



Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audité)

**Période de trois mois close le
30 avril 2018**

(Premier trimestre)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

**Three-month period ending
April 30, 2018**

(First Quarter)

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

États de la situation financière

États du résultat global

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes complémentaires

MANAGEMENT'S REPORT

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Statements of Financial Position

Statements of Comprehensive Income

Statements of Changes in Equity

Statements of Cash Flows

Notes to Financial Statements

Note : Les états financiers intermédiaires résumés n'ont pas fait l'objet d'un examen par les auditeurs de la Société.

N.B.: The Company's auditors have not reviewed the condensed interim financial statements.

Aux actionnaires de
Métaux stratégiques du Canada

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de trois mois close le 30 avril 2018 sont la responsabilité de la direction de Métaux stratégiques du Canada. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

La Société maintient des systèmes de contrôle interne conçus pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière et la sauvegarde des éléments d'actif.

Les auditeurs externes de Métaux stratégiques du Canada n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 30 avril 2018.

Signé (Normand Champigny)

Normand Champigny
Chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

To the shareholders of
Canada Strategic Metals

Management of Canada Strategic Metals is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the three-month period ended April 30, 2018. These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

The Company maintains systems of internal control designed to ensure that financial reporting is pertinent and reliable and assets are safeguarded.

The external auditors of Canada Strategic Metals have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended April 30, 2018.

Signed (Normand Champigny)

Normand Champigny
Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États de la situation financière

(Non audités, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of financial position

(Unaudited, in Canadian dollars)

	30 avril / April 30, 2018 (non audité / unaudited)	31 janvier / January 31, 2018 (audité / audited)	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie	683 130	1 692 814	Cash
Titres négociables (note 5)	41 250	135 000	Marketable securities (Note 5)
Taxes à recevoir	200 181	-	Taxes receivable
Frais payés d'avance	18 606	8 021	Prepaid expenses
	943 167	1 835 835	
Actifs non courants			Non current assets
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	4 098 928	2 884 045	Exploration and evaluation assets (Note 6)
Total des actifs	5 042 095	4 719 880	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	1 130 702	475 395	Accounts payable and accrued liabilities
Taxes à payer	-	34 478	Taxes payables
Autre passif (note 7)	81 492	318 468	Other liability (Note 7)
Total des passifs	1 212 194	828 341	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 8)	32 939 056	32 979 056	Share capital (Note 8)
Surplus d'apport (note 9)	3 630 375	3 630 375	Contributed surplus (Note 9)
Déficit	(32 739 530)	(32 717 892)	Deficit
Total des capitaux propres	3 829 901	3 891 539	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	5 042 095	4 719 880	Total liabilities and equity

PASSIFS ÉVENTUELS (note 12) / **CONTINGENT LIABILITIES** (Note 12).

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 28 juin 2018. / These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on June 28, 2018.

(s) François Biron _____, Administrateur – Director

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

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États de la perte nette et de la perte globale

(Non audités, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of net loss and comprehensive loss

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Période de trois mois close le 30 avril / Three-month period ended April		
	2018	2017	
	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Salaires et charges sociales	2 687	2 651	Salaries and fringe benefits
Assurance	2 402	2 003	Insurance
Frais généraux	17 647	11 029	General administrative expenses
Intérêts et pénalités	-	7 685	Interest and penalties
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	69 321	25 998	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	69 596	48 143	Professional and consultant fees
Paiements fondés sur des actions (note 9)	-	4 309	Share-based payments (Note 9)
Impôts de la partie X11.6	3 211	-	Part X11.6 taxes
Variation de la juste valeur des titres négociables	93 750	7 724	Change in fair value of the marketable securities
Perte sur la cession de titres négociables reclassés en résultat net	-	12 618	Loss on disposal of marketable securities reclassified in profit or loss
	<u>258 614</u>	<u>122 160</u>	
AUTRES REVENUS			OTHER REVENUES
Revenu de gestion	-	(1 235)	Management income
	<u>258 614</u>	<u>120 925</u>	LOSS BEFORE INCOME TAXES
PERTE AVANT IMPÔTS			
Impôts différés	236 976	2 087	Deferred income taxes
	<u>21 638</u>	<u>118 838</u>	NET LOSS
PERTE NETTE			
	<u>21 638</u>	<u>118 838</u>	TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
PERTE GLOBALE TOTALE			
	<u>21 638</u>	<u>118 838</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	(0,00)	(0,00)	
	<u>(0,00)</u>	<u>(0,00)</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	102 927 246	96 522 950	

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

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États des variations des capitaux propres

(Non audités, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of changes in equity

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Capital-social / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde – 31 janvier 2018	32 979 056	-	3 630 375	(32 717 892)	3 891 539	Balance – January 31, 2018
Frais émission d'actions	(40 000)	-	-	-	(40 000)	Share issue expenses
	32 939 056	-	3 630 375	(32 717 892)	3 851 539	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	-	(21 638)	(21 638)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde – 30 avril 2018	32 939 056	-	3 630 375	(32 739 530)	3 829 901	Balance – April 30, 2018
Solde – 31 janvier 2017	30 992 953	23 000	3 379 379	(32 422 622)	1 972 710	Balance – January 31, 2017
Émission d'actions (note 8)	2 266 450	-	-	-	2 266 450	Share issuance (Note 8)
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 8)	120 000	-	-	-	120 000	Share issuance in consideration of mining properties (Note 8)
Frais émission d'actions	(400 347)	-	-	-	(400 347)	Share issue expenses
Bons de souscriptions expirés (note 9)	-	(23 000)	23 000	-	-	Warrants expired (Note 9)
Options octroyées (note 9)	-	-	4 309	-	4 309	Options granted (Note 9)
Options octroyées aux courtiers (note 9)	-	-	81 242	-	81 242	Options granted to brokers (Note 9)
	32 979 056	-	3 487 930	(32 422 622)	4 044 364	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	-	(118 838)	(118 838)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde – 30 avril 2017	32 979 056	-	3 487 930	(32 541 460)	3 925 526	Balance – April 30, 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

(Non audités, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of cash flows

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Période de trois mois close le 30 avril / Three-month period ended April 30		
	2018	2017	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(21 638)	(118 838)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Paiements fondés sur des actions	-	4 309	Share-based payments
Variation de la juste valeur des titres négociables	93 750	7 724	Change in fair value of the marketable securities
Perte sur la cession de titres négociables reclassés en résultat net	-	12 618	Loss on disposal of marketable securities reclassified in profit or loss
Impôts différés	(236 976)	(2 087)	Deferred income taxes
	(164 864)	(96 274)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 10)	(56 273)	(93 073)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 10)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(221 137)	(189 347)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Encaissement au titre de capital-social	-	2 766 950	Cash inflow related to share capital
Frais d'émission d'actions	(40 000)	(319 105)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(40 000)	2 447 845	Cash flows related to financing activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Produit disposition titres négociables	-	30 110	Proceeds on marketable securities
Refacturation d'actifs de prospection et d'évaluation	-	24 696	Rebilling of exploration and evaluation assets
Actifs de prospection et d'évaluation	(748 547)	(1 485)	Exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(748 547)	53 321	Cash flows related to investing activities
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	(1 009 684)	2 311 819	NET CASH AND CHANGE IN CASH
TRÉSORERIE DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 692 814	305 052	CASH, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	683 130	2 616 871	CASH, END OF PERIOD

Voir note 10 pour les transactions non monétaires et les informations additionnelles au flux de trésorerie. / See Note 10 for non-cash 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 minérales. 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 la période de trois mois close le 30 avril 2018, la Société a enregistré une perte nette de 21 638 \$ (118 838 \$ en 2017). De plus, au 30 avril 2018, la Société a cumulé un important déficit de 32 739 530 \$ (32 458 704 \$ en 2017) et a un fonds de roulement négatif de 269 026 \$ (de 1 989 448 \$ au 30 avril 2017) 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 mineral reserves. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors, including exploration and extraction risks, regulatory issues, environmental regulations and other regulations.

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 three-month period ended April 30, 2018, the Company recorded a net loss of \$21,638 (\$118,838 in 2017). In addition, as at April 30, 2017, the Company has cumulated an important deficit of \$32,739,530 (\$32,458,704 in 2017) and has a working capital of \$269,026 (\$1,989,448 as at April 30, 2017). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue no cash flow has been yet generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite the fact that it has been able in the past, there is no guarantee of success for the future. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operation, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

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

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

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

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

2- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers intermédiaires résumés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), qui sont en vigueur pour la période de trois mois close le 30 avril 2018.

3- NOUVELLE NORME ET NORMES RÉVISÉES

Incidence de l'application d'IFRS 9 Instruments financiers

Au cours de son trimestre clos le 30 avril 2018, la Société a appliqué IFRS 9 *Instruments financiers* (révisée en juillet 2014) ainsi que les modifications corrélatives connexes d'autres IFRS. Les exigences d'IFRS 9 représentent un changement important par rapport à IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le détail de ces nouvelles exigences qui sont pertinentes pour la Société ainsi que leurs incidences sur les états financiers de la Société sont décrites ci-dessous.

La Société a appliqué rétrospectivement IFRS 9 conformément aux dispositions transitoires énoncées dans la norme et a retraité ses états financiers comparatifs. Pour la Société, la date d'application initiale est le 1^{er} février 2018. Par conséquent, la Société a appliqué les exigences d'IFRS 9 aux instruments financiers qui n'ont pas été décomptabilisés au 1^{er} février 2018 et n'a pas appliqué les exigences aux instruments financiers qui ont déjà été décomptabilisés au 1^{er} février 2018. Les montants comparatifs relatifs aux instruments financiers qui n'ont pas été décomptabilisés au 1^{er} février 2018 ont été retraités le cas échéant.

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

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

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

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

2- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The condensed interim financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS") that are in effect for the three-month period ended April 30, 2018.

3- NEW STANDARD AND REVISED STANDARDS

Impact of the application of IFRS 9, Financial Instruments

During the quarter ended April 30, 2018, the Company applied IFRS 9, *Financial Instruments*, (issued July 2014) and related consequential amendments to other IFRS. The requirements of IFRS 9 are a significant change from IAS 39, *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. These new requirements are relevant to the Company; the details of the requirements and their impact on the Company's financial statements are described below.

The Company has applied IFRS 9 retrospectively in accordance with the transitional provisions set out in the standard, and has restated its comparative financial statements. The initial application date for the Company was February 1, 2018. Consequently, the Company applied the requirements of IFRS 9 to financial instruments that were not derecognized as at February 1, 2018, but not to financial instrument requirements that were derecognized at that date. Comparative amounts relating to financial instruments not derecognized as at February 1, 2018, were restated where applicable.

3- NOUVELLE NORME ET NORMES RÉVISÉES (suite)**Classification et évaluation des actifs financiers**

IFRS 9 contient trois catégories d'actifs financiers: évalués au coût après amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net. La classification des actifs financiers selon IFRS 9 est généralement fondée sur le modèle économique selon lequel un actif financier est géré et ses caractéristiques de flux de trésorerie contractuels. L'IFRS 9 élimine les catégories suivantes d'IAS 39: placements détenus jusqu'à échéance, prêts et créances et actifs financiers disponibles à la vente.

La direction a examiné et évalué les actifs financiers existants de la Société au 1er février 2018 en fonction des faits et circonstances qui existaient à cette date et a conclu que l'application d'IFRS 9 a eu l'incidence suivante sur le classement et les méthodes d'évaluation des actifs financiers de la Société:

Les placements qui étaient auparavant désignés comme actifs financiers disponibles à la vente et qui étaient évalués à la juste valeur à chaque date de clôture selon IAS 39 seront maintenant classés dans la catégorie à la juste valeur par le biais du résultat net selon IFRS 9. Les gains ou les pertes non réalisés qui étaient présentés dans les autres éléments du résultat global jusqu'à ce que ces gains ou pertes soient réalisés ou qu'une baisse de valeur de l'actif financier soit considérée comme durable seront désormais imputés aux résultats nets. Cette modification a entraîné les ajustements suivants sur les états financiers de l'exercice précédent :

Augmentation du résultat net de l'exercice 2018	7 724 \$
Diminution du cumul des autres éléments du résultat global au 31 janvier 2018	139 006 \$
Augmentation du déficit au 31 janvier 2018	139 006 \$

Classification et évaluation des passifs financiers

Pour les passifs financiers, IFRS 9 comprend les exigences en matière de classement et d'évaluation auparavant incluses dans IAS 39. L'application d'IFRS 9 n'a eu aucune incidence sur le classement et l'évaluation des passifs financiers de la Société.

3- NEW STANDARD AND REVISED STANDARDS (continued)**Financial asset classification and measurement**

IFRS 9 contains three classification categories for financial assets: measured at amortized cost, fair value through other comprehensive income and fair value through profit or loss. The classification of financial assets under IFRS 9 is generally depends on the business model for managing the asset and the asset's contractual cash flow characteristics. IFRS 9 eliminates the following IAS 39 categories: held-to-maturity financial investments, loans and receivables, and available-for-sale financial assets.

Management reviewed and measured the Company's existing financial instruments as at February 1, 2018, based on the facts and circumstances that existed at that date and concluded that the application of IFRS 9 has had the following impact on the Company's financial instruments regarding their classification and measurement:

Investments previously designated as available-for-sale financial assets and measured at fair value at each reporting date under IAS 39 will now be classified in the fair value through profit and loss category in accordance with IFRS 9. Unrealized gains or losses reflected in other comprehensive income until these gains or losses are realized or a decline in value of the financial asset is other than temporary will now be charged to net earnings. This change resulted in the following adjustments to the prior year's financial statements:

Increase in net income for fiscal 2018	\$7,724
Decrease in the sum of the other elements of comprehensive income as at January 31, 2018	\$139,006
Increase in deficit as at January 31, 2018	\$139,006

Classification and measurement of financial liabilities

The classification and measurement requirements for financial liabilities are the same in IFRS 9 as in IAS 39. The application of IFRS 9 had no impact on the classification and measurement of the Company's financial liabilities.

4- PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES, 4- MAIN ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND HYPOTHÈSES ET JUGEMENTS JUDGMENTS

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

To prepare condensed interim financial statements, the management of the Corporation has to make estimates and make hypothesis pertaining to the application of the methods and the amounts presented in the assets and liabilities as well as in the revenue and expenses. The estimates and the related hypothesis are based on empirical evidence and other different factors that are believed reasonable under the circumstances and for which results constitute the basis of judgments made on the accounting values of the assets and liabilities that are not easily obvious from other sources. The real results could differ from these estimates. The main accounting estimates, assumptions and judgments are the same as those in the most recent annual financial statements.

5- TITRES NÉGOCIABLES

Le rapprochement des participations se détaille comme suit :

5- MARKETABLE SECURITIES

The conciliation of the participations is as follows:

	30 avril / April 30, 2018	31 janvier / January 31, 2018	
	\$	\$	
Actions ordinaires de sociétés publiques			Common shares of public companies
750 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc.	41 250	135 000	750,000 common shares of Lomiko Metals Inc.
	<u>41 250</u>	<u>135 000</u>	

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

	30 avril / April 30, 2018	31 janvier / January 31, 2018	
	\$	\$	
Propriétés minières	591 640	591 640	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation reportés	3 507 288	2 292 405	Deferred exploration and evaluation expenses
	<u>4 098 928</u>	<u>2 884 045</u>	

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

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières / Mining properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au	Augmentation / Addition	Solde au
			31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018		30 avril 2018 / Balance as at April 30, 2018
			\$	\$	\$
Québec / Quebec:					
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	1	-	1
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	34 600	-	34 600
Annabelle			65 480	-	65 480
Blanche			28 530	-	28 530
Charles			9 510	-	9 510
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	374 690	-	374 690
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	71 974	-	71 974
New Gold	-	33A01	6 855	-	6 855
			<u>591 640</u>	<u>-</u>	<u>591 640</u>
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:					
Québec / Quebec:					
La Loutre			137 641	4 230	141 871
Annabelle			85 345	-	85 345
Blanche			30 939	-	30 939
Charles			14 967	-	14 967
Sakami			1 908 829	1 210 653	3 119 482
Apple			114 684	-	114 684
			<u>2 292 405</u>	<u>1 214 883</u>	<u>3 507 288</u>
			<u>2 884 045</u>	<u>1 214 883</u>	<u>4 098 928</u>

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(Non audités, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières / Mining properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 janvier 2017 / Balance as at January 31, 2017	Augmentation / Addition	Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier / Tax credit related to resources and mining tax credit	Disposition / Disposal	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018
			\$		\$			\$
Québec / Quebec:								
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	1	-	-	-	-	1
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	91 975	-	-	(57 375)	-	34 600
Annabelle			-	65 480	-	-	-	65 480
Blanche			-	28 530	-	-	-	28 530
Charles			-	9 510	-	-	-	9 510
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	254 690	120 000	-	-	-	374 690
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	71 974	-	-	-	-	71 974
New Gold	-	33A01	6 855	-	-	-	-	6 855
			<u>425 495</u>	<u>223 520</u>	<u>-</u>	<u>(57 375)</u>	<u>-</u>	<u>591 640</u>
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:								
Québec / Quebec:								
La Loutre			137 879	25 099	5 359	-	(30 696)	137 641
Annabelle			-	192 778	-	-	(107 433)	85 345
Blanche			-	209 220	-	-	(178 281)	30 939
Charles			-	14 967	-	-	-	14 967
Sakami			1 153 534	755 295	-	-	-	1 908 829
Apple			111 945	-	2 739	-	-	114 684
			<u>1 403 358</u>	<u>1 197 359</u>	<u>8 098</u>	<u>-</u>	<u>(316 410)</u>	<u>2 292 405</u>
			<u>1 828 853</u>	<u>1 420 879</u>	<u>8 098</u>	<u>(57 375)</u>	<u>(316 410)</u>	<u>2 884 045</u>

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

La propriété Lac des Iles West est composée de 1 grand bloc contigu de 74 titres miniers totalisant 4 013,30 hectares (40,13 km²) bordant la limite ouest de la mine de graphite Timcal Lac des Iles, près de la ville de Mont-Laurier à 183 km au nord-ouest de Montréal dans le sud du Québec.

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 West permettant à Lomiko d'acquérir jusqu'à 100 % d'intérêt dans les propriétés. Lomiko devra également verser un montant additionnel de 1 125 000 \$ en espèces, émettre à la Société 950 000 actions ordinaires de Lomiko (au total pour les deux propriétés) sur une période débutant à la date de l'exercice réputé de l'option du 6 février 2015 et se terminant le 31 décembre 2018.

Au 30 avril 2018, Lomiko détient 80 % de la propriété.

Propriété La Loutre

La propriété La Loutre est composée de 1 grand bloc contigu de 48 titres miniers couvrant une superficie de 2 867,29 hectares (28,67 km²) située à approximativement 53 km à l'est de la mine de graphite Timcal Lac des Iles, 120 km au nord de Montréal, Québec. La propriété est soumise à une redevance de 1,5 % dont 0,5 % pourra être rachetée par la Société pour 500 000 \$.

Le 13 mai 2016, la Société et Lomiko ont procédé à la signature d'une entente d'option additionnelle sur les propriétés La Loutre et Lac des Iles West permettant à Lomiko d'acquérir jusqu'à 100 % d'intérêt dans les propriétés. Lomiko devra également verser un montant additionnel de 1 125 000 \$ en espèces, émettre à la Société 950 000 actions ordinaires de Lomiko (au total pour les deux propriétés) sur une période débutant à la date de l'exercice réputé de l'option du 6 février 2015 et se terminant le 31 décembre 2018.

Au 30 avril 2018, Lomiko détient 80 % de la propriété.

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

The Lac des Iles West property consists of 1 large contiguous block of 74 mineral claims totaling 4,013.30 hectares (40.13 km²) that borders the western limit of the Timcal Lac Des Îles graphite mine close to the town of Mont-Laurier, 183 km northwest of Montreal in southern Quebec.

On May 13, 2016, the Company and Lomiko have agreed on the terms of an additional option agreement on the La Loutre and La des Iles West properties allowing Lomiko to acquire up to 100% interest in the properties. 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 (total for both properties) for a period commencing on the deemed exercise date of the Additional Option signed on February 6, 2015 and ending on December 31, 2018.

As at April 30, 2018, Lomiko hold 80% in the property.

La Loutre Property

The La Loutre Property consists of 1 large contiguous block of 48 mineral claims totaling 2,867.29 hectares (28.67 km²) located approximately 53 km east of Timcal's Lac des Iles graphite mine, 120 km northwest of Montreal, Quebec. The property is subject to a 1.5% NSR of which 0.5% may be purchased for an amount of \$500,000.

On May 13, 2016, the Company and Lomiko have agreed on the terms of an additional option agreement on the La Loutre and La des Iles West properties allowing Lomiko to acquire up to 100% interest in the properties. 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 (total for both properties) for a period commencing on the deemed exercise date of the Additional Option signed on February 6, 2015 and ending on December 31, 2018.

As at April 30, 2018, Lomiko hold 80% 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 a la possibilité d'acquérir un intérêt additionnel de 20 % en émettant 1 000 000 d'actions à Matamec Explorations Inc. (« Matamec ») (condition respectée en février 2017) et réaliser une étude de faisabilité indépendante bancaire 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 bancaire. La propriété est soumise à une redevance de 1 % sur le produit net de fonderie sur certains titres miniers.

Un total de 81 titres miniers 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 à 80 km au sud-est de Radisson sur le territoire de la Baie-James. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont la moitié pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$.

Le 16 août 2016, 81 titres miniers 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).

Propriété Annabelle

La propriété Annabelle appartient à 100 % à la Société et est composée de 353 titres miniers couvrant 18 608,27 hectares (186,08 km²). Cette propriété est située à une distance d'environ 40 km à l'ouest du gisement Éléonore de Goldcorp Inc.

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 Explorations Inc. ("Matamec") (condition fulfilled in February 2017) and completing an independent bankable feasibility study within five years of the date of the shares 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.

A total of 81 mineral claims of the Apple property and 12 others in the northeast are included in the zone of interest of 5 kilometers of the Sakami property and are therefore part of the Sakami property. The Company now holds a 50% interest of the expanded Sakami property.

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

Apple Property

The Apple property consists of 46 mineral 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 mineral claims of the Apple property were transferred in the zone of interest of the Sakami property, from 127 mineral claims 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).

Annabelle Property

The Annabelle property is wholly-owned by the Company and consists of 353 mineral claims covering 18,608.27 hectares (186,08 km²). This property is located approximately 40 km west of Goldcorp Inc.'s Eleonore deposit.

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

La propriété Blanche appartient à 100 % à la Société et est constituée de 256 titres miniers couvrant 13 092,25 hectares (130,92 km²).

Propriété Charles

La propriété Charles appartient à 100 % à la Société et est constituée de 61 titres miniers couvrant 3 115,52 hectares (31,15 km²).

7- AUTRE PASSIF

	30 avril / April 30, 2018	\$
Solde au début de la période	318 468	
Augmentation de la période	-	
Réduction liée à l'engagement des dépenses	(236 976)	
Solde à la fin de la période	<u>81 492</u>	

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

Au 30 avril 2018, la Société avait 425 091 \$ à engager en frais de prospection et d'évaluation.

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

The Blanche property is wholly-owned by the Company and consists of 256 mineral claims covering 13,092.25 hectares (130.92 km²).

Charles Property

The Charles property is wholly-owned by the Company and consists of 61 mineral claims covering 3,115.52 hectares (31.15 km²).

7- OTHER LIABILITY

	31 janvier / January 31, 2018	\$	
	-		Balance, beginning of period
	500 500		Increase of the period
	(182 032)		Decrease related to the incurring of expenses
	<u>318 468</u>		Balance, end of period

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

As at April 30, 2018, the Company had \$425,091 to incur in exploration and evaluation expenses.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(Non audités, en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

8- 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 share capital were as follows:

	30 avril / April 30, 2018		31 janvier / January 31, 2018		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début de la période	109 92 7246	32 979 056	85 223 155	30 992 953	Balance, beginning of period
Actions émises dans le cadre de placements privés	-	-	2 404 091	264 450	Shares issued pursuant to private placements
Actions émises dans le cadre d'un placement accreditif	-	-	14 300 000	2 002 000	Shares issued pursuant to a flow-through placement
Actions émises en contrepartie de propriétés minières	-	-	1 000 000	120 000	Shares issued in consideration of mining properties
Frais émission d'actions	-	(40 000)	-	(400 347)	Share issuance expenses
Solde à la fin de la période	<u>102 927 246</u>	<u>32 939 056</u>	<u>102 927 246</u>	<u>32 979 056</u>	Balance, end of period

Pour l'exercice clos le 31 janvier 2018

Le 9 février 2017, la Société a émis 1 495 000 actions ordinaires à un prix de 0,11 \$ par action, pour un total de 164 450 \$.

Le 10 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. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 120 000 \$.

Le 9 mars 2017, la Société a émis 14 300 000 actions ordinaires accréditatives à un prix de 0,175 \$ par action, pour un total brut de 2 502 500 \$. Un montant de 2 002 000 \$ a été attribué au capital-social, tandis qu'un montant de 500 500 \$ a été comptabilisé au poste autre passif (voir note 8).

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

For the year ended January 31, 2018

On February 9, 2017, the Company issued 1,495,000 common shares at a price of \$0.11 per share, for proceeds of \$164,450.

On February 10, 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. The fair value of the common shares issued was \$120,000.

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. An amount of \$2,002,000 was allocated to share capital, while \$500,500 was attributed to other liability (see Note 8).

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

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

Options d'achat d'actions

En juin 2017, 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 10 292 724 actions ordinaires de la Société. Le nombre maximal d'actions ordinaires, réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur, ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des personnes qui fournissent des services de relation avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées.

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

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

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

Share Purchase Options

In June 2017, the shareholders of the Company approved a stock option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to directors, officers, employees and suppliers of the Company, share purchase options to acquire common shares of the Company. Terms of each share purchase option is determined by the Board of Directors. Options vest immediately upon grant. However, share purchase options granted to investor relations representatives vest gradually at a rate of 25% per quarter.

The plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 10,292,724 common shares of the Company. The maximum number of common shares which may be for issuance at the grant of the share purchase options to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the date of grant and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investor relations representatives. These share purchase options will expire no later than ten years after being granted.

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

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

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

	30 avril / April 30, 2018		31 janvier / January 31, 2018		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début de la période	6 055 000	0,11	6 000 000	0,10	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	1 855 000	0,13	Granted
Expirées	-	-	(1 800 000)	0,10	Expired
Solde à la fin de la période	<u>6 055 000</u>	0,11	<u>6 055 000</u>	0,11	Balance, end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>6 055 000</u>	0,11	<u>6 055 000</u>	0,11	Options exercisable at the end of the period
		30 avril / April 30, 2018	31 janvier / January 31, 2018		
		\$	\$		
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées		0,08	0,08		The weighted average fair value of options granted

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

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

Options en circulation / Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price	Date d'expiration / Expiry Date
	\$	
1 300 000	0,10	Juin / June 2018 ⁽¹⁾
450 000	0,10	Juillet / July 2018
1 300 000	0,10	Octobre / October 2018
55 000	0,14	Mars / March 2019
950 000	0,10	Juillet / July 2019
200 000	0,205	Août / August 2021
1 000 000	0,15	Mai / May 2022
<u>800 000</u>	0,11	Juillet / July 2019
<u>6 055 000</u>		

(1) En 2017, la durée de 850 000 options a été prolongée de 24 mois, soit jusqu'en juin 2018. Une juste valeur marginale de 45 528 \$ a été comptabilisée à titre de paiements fondés sur des actions.

(1) In 2017, the term of 850,000 options was extended of 24 months to June 2018. A marginal fair value of \$45,528 was recorded as share-based payments.

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

Bons de souscription

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

Warrants

Changes in the Company warrants were as follows:

	30 avril / April 30, 2018		31 janvier / January 31, 2018		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	-	-	975 000	0,15	Balance, beginning of period
Expirés	-	-	(975 000)	0,15	Expired
Solde à la fin de la période	-	-	-	-	Balance, end of period

Options aux courtiers et à des intervenants

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

Brokers and intermediaries' options

Changes in brokers and intermediaries' options were as follows:

	30 avril / April 30, 2018		31 janvier / January 31, 2018		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	1 812 400	0,15	632 000	0,11	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	1 208 400	0,17	Granted
Expirées	-	-	(28 000)	0,15	Expired
Solde à la fin de la période	1 812 400	0,15	1 812 400	0,15	Balance, end of period
Options exerçables à la fin de la période	1 812 400	0,15	1 812 400	0,15	Exercisable options, at the end of the period

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

30 avril /
April 30,
2018
\$

31 janvier /
January 31,
2018
\$

-

0,07

Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

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

Options aux courtiers et à des intervenants (suite)

Brokers and intermediaries' options (continued)

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

The following table summarizes the information relating to 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
	\$	
433 600	0,11	Décembre / December 2018
170 400	0,11	Janvier / January 2019
64 400	0,11	Février / February 2019
<u>1 144 000</u>	0,175	Mars / March 2019
<u>1 812 400</u>		

10- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE **10- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS**

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

Net change in non-cash operating working capital items:

	30 avril / April 30, 2018	30 avril / April 30, 2017	
	\$	\$	
Taxes à recevoir	(234 659)	(3 446)	Taxes receivable
Autres débiteurs	-	(25 888)	Other receivables
Frais payés d'avance	(10 585)	(5 662)	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	<u>188 971</u>	<u>(58 077)</u>	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(56 273)</u>	<u>(93 073)</u>	

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

Items not affecting cash:

	30 avril / April 30, 2018	30 avril / April 30, 2017	
	\$	\$	
Acquisition de propriétés minières par l'émission de capital-social	-	120 000	Acquisition of mining properties by issuance of share capital
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	-	81 242	Share issuance expenses for brokers and intermediaries' options
Actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	466 335	10 436	Exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities
Actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les autres débiteurs	-	36 719	Exploration and evaluation assets included in other receivables

11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES	11- RELATED PARTY TRANSACTIONS
<p>Transactions avec les principaux dirigeants</p> <p>a) Au cours de la période de trois mois close le 30 avril 2018, la Société a encouru 6 814 \$ (7 848 \$ en 2017) en honoraires professionnels et de consultants auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société avait 3 764 \$ à payer au 30 avril 2018 (nul au 30 avril 2017).</p> <p>b) Au cours de la période de trois mois close le 30 avril 2018, la Société a encouru des frais reliés aux actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 1 214 883 \$ (11 921 \$ en 2017), aucun honoraire professionnels et de consultant (20 850 \$ en 2017), des frais généraux de 15 702 \$ (9 800 \$ en 2017) et aucun intérêt et pénalité (7 685 \$ en 2017) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière Inc., une société dont le directeur de l'exploration (auparavant chef exécutif du conseil d'administration) de la Société est actionnaire. La Société a un montant de 806 147 \$ à payer au 30 avril 2018 à Consul-Teck Exploration Minière Inc. (525 612 \$ au 30 avril 2017).</p> <p>c) Au cours de la période de trois mois close le 30 avril 2018, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 15 000 \$ (nul en 2017) auprès de la société Relations publiques Paradox, une société contrôlée par le président (auparavant président et chef de la direction) de la Société. En relation avec ces transactions un solde de 80 483 \$ est à payer au 30 avril 2018 (nul au 30 avril 2017).</p> <p>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.</p> <p>d) Le directeur de l'exploration 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 NSR pour la somme de 500 000 \$.</p>	<p>Transactions with Key Executives</p> <p>a) During the three-month period ended April 30, 2018, the Company has incurred professional and consultant fees amounting to \$6,814 (\$7,848 in 2017) with its Chief Financial Officer. In relation with these transactions, \$3,764 was payable as at April 30, 2018 (nil as at April 30, 2017).</p> <p>b) During the three-month period ended April 30, 2018, the Company incurred \$1,214,883 (\$11,921 in 2017) in exploration and evaluation assets, no professional and consultant fee (\$20,850 in 2017), general administrative expenses for \$15,702 (\$9,800 in 2017) and no interest and penalties (\$7,685 in 2017) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Exploration Manager (former Executive Chairman) of the Company is a shareholder. An amount of \$806,147 was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at April 30, 2018 (\$525,612 as at April 30, 2017).</p> <p>c) During the three-month period ended April 30, 2018, the Company incurred \$15,000 in professional and consultant fees (nil in 2017) with Paradox Public Relations, a company controlled by the President (former President and Chief Executive Officer) of the Company. An amount of \$80,483 was payable in relation to these transactions as at April 30, 2018 (nil as at April 30, 2017).</p> <p>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.</p> <p>d) The Exploration Manager of the Company owns 33.33% of the 1.5% NSR on the La Loutre property regarding the agreement signed in 2012. The Company has the option to purchase 0.5% of this NSR for \$500,000.</p>

12- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Tout paiement additionnel au passif déjà comptabilisé qui pourrait résulter de la restauration de sites serait comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.
- b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions 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.

13- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

a) Risque de marché

i) Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des conditions du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres aux titres négociables, ou des facteurs touchant tous les titres négociés sur le marché. Le risque maximal découlant des titres négociables (instrument financier de Niveau 1 : cours sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 30 avril 2018, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 70 % (5 % au 30 avril 2017) du cours des actions aurait changé les autres éléments de la perte globale de la Société de 28 875 \$ (10 950 \$ au 30 avril 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

12- CONTINGENT LIABILITIES

- a) The Company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of its management, the Company is in compliance with the laws and regulations. Any additional payment to liability already recorded that result from restoration costs will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.
- b) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities may have negative tax consequences for investors.

13- 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 is determined by the fair value of the instrument. As at April 30, 2018, a 70% change (5% as at April 30, 2017) in stock prices would have changed the Company's other comprehensive loss by \$28,875 (\$10,950 as at April 30, 2017) with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

<p>13- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)</p> <p>b) Risque de crédit</p> <p>Le risque de crédit est le risque qu'une autre partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière.</p> <p>La Société est exposée au risque de crédit à l'égard de la trésorerie et des autres débiteurs (en 2018) pour un montant de 683 130 \$ (2 513 971 \$ au 30 avril 2017). Le risque de crédit sur la trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. La Société n'est pas exposée au risque de crédit significatif à l'égard des créances.</p> <p>c) Risque de liquidité</p> <p>Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations.</p> <p>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 1 130 701 \$ (1 124 567 \$ au 30 avril 2017).</p>	<p>13- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)</p> <p>b) Credit risk</p> <p>Credit risk is the risk that another party to a financial instrument will cause a financial loss for the Company by failing to discharge an obligation.</p> <p>The Company is exposed to credit risk with respect to its cash and other receivables (in 2018) for an amount of \$683,130 (\$2,513,971 as at April 30, 2017). The credit risk associated with cash is minimal, as cash is placed with major Canadian financial institutions with strong investment-grade ratings by a primary ratings agency. The Company is not exposed to significant credit risk with respect to amounts receivable.</p> <p>c) Liquidity risk</p> <p>Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations.</p> <p>The Company's financial liabilities which are accounts payable and accrued liabilities have a contractual maturity within less than a year and amount to \$1,130,701 (\$1,124,567 as at April 30, 2017).</p>
<p>14- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL</p> <p>Au 30 avril 2018, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 3 829 901 \$ (3 925 526 \$ au 30 avril 2017). L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 30 avril 2018. La Société n'a pas de politique de dividendes.</p> <p>La Société est soumise à des exigences fiscales relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles.</p>	<p>14- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL</p> <p>As at April 30, 2018, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$3,829,901 (\$3,925,526 as at April 30, 2017). The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It also has the objective of having sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, investing activities and working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended April 30, 2018. The Company has no dividend policy.</p> <p>The Company is subject to tax requirements related to the use of funds obtained by flow-through share financing. These funds must be incurred for eligible exploration expenses.</p>

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

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant les placements accreditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais de prospection au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

15- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 28 juin 2018, la Société a annoncé la clôture du regroupement d'entreprises annoncé le 26 avril 2018 par voie d'arrangement et approuvé une ordonnance de la Cour Supérieure du Canada (l'« arrangement ») en vue de créer une nouvelle société d'exploration aurifère. Cette société sera nommée Corporation métaux précieux du Québec (« MPQ »). De plus, la Société a fait l'acquisition des trois projets aurifères de Ressources Sphinx ltée par voie d'un achat d'actifs, y compris la participation de 50 % de Sphinx dans le projet Corridor Cheechoo-Éléonore, et de l'autre participation de 50 % dans ce projet détenu par Ressources Sirios inc.

La Société, a également annoncé, que Goldcorp Inc. (« Goldcorp ») a réalisé un investissement de 3 701 960 \$ qui a été converti en unités de MPQ (l'« unité ») au prix de 0,61 \$ par unité. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de MPQ et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. L'exercice de chaque bon de souscription entier permet d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de MPQ (Métaux stratégiques), après consolidation, au prix de 0,85 \$ par action ordinaire pendant une période de deux ans après la clôture de la transaction. Dans le cadre de la transaction, la Caisse de dépôt et placement du Québec a réalisé un investissement de 1 400 000 \$. Les autres participants à la transaction comprennent P.E. Partners, une société dont les actionnaires comprennent un membre de la direction de QPM, qui, avec ses associés, a investi 301 340 \$ et deux membres de la direction et du conseil d'administration de QPM qui ont investi un total de 20 004 \$.

La Société a de plus annoncé, le 28 juin 2018, le règlement de dettes payables aux initiés de Métaux stratégiques et à des administrateurs et à d'autres créanciers de Matamec en émettant un total de 888 930 actions ordinaires de MPQ.

14- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL (continued)

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than the earlier of the following dates:

- Two years following the flow-through placements;
- One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration work.

However, there is no guarantee that the Company's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities could have a negative tax impact for investors.

15- SUBSEQUENT EVENTS

On June 2018, the Company announced the closing of the business combination by way of the plan of arrangement approved by an order of Superior Court of Canada (the "Arrangement"), announced on April 26, 2018, to create a new gold exploration company. The company will be called Quebec Precious Metals Corporation ("QPM"). Canada Strategic has also acquired Sphinx's three gold projects by way of an asset purchase, including Sphinx's 50% interest in the Cheechoo-Éléonore Trend project, as well as the remaining 50% interest in that project held by Sirios Resources Inc.

The Company also announced, that Goldcorp Inc. ("Goldcorp") invested \$3,701,960, which was converted into units of QPM (the "Units") at a price of CA \$0.61 per unit. Each Unit consists of one common share of QPM and half a common share purchase warrant, with each whole warrant entitling its holder to purchase one additional common share of QPM (Canada Strategic), post-consolidation, for \$0.85, for a period of two years following the closing of the transaction. Within the scope of the transaction, the Caisse de dépôt et placement du Québec invested \$1,400,000. Other participants in the transaction include P.E. Partners, a corporation whose shareholders include a member of QPM's management, who along with his partners invested \$301,340, and two members of QPM's management and board of directors, who invested a total of \$20,004.

On June 28, 2018, the Company also announced the settlement of any amounts owing to insiders of Canada Strategic and the directors and other creditors of Matamec by issuing a total of 888,930 common shares of QPM.