016). The credit risk associated with cash is minimal, as cash is placed with major Canadian financial institutions with strong investment-grade ratings by a primary ratings agency. The Company is not exposed to significant credit risk with respect to amounts receivable.

c) Liquidity risk

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

The Company's financial liabilities which are accounts payable and accrued liabilities have a contractual maturity within less than a year and amount to \$673,595 (\$537,766 as at January 31, 2016).

16- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 janvier 2017, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 1 972 710 \$ (1 161 250 \$ au 31 janvier 2016). 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 l'exercice clos le 31 janvier 2017.

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

17- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

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 accréditatives 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 \$.

Le 14 mars 2017, la Société a octroyé 55 000 options d'achat d'actions à un consultant. Chaque option permet d'acquérir une action au prix de 0,14 \$ pour une période de deux ans.

Le 4 mai 2017, la Société a octroyé 1 000 000 d'options d'achat d'actions à un administrateur et dirigeant. Chaque option permet d'acquérir une action au prix de 0,15 \$ pour une période de cinq ans.

16- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at January 31, 2017, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$1,972,710 (\$1,161,250 as at January 31, 2016). 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 year ended January 31, 2017.

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.

17- SUBSEQUENTS EVENTS

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.

On March 14, 2017, the Company granted 55,000 share purchase options to a consultant. Each share purchase option allows its holder to acquire a share for \$0.14 for a period of two years.

On May 4, 2017, the Company granted 1,000,000 share purchase options to a director and officer. Each share purchase option allows its holder to acquire a share for \$0.15 for a period of five years.