



Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audité)

**Période de trois mois close le
30 avril 2013
(Premier trimestre)**

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

**Three-month period ending
April 30, 2013
(First Quarter)**

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

États de la situation financière

États du résultat global

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes complémentaires

MANAGEMENT'S REPORT

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Statements of Financial Position

Statements of Comprehensive Income

Statements of Changes in Equity

Statements of Cash Flows

Notes to Financial Statements

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

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

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Rapport de la direction

(non audité)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Management's Report

(Unaudited)

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 2013 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 2013.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée

Président et chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin

Chef de la direction financière

To the shareholders of
Canada Strategic Metals

Management of Canada Strategic Metals is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the three-month period ended April 30, 2013. 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, 2013.

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée

President and Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin

Chief Financial Officer

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États de la situation financière

(non audités)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of Financial Position

(Unaudited)

	30 avril / April 30, 2013 (non audité / unaudited)	31 janvier / January 31, 2013 (audité / audited)	
ACTIF	\$	\$	ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	445 017	453 304	Cash and cash equivalents
Taxes à recevoir	17 803	20 076	Taxes receivable
Autres recevables	36 332	25 397	Others receivable
Frais payés d'avance	10 706	-	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources	762 029	460 352	Tax credit related to resources
Total de l'actif courant	1 271 887	959 129	Total current assets
Actif non courant			Non current assets
Crédit d'impôts miniers à recevoir	19 022	64 648	Mining tax credits receivable
Immobilisations corporelles (note 5)	-	94 194	Property, plant and equipment (Note 5)
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 6)	2 651 900	2 647 761	Exploration and evaluation assets (Note 6)
Total de l'actif non courant	2 670 922	2 806 603	Total non current assets
Total de l'actif	3 942 809	3 765 732	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	928 494	796 337	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 7)	142 458	146 875	Other liability (Note 7)
Total du passif courant	1 070 952	943 212	Total current liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 8)	28 236 841	27 944 541	Capital stock (Note 8)
Surplus d'apport	2 795 568	2 795 568	Contributed surplus
Déficit	(28 160 552)	(27 917 589)	Deficit
Total des capitaux propres	2 871 857	2 822 520	Total equity
Total du passif et des capitaux propres	3 942 809	3 765 732	Total liabilities and equity

ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (note 12 et 13)

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

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Hugo Monette, Administrateur – Director

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États de la perte nette et de la perte globale

(non audités)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of Net loss and Comprehensive loss

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 30 avril / Three-month period ended April 30		
	2013	2012	
	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Assurance	1 284	7 265	Insurance
Loyer	6 458	2 150	Lease
Frais de bureau	16 715	14 874	Office expenses
Frais de déplacement	201	24 609	Travelling expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	63 676	65 639	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	111 791	76 755	Professional and consultants fees
Impôts de la partie XII.6	1 158	-	Part XII.6 taxes
Amortissement des immobilisations corporelles	2 243	-	Depreciation of property, plant and equipment
	203 526	191 292	
AUTRES			OTHERS
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	(26 354)	-	Write-off of exploration and evaluation assets
Gain non réalisé sur titres négociables	-	(1 532)	Unrealized gain on marketable securities
Radiation des immobilisations corporelles	70 872	-	Write-off of property, plant and equipment
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	(664)	-	Gain on disposal of property, plant and equipment
Intérêts	-	2 537	Interest
	247 380	190 287	
PERTE AVANT IMPÔTS			LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés	(4 417)	-	Income taxes and deferred taxes
	242 963	190 287	
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE			NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	(0,01)	(0,01)	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION	37 218 828	19 487 286	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États des variations des capitaux propres

(non audités)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of changes in equity

(Unaudited)

	Capital-social/ Share capital	Surplus d'apport/ Contributed surplus	Déficit/ Deficit	Capitaux propres/ Total equity	
	\$	\$	\$	\$	
Solde – 31 janvier 2012	26 516 969	2 570 949	(26 764 756)	2 323 162	Balance – January 31, 2012
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(190 287)	(190 287)	Net loss and comprehensive loss for the period
Actions émises pour l'acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	170 500	-	-	170 500	Shares issued pursuant to the acquisition of exploration and evaluation assets
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	623 611	44 014	-	667 625	Shares issued pursuant to a private placement
Solde au 30 avril 2012	27 311 080	2 614 963	(26 955 043)	2 971 000	Balance – April 30, 2012
Solde – 31 janvier 2013	27 944 541	2 795 568	(27 917 589)	2 822 520	Balance – January 31, 2013
Actions émises pour l'acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	292 300	-	-	292 300	Shares issued pursuant to the acquisition of exploration and evaluation assets
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(242 963)	(242 963)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde – 30 avril 2013	28 236 841	2 795 568	(28 160 552)	2 871 857	Balance – April 30, 2013

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

(non auditées)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of cash flows

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 30 avril / Three-month period ended April 30		
	2013	2012	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(242 963)	(191 292)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Gain non réalisé sur titres négociables	-	(2 537)	Unrealized gain on marketable securities
Gain réalisé sur disposition de titres négociables	-	1 532	Realized gain on sale of marketable securities
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	(26 354)	-	Write-off of exploration and evaluation assets
Radiation des immobilisations corporelles	70 872	-	Write-off of property, plant and equipment
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	(664)	-	Gain on disposal of property, plant and equipment
Amortissement des immobilisations corporelles	2 243	-	Depreciation of property, plant and equipment
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	(4 417)	-	Income taxes and deferred taxes
	(201 283)	(190 287)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 10)	127 789	50 182	Net change in non-cash operating working capital items (Note 10)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(73 494)	(140 105)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédits d'impôts encaissés	83 347	-	Tax credits received
Produit de la cession des immobilisations corporelles	21 743	-	Proceed from disposal of property, plant and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	(24 683)	(267 125)	Exploration and evaluation assets
Acquisition de propriétés minières	(15 000)	(132 500)	Acquisition of mining properties
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	65 407	(399 625)	Cash flows related to investment activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	-	700 000	Shares issued pursuant to a private placement
Frais d'émission d'actions	(200)	(32 375)	Share issuance expenses
	(200)	667 625	
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(8 287)	127 894	CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	453 304	197 584	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN	445 017	325 478	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

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

La Société, Métaux stratégiques du Canada (« CJC ») ou la (« Société »), constituée en vertu de la *Loi de la Colombie-Britannique*, est une société d'exploration minière dont les activités se situent principalement 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 550, rue Burrard, bureau 2900, Vancouver, Colombie-Britannique, V6C 0A3.

La Société n'a pas encore déterminé si ses propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. L'exploration 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.

Pour la période de trois mois close le 30 avril 2013, la Société a enregistré une perte nette de 242 963 \$ (190 287 \$ en 2012). De plus, au 30 avril 2013, la Société a cumulé un important déficit de 28 160 552 \$ (27 917 589 \$ en 2012). Celle-ci étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle y soit parvenue dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

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

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

The Company, Canada Strategic Metals ("CJC") or the ("Company"), incorporated under the *Company Act of British Columbia*, is a mining exploration company operating principally 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 550, Burrard Street, Suite 2900, Vancouver, British-Columbia, V6C 0A3.

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.

For the three-month period ended April 30, 2013, the Company recorded a net loss of \$242,963 (\$190,287 in 2012). In addition, as at April 30, 2013, the Company has cumulated an important deficit of \$28,160,552 (\$27,917,589 in 2012). This one is still in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite the fact that it has been able in the past, there is no guarantee of success for the future. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operation, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

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

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

Les états financiers intermédiaires résumés non audités ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs acquittés dans le cours normal des activités et 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- MODE DE PRÉSENTATION ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers intermédiaires résumés non audités ont été préparés par la direction de la Société conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et conformément à IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ».

Les états financiers résumés intermédiaires ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 janvier 2013, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférents devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 janvier 2013.

3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES, MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

Certaines nouvelles normes et interprétations et certaines nouvelles révisions à des normes existantes ont été publiées et sont obligatoires pour les périodes comptables de Métaux stratégiques du Canada ouvertes à compter du 1^{er} février 2013 ou des périodes ultérieures. La Société n'a pas adopté ces normes de manière anticipée. Les normes que la Société juge pertinentes pour ses activités sont les suivantes :

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

The accompanying unaudited condensed interim financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations and do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

2- BASIS OF PRESENTATION AND COMPLIANCE DECLARATION

These unaudited interim condensed financial statements were prepared by management in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS"), as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and in accordance with IAS 34, *Interim Financial Reporting*.

The condensed interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended January 31, 2013, prepared in accordance with the IFRS as they are published by the IASB. Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended January 31, 2013.

3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED BUT NOT YET EFFECTIVE

Certain new standards and interpretations, and some new amendments to existing standards have been published and are mandatory for accounting periods of Canada Strategic Metals beginning on or after February 1st, 2013 or later periods. The company has not adopted these standards early. Those which are considered to be relevant to the Company's operations are as follows:

3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES, MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR (suite)

Nouvelles normes comptables ayant un impact le ou après le 1^{er} février 2013

IFRS 7 - Instruments financiers : Informations à fournir en matière de compensation (Amendement)

Lors de sa réunion du 13 au 15 décembre 2012, l'IASB, a approuvé les amendements à IFRS 7, *Instruments financiers: informations* à fournir en matière de compensation des actifs financiers et des passifs financiers. Les obligations d'information ordinaires émises par l'IASB et le Comité des normes comptables et financières en décembre 2012 visent à aider les investisseurs et autres utilisateurs à mieux évaluer l'incidence ou l'incidence potentielle des accords de compensation sur la situation financière d'une entreprise.

IFRS 12 - Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités

IFRS 12 établit les obligations d'information relatives aux intérêts détenus dans d'autres entités, telles que les filiales, les partenariats, les entreprises associées et les entités structurées en une seule norme de divulgation complète. La norme reprend telles quelles les exigences relatives à la présentation d'informations sur la nature des intérêts que détient une entité dans d'autres entités ainsi que sur les risques qui y sont associés, et les effets de ces participations sur sa situation financière, sa performance financière et ses flux de trésorerie.

3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

New accounting standards impacting on or after February 1, 2013

IFRS 7 - Financial Instruments: Disclosures in Respect of Offsetting (Amendment)

At its meeting December 13 to 15, 2012, the IASB approved amendments to IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures* with respect to offsetting financial assets and financial liabilities. The common disclosure requirements issued by the IASB and the Financial Accounting Standards Board in December 2012 are intended to help investors and other users to better assess the effect or potential effect of offsetting arrangements on a company's financial position.

IFRS 12 - Disclosure of Interests in Other Entities

IFRS 12 combines the disclosure requirements for an entity's interest in subsidiaries, joint arrangements, associates and structured entities into one comprehensive disclosure standard. This standard requires the disclosure of information that enable users of financial statements to evaluate the nature of, and risks associated with, its interest in other entities and the effects of those interests on its financial position, financial performance and cash flows.

3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES, MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR (suite)

Nouvelles normes comptables ayant un impact le ou après le 1^{er} février 2013 (suite)

IFRS 13 - Évaluation de la juste valeur

IFRS 13 fournit des indications sur la manière dont l'évaluation de la juste valeur doit être réalisée dans les cas où une autre norme IFRS exige ou permet une telle évaluation. IFRS 13 établit notamment une définition de la juste valeur ainsi qu'une source unique de directives pour toutes les évaluations. IFRS 13 s'applique lorsqu'une autre IFRS exige ou permet des évaluations à la juste valeur ou des informations sur les évaluations de la juste valeur (et mesures, telles que la juste valeur diminuée des coûts de vente, sur la base de la juste valeur ou que des informations au sujet des évaluations), sauf pour : les transactions de paiement à base d'actions dans le cadre de IFRS 2 *Paiements fondés sur des actions*; les opérations de location avec le champ d'application de l'IAS 17 *Location*; les évaluations qui ont quelques similitudes à la juste valeur qui ne sont pas la juste valeur, tels que la valeur nette de réalisation IAS 2 *Inventaire*, ou la valeur d'utilité IAS 36 *Dépréciation d'actifs*.

IAS 27- États financiers individuels

IAS 27 a pour objectif d'établir des normes de comptabilisation et de présentation relatives aux participations dans les filiales, des coentreprises et les entreprises associées qui s'appliquent uniquement lorsque les entités dressent des états financiers individuels (non consolidés).

IAS 28 - Participations dans des entreprises associées et des coentreprises

IAS 28 prescrit la comptabilisation des participations des entreprises associées et de fixer les conditions requises pour l'application de la mise en équivalence pour comptabiliser les participations dans les entreprises associées et coentreprises. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} février 2013, et leur adoption anticipée est permise.

3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

New accounting standards impacting on or after February 1, 2013 (continued)

IFRS 13 - Fair Value Measurement

IFRS 13 provides guidance on how to measure fair value, but does not change when fair value is required or permitted under IFRS. IFRS 13 defines fair value, sets out a single IFRS framework for measuring fair value and requires disclosures about fair value measurements. IFRS 13 applies when another IFRS requires or permits fair value measurements or disclosures about fair value measurements (and measurements, such as fair value less costs to sell, based on fair value or disclosures about those measurements), except for: share-based payment transactions within the scope of IFRS 2 *Share-based Payment*; leasing transactions with the scope of IAS 17 *Leases*; measurements that have some similarities to fair value that are not fair value, such as net realizable value in IAS 2 *Inventories*; or value in use IAS 36 *Impairment of Assets*.

IAS 27 - Separate Financial Statements

IAS 27 has the objective of setting standards to be applied in accounting for investments in subsidiaries, jointly controlled entities and associates when an entity elects, or is required by local regulations, to present separate (non-consolidated) financial statements.

IAS 28 - Investments in Associates and Joint Ventures

IAS 28 prescribes the accounting for investments in associates and to set the requirements for the application of the equity method when accounting for investments in associates and joint ventures. This standard is effective for annual periods beginning on or after February 1, 2013, with early adoption permitted.

3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES, MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR (suite)

Nouvelles normes comptables ayant un impact le ou après le 1^{er} février 2014

IAS 32 - Instruments financiers : Informations à fournir en matière de compensation (Amendement)

Lors de sa réunion du 13 au 15 décembre 2012, l'IASB, a approuvé les amendements à IFRS 7 *Instruments financiers: informations* à fournir en matière de compensation des actifs financiers et des passifs financiers. Dans le cadre de ce projet, l'IASB a également clarifié les aspects de l'IAS 32 *Instruments financiers: Présentation*. Les modifications apportées à l'IAS 32, les incohérences d'adresses dans la pratique courante lors de l'application des exigences. Les modifications entrent en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} février 2014, et doivent être appliquées rétrospectivement.

Nouvelles normes comptables ayant un impact le ou après le 1^{er} février 2015

IFRS 9 - Instruments financiers (2011)

Une version révisée d'IFRS 9 contient de nouvelles directives sur la décomptabilisation des instruments financiers de l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Selon cette nouvelle norme, une entité qui choisit d'évaluer un passif à sa juste valeur devra présenter la part des variations de la juste valeur de ce passif qui est attribuable aux changements du risque de crédit propre à cette entité dans les autres éléments du résultat global ou dans la perte à l'état du résultat global plutôt que par le biais du résultat net lorsque l'option de la juste valeur est choisie pour les passifs financiers.

Cette norme s'applique aux états financiers annuels débutant le ou après le 1^{er} février 2015 et remplace la norme IFRS 9 (2009). Toutefois, pour les états financiers annuels ouverts avant le 1 février 2015, la Société peut adopter par anticipation la norme IFRS 9 (2009) au lieu d'appliquer cette norme.

3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

New accounting standards impacting on or after February 1, 2014

IAS 32 - Financial Instruments - Presentation in Respect of Offsetting (Amendment)

At its meeting December 13 to 15, 2012, the IASB approved amendments to IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures* with respect to offsetting financial assets and financial liabilities. As part of this project, the IASB also clarified aspects of IAS 32 *Financial Instruments: Presentation*. The amendments to IAS 32 address inconsistencies in current practice when applying the requirements. The amendments are effective for annual periods beginning on or after February 1, 2014 and are required to be applied retrospectively.

New accounting standards impacting on or after February 1, 2015

IFRS 9 Financial Instruments (2011)

A revised version of IFRS 9 incorporating revised requirements for the classification and measurement of financial liabilities, and carrying over the existing de-recognition requirements from IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*.

The revised financial liability provisions maintain the existing amortized cost measurement basis for most liabilities. New requirements apply where an entity chooses to measure a liability at fair value through profit or loss; in these cases, the portion of the change in fair value related to changes in the entity's own credit risk is presented in other comprehensive income rather than within profit or loss.

This standard applies to annual periods beginning on or after February 1, 2015 and supersedes IFRS 9 (2009). However, for annual reporting periods beginning before February 1, 2015, the Company may early-adopt IFRS 9 (2009) instead of applying this standard.

4- PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES, ASSOMPTIONS ET JUGEMENTS

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

4- MAIN ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND JUDGMENTS

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

5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Mobilier et équipement / Furniture and Equipment	Améliorations locatives / Leasehold improvements	Total / Total	
Coût	\$	\$	\$	Cost
Solde au 1 ^{er} février 2012	34 049	118 682	152 731	Balance as at February 1 st , 2012
Acquisition	-	-	-	Acquisition
Solde au 31 janvier 2013	34 049	118 682	152 731	Balance as at January 31, 2013
Acquisition	-	-	-	Acquisition
Cession	(34 049)	(118 682)	(152 731)	Disposal
Solde au 30 avril 2013	-	-	-	Balance as at April 30, 2013
Cumul des amortissements				Accumulated Depreciation
Solde au 1 ^{er} février 2012	6 286	25 338	31 624	Balance as at February 1 st , 2012
Amortissement	6 169	20 743	26 912	Depreciation
Solde au 31 janvier 2013	12 455	46 081	58 536	Balance as at January 31, 2013
Amortissement	514	1 729	2 243	Depreciation
Cession	12 969	47 810	60 779	Disposal
Solde au 30 avril 2013	-	-	-	Balance as at April 30, 2013
Valeur nette comptable				Net book Value
Solde au 31 janvier 2013	21 594	72 600	94 194	Balance as at January 30, 2013
Solde au 30 avril 2013	-	-	-	Balance as at April 30, 2013

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

6- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

	<u>30 avril / April 30, 2013</u>	<u>31 janvier / January 31, 2013</u>	
	\$	\$	
Propriétés minières	1 255 509	948 009	Mining properties
Frais d'exploration et d'évaluation	<u>1 396 391</u>	<u>1 699 752</u>	Exploration and evaluation expenses
	<u>2 651 900</u>	<u>2 647 761</u>	

Propriétés minières : Mining properties:	Redevances/ Royalties	Canton / Township	Solde au 31 janvier 2013 / Balance as at January 31, 2013 \$	Augmentation / Addition \$	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit \$	Radiation / Write-off \$	Solde au 30 avril 2013 / Balance as at April 30, 2013 \$
Québec / Quebec:							
Goeland rare earth	2 %	Montviel	420 000	-	-	-	420 000
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	59 500	-	-	-	59 500
Champagne	2 %	SNRC22F/14	173 510	127 500	-	-	301 010
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	155 000	52 500	-	-	207 500
Grand Prix North	2 %	SNRC22K/03	2 218	2 019	-	-	4 237
Paradise 1	2 %	SNRCK/15	2 513	2 289	-	-	4 802
Marble South	2 %	SNRC22F/12	3 696	3 366	-	-	7 062
Mardi Gras	2 %	SNRC22O/05, 22O/12	3 105	2 827	-	-	5 932
Grand Prix	2 %	SNRC22F/13, 22F/14	40 654	37 025	-	-	77 679
Paradise 2	2 %	SNRC22K/10, 22K/15	16 557	15 079	-	-	31 636
White	2 %	SNRC22F/09	1 478	1 347	-	-	2 825
Butterfly	2 %	SNRC22J/14, 22O/03	38 585	35 140	-	-	73 725
Marble North	2 %	SNRC22F/12, 22F/13	1 922	1 750	-	-	3 672
Lion	2 %	SNRC32L/09	17 740	16 156	-	-	33 896
Tétépisca	2 %	SNRC22N/03, 22N/06	11 531	10 502	-	-	22 033
Tétépisca North	-	-	-	<u>(15 000)</u>	-	<u>(15 000)</u>	-
			<u>948 009</u>	<u>292 500</u>	<u>-</u>	<u>(15 000)</u>	<u>1 255 509</u>

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

6- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

	Solde au 31 janvier 2013 / Balance as at January 31, 2013	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit	Radiation / Write-off	Solde au 30 avril 2013 / Balance as at April 30, 2013
	\$	\$	\$	\$	\$
Frais d'exploration et d'évaluation reportés : Deferred exploration and evaluation expenses:					
Québec / Quebec:					
Goeland rare earth	1 513 031	(489)	(286 700)	-	1 225 842
Manouane	-	-	(11 354)	11 354	-
Lac des Iles West	65 944	-	(39 283)	-	26 661
Champagne	300	8 640	-	-	8 940
La Loutre	120 477	6 714	(2 061)	-	125 130
Grand Prix	-	9 818	-	-	9 818
	<u>1 699 752</u>	<u>24 683</u>	<u>(339 398)</u>	<u>11 354</u>	<u>1 396 391</u>
	<u>2 647 761</u>	<u>317 183</u>	<u>(339 398)</u>	<u>26 354</u>	<u>2 651 900</u>

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

6- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : Mining properties:	Redevances/ Royalties	Canton / Township	Solde au 31 janvier 2012 / Balance as at January 31, 2012 \$	Augmentation / Addition \$	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit \$	Radiation / Write-off \$	Solde au 31 janvier 2013 / Balance as at January 31, 2013 \$
Québec / Quebec:							
Goeland rare earth	2 %	Montviel	375 000	45 000	-	-	420 000
Manouane	-	Myot, Laliberté, Fremont	168 428	-	-	(168 428)	-
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	-	59 500	-	-	59 500
Champagne	2 %	SNRC22F/14	-	173 510	-	-	173 510
Labelle	1,5 %	Clyde, Joly	-	57 500	-	(57 500)	-
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	-	155 000	-	-	155 000
Grand Prix	2 %	SNRC22K/03	-	2 218	-	-	2 218
Paradise 1	2 %	SNRCK/15	-	2 513	-	-	2 513
Marble South	2 %	SNRC22F/12	-	3 696	-	-	3 696
Mardi Gras	2 %	SNRC22O/05, 22O/12	-	3 105	-	-	3 105
Grand Prix	2 %	SNRC22F/13, 22F/14	-	40 654	-	-	40 654
Paradise 2	2 %	SNRC22K/10, 22K/15	-	16 557	-	-	16 557
White	2 %	SNRC22F/09	-	1 478	-	-	1 478
Butterfly	2 %	SNRC22J/14, 22O/03	-	38 585	-	-	38 585
Marble North	2 %	SNRC22F/12, 22F/13	-	1 922	-	-	1 922
Lion	2 %	SNRC32L/09	-	17 740	-	-	17 740
Tétépisca	2 %	SNRC22N/03, 22N/06	-	11 531	-	-	11 531
Tétépisca North	1,5 %	SNRC22k/14, 22N/03	-	56 732	-	(56 732)	-
			<u>543 428</u>	<u>687 241</u>	<u>-</u>	<u>(282 660)</u>	<u>948 009</u>

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

Frais d'exploration et d'évaluation reportés : Deferred exploration and evaluation expenses:	Solde au 31 janvier 2012 / Balance as at January 31, 2012	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit	Radiation / Write-off	Solde au 31 janvier 2013 / Balance as at January 31, 2013
	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec:					
Goeland rare earth	1 335 574	177 457	-	-	1 513 031
Manouane	32 042	5 126	-	(37 168)	-
Lac des Iles West	-	65 944	-	-	65 944
Champagne	-	300	-	-	300
Labelle	-	640	-	(640)	-
La Loutre	-	120 477	-	-	120 477
	<u>1 367 616</u>	<u>369 944</u>	<u>-</u>	<u>(37 808)</u>	<u>1 699 752</u>
	<u>1 911 044</u>	<u>1 057 185</u>	<u>-</u>	<u>(320 468)</u>	<u>2 647 761</u>

Québec
Propriété Goeland rare earth

La propriété Goéland est localisée à 215 km par route au nord de Val-d'Or dans la province de Québec. Elle est constituée de 2 grands blocs et 2 cellules simples de 47 titres miniers couvrant une superficie de 2 610,79 hectares (26,11 km²). La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 %.

Propriété Lac des Iles West

La propriété Lac des Iles West est composée de 1 grand bloc contigu de 104 titres miniers totalisant 5 601,30 hectares (56,01 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 l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété.

Quebec
Goeland rare earth Property

The Goeland rare earth property is located 215 km north of Val-d'Or in the Abitibi region of Quebec. The Goeland rare earth property consists of 2 large blocks and 2 single claims of 47 minerals claims totaling 2,610.79 hectares (26.11 km²). The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR.

Lac des Iles West Property

The Lac des Iles West property consists of 1 large contiguous block of 104 mineral claims totaling 5,601.30 hectares (56.01 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 has the option to acquire a 100% interest in the property.

6- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Propriété Champagne**

La propriété Champagne est composée de 1 grand bloc contigu de 88 titres miniers couvrant une superficie de 4 872,76 hectares (48,73 km²) située à approximativement 120 km au nord de Baie-Comeau, Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$.

Propriété La Loutre

La propriété La Loutre est composée de 1 grand bloc contigu de 42 titres miniers couvrant une superficie de 2 508,97 hectares (25,09 km²) située à approximativement 53 km à l'est de la mine de graphite Timcal Lac des Iles, 117 km au nord de Baie-Comeau, Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 1,5 % dont 0,5 % pourra être rachetée par la Société pour 500 000 \$.

Propriété Grand Prix North

La propriété Grand Prix North est composée de 1 grand bloc contigu de 15 titres miniers couvrant une superficie de 829,99 hectares (8,29 km²) située à approximativement 130 km au nord-est de Baie-Comeau dans le Centre-Est du Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$.

Propriété Paradise 1

La propriété Paradise 1 est composée de 1 grand bloc contigu de 17 titres miniers couvrant une superficie de 923,81 hectares (9,24 km²) située à approximativement 190 km au nord de Baie-Comeau dans le Centre-Est du Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$.

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

The Champagne property group consists 1 large contiguous block of 88 mineral claims totaling 4,872.76 hectares (48.73 km²) located approximately 120 km north of Baie-Comeau, Quebec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000.

La Loutre Property

The La Loutre Property consists of 1 large contiguous block of 42 mineral claims totaling 2,508.97 hectares (25.09 km²) located approximately 53 km east of Timcal's Lac des Iles graphite mine, 117 km northwest of Montréal in southern Québec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 1.5% NSR of which 0.5% may be purchased for an amount of \$500,000.

Grand Prix North Property

The Grand Prix North Property consists of 1 large contiguous block of 15 mineral claims totaling 829.99 hectares (8.29 km²) located approximately 130 km northwest of Baie-Comeau in central eastern Québec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000.

Paradise 1 Property

The Paradise 1 property consists of 1 large contiguous block of 17 mineral claims totaling 923.81 hectares (9.24 km²) located approximately 190 km north of Baie-Comeau in central eastern Québec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000.

6- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Propriété Marble South**

La propriété Marble South est composée de 1 grand bloc contigu de 25 titres miniers couvrant une superficie de 1 392,02 hectares (13,92 km²) située à approximativement 100 km au nord-est de Baie-Comeau dans le Centre-Est du Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$.

Propriété Mardi Gras

La propriété Mardi Gras est composée de 2 grands blocs contigus de 21 titres miniers couvrant une superficie de 1 122,83 hectares (11,23 km²) située à approximativement 160 km au nord-est de Sept-Îles dans le Centre-Est du Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$.

Propriété Grand Prix

La propriété Grand Prix est composée de 1 grand bloc contigu de 273 titres miniers couvrant une superficie de 14 976,29 hectares (149,76 km²) située à approximativement 110 km au nord-est de Baie-Comeau dans le Centre-Est du Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$.

Propriété Paradise 2

La propriété Paradise 2 est composée de 1 grand bloc contigu de 112 titres miniers couvrant une superficie de 6 102,53 hectares (61,03 km²) située à approximativement 170 km au nord de Baie-Comeau dans le Centre-Est du Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$.

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Marble South Property**

The Marble South property consists of 1 large contiguous block of 25 mineral claims totaling 1,392.02 hectares (13.92 km²) located approximately 100 km northwest of Baie-Comeau in central eastern Québec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000.

Mardi Gras Property

The Mardi Gras property consists of 2 large blocks of 21 mineral claims totaling 1,122.83 hectares (11.23 km²) located approximately 160 km northwest of Sept-Îles in central eastern Québec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000.

Grand Prix Property

The Grand Prix property consists of 1 large contiguous block of 273 mineral claims totaling 14,976.29 hectares (149.76 km²) located approximately 110 km northwest of Baie-Comeau in central eastern Québec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000.

Paradise 2 Property

The Paradise 2 property consists of 1 large contiguous block of 112 mineral claims totaling 6,102.53 hectares (61.03 km²) located approximately 170 km north of Baie-Comeau in central eastern Québec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000.

6- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Propriété White**

La propriété White est composée de 1 grand bloc contigu de 10 titres miniers couvrant une superficie de 557,32 hectares (5,57 km²) située à approximativement 50 km au nord de Baie-Comeau dans le Centre-Est du Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$.

Propriété Butterfly

La propriété Butterfly est composée de 3 grands blocs contigus de 261 titres miniers couvrant une superficie de 14 084,03 hectares (140,84 km²) située à approximativement 102 km au nord-est de Sept-Îles dans le Centre-Est du Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$.

Propriété Marble North

La propriété Marble North est composée de 1 grand bloc contigu de 13 titres miniers couvrant une superficie de 722,84 hectares (7,23 km²) située à approximativement 100 km au nord-est de Baie-Comeau dans le Centre-Est du Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$.

Propriété Lion

La propriété Lion est composée de 1 grand bloc contigu de 120 titres miniers couvrant une superficie de 6 553,13 hectares (65,53 km²) située à approximativement 110 km au nord de Matagami dans l'ouest du Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$.

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

The White property consists of 1 large contiguous block of 10 mineral claims totaling 557.32 hectares (5.57 km²) located approximately 50 km north of Baie-Comeau in central eastern Québec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000.

Butterfly Property

The Butterfly property consists of 3 blocks of 261 minerals claims totaling 14,084.03 hectares (140.84 km²) located approximately 102 km northwest of Sept-Îles in central eastern Québec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000.

Marble North Property

The Marble North property consists of 1 large contiguous block of 13 mineral claims totaling 722.84 hectares (7.23 km²) located approximately 100 km northwest of Baie-Comeau in central eastern Québec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000.

Lion Property

The Lion property consists of 1 large contiguous block of 120 mineral claims totaling 6,553.13 hectares (65.53 km²) located approximately 110 km north of Matagami in western Québec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000.

6- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION
(suite)

Propriété Tétépisca

La propriété Tétépisca est composée de 1 grand bloc contigu de 78 titres miniers couvrant une superficie de 4 206,09 hectares (42,09 km²) située à approximativement 230 km au nord-est de Baie-Comeau dans le Centre-Est du Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$.

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)

Tétépisca Property

The Tétépisca property consists of 1 large contiguous block of 78 mineral claims totaling 4,206.09 hectares (42.09 km²) located approximately 230 km northwest of Baie-Comeau in central eastern Québec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000.

7- AUTRE PASSIF

7- OTHER LIABILITY

	30 avril / April 30, 2013	31 janvier / January 31, 2013	
	\$	\$	
Solde au début	146 875	-	Balance, beginning of period
Augmentation de le la période	-	146 875	Increase of the period
Réduction liée à l'engagement des dépenses	(4 417)	-	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u>142 458</u>	<u>146 875</u>	Balance, end of period

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

Au 30 avril 2013, la Société avait 455 865 \$ à dépenser en frais d'exploration et d'évaluation (470 000 \$ au 31 janvier 2013).

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

As at April 30, 2013, the Company had \$455,865 reserved for exploration and evaluation work (\$470,000 as at January 31, 2013).

8- CAPITAL-SOCIAL / CAPITAL STOCK

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 stock were as follows:

	30 avril / April 30, 2013		31 janvier / January 31, 2013		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début	35 887 368	27 944 541	18 399 868	26 516 969	Balance, beginning of period
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	-	-	9 050 000	768 736	Shares issued pursuant to a private placement
Actions émises dans le cadre d'un placement privé accreditif	-	-	2 937 500	323 125	Shares issued pursuant to flow-through private placement
Actions émises pour l'acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	3 500 000	292 300	5 500 000	469 500	Shares issued pursuant to the acquisition of exploration and evaluation assets
Frais émission d'actions	-	-	-	(133 789)	Share issuance expenses
Solde à la fin	<u>39 387 368</u>	<u>28 236 841</u>	<u>35 887 368</u>	<u>27 944 541</u>	Balance, end of period

Au 30 avril 2013, 39 387 368 actions sont émises et entièrement libérées (35 887 368 au 31 janvier 2013).

As at April 30, 2013, 39,387,368 shares are issued and fully paid (35,887,368 as at January 31, 2013).

Pour la période de trois close le 30 avril 2013

Le 27 mars 2013, la Société a émis 1 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété Champagne. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 127 500 \$.

Le 27 mars 2013, la Société a émis 1 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur les propriétés nommées collectivement North Shore. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 127 500\$.

Le 4 avril 2013, la Société a émis 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété La Loutre. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 37 500 \$.

For the three-month period ended April 30, 2013

On March 27, 2013, the Company issued 1,500,000 common shares pursuant to the Champagne option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$127,500.

On March 27, 2013, the Company issued 1,500,000 common shares to the North Shore Package property option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$127,500.

On April 4, 2013, the Company issued 500,000 common shares pursuant to the La Loutre option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$37,500.

8- CAPITAL-SOCIAL (suite) / CAPITAL STOCK (continued)**Exercice clos le 31 janvier 2013**

Le 21 janvier 2013, la Société a émis 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété Goeland rare earth. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 45 000 \$.

Le 28 décembre 2012, la Société a conclu un placement privé de 2 937 500 unités d'actions accréditatives à un prix 0,16 \$ par unité pour un produit total de 470 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire accréditative et d'un demi-bon de souscription non-transférable. Chaque bon de souscription entier permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,30 \$ par action jusqu'en décembre 2013.

Le 8 novembre 2012, la Société a conclu un placement privé sans l'intermédiaire d'un courtier de 2 050 000 unités d'actions ordinaires à un prix de 0,055 \$ par unité pour un produit total de 112 750 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription non-transférable. Chaque bon de souscription entier permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,10 \$ par action jusqu'en novembre 2014.

Le 16 septembre 2012, la Société a émis 200 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété Lac des Iles West. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 14 000 \$.

Le 31 août 2012, la Société a émis 3 000 000 actions ordinaires en vertu des ententes d'options sur la propriété Champagne et sur les propriétés nommées collectivement North Shore. La juste valeur des actions ordinaires émises pour la propriété Champagne et le groupe de propriétés de North Shore était de 105 000 \$ chacun.

Le 25 mai 2012, la Société a émis 250 000 actions ordinaires suite à l'acquisition de la propriété de graphite Tétépisca North. La juste valeur des actions ordinaires émises pour cette propriété était de 30 000 \$.

Le 12 avril 2012, la Société a conclu un placement privé de 7 000 000 unités d'actions ordinaires à un prix de 0,10 \$ par unité pour un produit total de 700 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,20 \$ par action jusqu'en avril 2014.

Year ended January 31, 2013

On January 21, 2013 the Company issued 500,000 common shares pursuant to the Goeland rare earth option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$45,000.

On December 28, 2012, the Company closed a flow-through financing issuing 2,937,500 units at \$0.16 per unit for gross proceeds of \$470,000. Each unit is comprised of one flow-through common share and one-half of one non-transferable share purchase warrant. Each full warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.30 per share until December 2013.

On November 8, 2012 the Company closed a non-brokered private placement issuing 2,050,000 units at a price of \$0.055 per unit for gross proceeds of \$112,750. Each unit is comprised of one common share and non-transferable share purchase warrant, each warrant entitling the holder to purchase one additional common share at a price of the Company at a price of \$0.10 per share until November 2014.

On September 16, 2012, the Company issued 200,000 common shares pursuant to the Lac des Iles West option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$14,000.

On August 31, 2012, the Company issued 3,000,000 common shares pursuant to the Champagne and North Shore Package option agreements. The total fair value of the common shares issued was \$105,000 for Champagne and \$105,000 for the North Shore Package.

On May 25, 2012, the Company issued a total of 250,000 common shares pursuant to the acquisition of the Tetepisca North Graphite Property. The total fair value of the common shares issued for the Tetepisca North Graphite Property was \$30,000.

On April 12, 2012, the Company completed a private placement by issuing 7,000,000 units at \$0.10 per unit for gross proceeds of \$700,000. Each unit is comprised of one common share and one share purchase warrant exercisable at \$0.20 to April 13, 2014.

8- CAPITAL-SOCIAL (suite) / CAPITAL STOCK (continued)**Exercice clos le 31 janvier 2013 (suite)**

Le 22 mars 2012, la Société a émis 1 550 000 actions ordinaires suite à l'acquisition de trois propriétés de graphite (Lac des Iles West, La Loutre et Labelle). La juste valeur des actions ordinaires émises pour ces trois propriétés était de 356 500 \$.

Year ended January 31, 2013 (continued)

On March 22, 2012, the Company issued a total of 1,550,000 common shares pursuant to the acquisitions of three Graphite properties (Lac des Iles West, La Loutre and Labelle). The total fair value of the common shares issued for the Graphite properties was \$356,500.

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

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

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

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

The shareholders of the Company approved a stock option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to directors, officers, employees and suppliers of the company, share purchase options to acquire common shares of the Company. Terms of each share purchase option is determined by the Board of Directors. Options vest immediately upon grant. However, share purchase options granted to investors relation 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 vest and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investors relation representatives. These options will expire no later than ten years after being granted.

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

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.

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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.

Options d'achat d'actions / Share Purchase Options

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company share purchase options were as follows:

	30 avril / April 30, 2013		31 janvier / January 31, 2013		
	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	3 425 000	0,28	2 875 000	0,45	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	1 525 000	0,10	Granted
Annulées	(375 000)	0,37	(800 000)	0,55	Cancelled
Expirées	-	-	(175 000)	0,45	Expired
Solde à la fin	<u>3 050 000</u>	0,26	<u>3 425 000</u>	0,28	Balance, end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>3 050 000</u>	0,26	<u>3 425 000</u>	0,28	Options exercisable at the end of the period

	30 avril / April 30, 2013	31 janvier / January 31, 2013	
	\$	\$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	-	0,084	The weighted average fair value of options granted

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

Options d'achat d'actions (suite) / Share Purchase Options (continued)

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 2013
25 000	0,22	Novembre / November 2013
25 000	0,50	Novembre / November 2013
25 000	0,10	Novembre / November 2013
450 000	0,22	Janvier / January 2016
100 000	0,30	Janvier / January 2016
100 000	0,72	Février / February 2016
125 000	0,66	Avril / April 2016
700 000	0,50	Août / August 2016
200 000	0,10	Juillet / July 2017
<u>3 050 000</u>		

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

La juste valeur de chaque option accordée est estimée à la date d'octroi en utilisant la méthode Black-Scholes, avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : / The fair value of each option granted is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

	30 avril / April 30, 2013	31 janvier / January 31, 2013
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	-	1,18 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	-	169,34 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	-	0,09 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	-	4,9 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	-	0 %

Bons de souscription / Warrants

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company warrants were as follows:

	30 avril / April 30, 2013		31 janvier / January 31, 2013		
	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	14 036 814	0,28	3 518 064	0,52	Balance, beginning of period
Octroyés	-	-	10 518 750	0,19	Granted
Annulés	<u>(2 851 397)</u>	0,65	<u>-</u>	-	Cancelled
Solde à la fin	<u>11 185 417</u>	0,20	<u>14 036 814</u>	0,28	Balance, end of period

9- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)
9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)
Bons de souscription (suite) / Warrants (continued)

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription accordés en vertu du régime.

The following table summarizes the information relating to the warrants granted under the plan.

Bons de souscription en circulation / Warrants Outstanding
Prix de levée / Exercise Price
Date d'expiration / Expiry Date

	\$	
1 468 750	0,30	Décembre / December 2013
666 667	0,30	Janvier / January 2014
7 000 000	0,20	Avril / April 2014
<u>2 050 000</u>	0,10	Novembre / November 2014
<u><u>11 185 417</u></u>		

Options aux courtiers et à des intervenants

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

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

	30 avril / April 30, 2013	31 janvier / January 31, 2013	
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque	-	1,17 %	Weighted average risk free interest rate
Moyenne pondérée de la volatilité prévue	-	159 %	Weighted average expected volatility
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi	-	0,15 \$	Weighted average expected shares price at the time of grant
Moyenne pondérée de la durée estimative	-	1,68 ans / years	Weighted average expected life
Moyenne pondérée de dividende prévu	-	0 %	Weighted average expected yield

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

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

	30 avril / April 30, 2013	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	31 janvier / January 31, 2013	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début	454 875	0,22	-	-	Balance, beginning of period
Octroyées	<u>-</u>	-	<u>454 875</u>	0,22	Granted
Solde à la fin	<u>454 875</u>	0,22	<u>454 875</u>	0,22	Balance, end of period
Options exerçables à la fin de la période	<u>454 875</u>	-	<u>454 875</u>	0,22	Exercisable options, at the end of the period

	30 avril / April 30, 2013	31 janvier / January 31, 2013	
	\$	\$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et à des intervenants	-	0,16	Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options accordées aux courtiers et à des intervenants :

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

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation/ Brokers and Intermediaries Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price	Date d'expiration / Expiry Date
146 875	0,25	Décembre / December 2013
<u>308 000</u>	0,20	Avril / April 2014
<u>454 875</u>		

10- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	30 avril / April 30, 2013
	\$
Autres débiteurs	(10 935)
Taxes à recevoir	2 273
Frais payés d'avance	(10 706)
Créditeurs et charges à payer	147 157
	<u>127 789</u>

10- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items :

	Au 30 avril / April 30, 2012	
	\$	
	2 226	Other receivables
	31 587	Taxes receivable
	-	Prepaid expenses
	16 369	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>50 182</u>	

11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions avec les principaux dirigeants

a) Au cours de la période, la Société a encouru 10 500 \$ (10 500 \$ en 2012) en honoraires professionnels et de consultants auprès d'une société contrôlée par le chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société n'avait aucun montant à payer au 30 avril 2013.

b) Au cours de la période, la Société a encouru des frais reliés aux actifs d'exploration et d'évaluation pour un montant de 5 623 \$ (Nil en 2012), des honoraires professionnels de 93 645 \$ (Nil en 2012) 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 151 078 \$ à payer au 30 avril 2013 à Consul-Teck Exploration Minière inc.

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

c) En juillet 2012, la Société a signé une entente d'option pour acquérir un intérêt de 100 %, dans un groupe de propriétés nommé North Shore, de plusieurs individus incluant Jean-Sébastien Lavallée. En vertu de cette entente, la Société lui a émis 1 000 000 actions ordinaires.

11- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions with Key Executives

During the period, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$10,500 (\$10,500 in 2012) with a company controlled by its chief financial officer. In relation with these transactions, no amount was payable as at April 30, 2013.

During the period, the Company incurred \$5,623 in exploration and evaluation assets (Nil in 2012), professional fees for \$93,645 (Nil in 2012) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company controlled by the President and Chief Executive Officer of the Company. \$151,078 was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at April 30, 2013.

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.

In July 2012, the Company signed an option agreement to acquire a 100% interest in the North Shore Package properties from several individuals, including Jean-Sébastien Lavallée. Under this agreement, the Company issued to Mr. Lavallée 1,000,000 common shares.

Le président de la Société détient également 33,33 % de la redevance de 2 % du produit net de fonderie NSR sur lesdites propriétés. La moitié de la redevance peut être rachetée par la Société pour la somme de 1 000 000 \$.

The President of the Company also owns 33.33% royalty of the 2% NSR royalty on the said property. Half of the royalty can be redeemed by the Company for the sum of \$1,000,000.

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

Le président de la Société détient également 33,33 % de la redevance de 2 % du produit net de fonderie NSR sur lesdites propriétés. La moitié de la redevance peut être rachetée par la Société pour la somme de 1 000 000 \$.

- d) En avril 2012, la Société a signé une entente d'option pour acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété Champagne auprès de plusieurs individus incluant Jean-Sébastien Lavallée. En vertu de cette entente, la Société lui a versé une somme en espèce de 20 000 \$ et émit 1 000 000 actions ordinaires.

Le président de la Société détient également 33,33 % de la redevance de 2 % du produit net de fonderie NSR sur ladite propriété. La moitié de la redevance peut être rachetée par la Société pour la somme de 1 000 000 \$.

- e) En février 2012, la Société a signé une entente d'option pour acquérir un intérêt de 100 %, dans la propriété La Loutre, de plusieurs individus incluant Jean-Sébastien Lavallée. En vertu de cette entente, la Société lui a versé une somme en espèce de 10 000 \$ et émit 500 000 actions ordinaires.

Le président de la Société détient également 33,33 % de la redevance de 1,5 % du produit net de fonderie NSR sur ladite propriété. La Société détient l'option de racheter 0,5 % du produit net de fonderie NSR pour la somme de 500 000 \$.

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

Transactions avec les membres du conseil d'administration

- f) Au cours de la période, la Société a vendu du mobilier de bureau pour un montant de 25 000 \$ auprès d'une société contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec cette transaction, un montant de 25 000 \$ est à recevoir au 30 avril 2013.

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

The President of the Company also owns 33.33% royalty of the 2% NSR royalty on the said property. Half of the royalty can be redeemed by the Company for the sum of \$1,000,000.

- d) In April 2012, the Company signed an option agreement to acquire a 100% interest in the Champagne property from several individuals, including Jean-Sébastien Lavallée. Under this agreement, the Company paid to Mr. Lavallée \$20,000 in cash and issued 1,000,000 common shares.

The President of the Company also owns 33.33% royalty of the 2% NSR royalty on the said property. Half of the royalty can be redeemed by the Company for the sum of \$1,000,000.

- e) In February 2012, the Company signed an option agreement to acquire a 100% interest in the La Loutre property from several individuals, including Jean-Sébastien Lavallée. Under this agreement, the Company paid to Mr. Lavallée \$10,000 in cash and issued 500,000 common shares.

The President of the Company also owns 33.33% royalty of the 1.5% NSR royalty on the said property. The Company has the option to purchase 0.5% of this NSR royalty for \$500,000.

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

Transactions with Board of Directors

During the period, the Company sold office furniture for an amount of \$25,000 with a company controlled by a director of the Company. In relation with this transaction, an amount of \$25,000 was receivable as at April 30, 2013.

11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES**Transactions avec les membres du conseil d'administration (suite)**

- g) Au cours de la période comparative de 2012, la Société a encourus des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 40 500 \$ auprès de sociétés contrôlées par des administrateurs de la Société. En relation avec ces transactions, un solde de 11 200 \$ est à payer au 30 avril 2013.
- h) Au cours de la période comparative de 2012, la Société a facturé des frais de location d'espace de bureau pour un montant de 18 398 \$ auprès d'une société contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions, un montant de 11 347 \$ est à recevoir au 30 avril 2013.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées au montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

12- PASSIFS ÉVENTUELS

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

11- RELATED PARTY TRANSACTIONS**Transactions with Board of Directors (continued)**

- g) During the comparative 2012 period, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$40,500 with companies controlled by Directors of the Company. In relation with these transactions, an amount of \$11,200 was payable as at April 30, 2013.
- h) During the comparative 2012 period, the Company charged \$18,398 for lease of office with a company controlled by a director of the Company. In relation with these transactions, an amount of \$11,347 was receivable as at April 30, 2013.

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

12- CONTINGENT LIABILITIES

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

13- ENGAGEMENTS**Engagements avec les principaux dirigeants**

- a) En juillet 2012 et révisée août 2012, la Société a conclu une entente d'option sur les propriétés Grand Prix, Grand Prix North, Butterfly, Paradise 1, Paradise 2, Marble North, Marble South, Tetepisca, Mardi Gras, White et Lion (collectivement appelées « North Shore ») dans la province de Québec. Selon les termes de l'entente, la Société pourra acquérir un intérêt de 100 % dans les propriétés en contrepartie d'un paiement total de 75 000 \$ en espèces de la façon suivante :

- 30 000 \$ à la signature;
- 45 000 \$ dans les six mois suivant l'approbation finale (reçu en mars 2013) de la bourse de croissance TSX.

La Société devra également émettre 6 000 000 d'actions ordinaires de la façon suivante :

- 1 500 000 actions à l'approbation conditionnelle de la bourse de croissance TSX (condition respectée);
- 1 500 000 actions à l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée);
- 1 500 000 actions quinze mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX;
- 1 500 000 actions vingt-quatre mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX.

De plus, la Société s'engage à effectuer 250 000 \$ (18 758 \$ effectués au 30 avril 2013) en travaux d'exploration et de mise en valeur sur une période de dix-huit mois. Afin de satisfaire cette exigence, les travaux effectués sur les propriétés North Shore et Champagne seront additionnés.

Dans le cadre de cette entente, la Société devra également verser la somme de 150 000 \$ en espèces et émettre 3 000 000 d'actions ordinaires sur production d'un calcul de ressources 43-101 de 200 000 tonnes et plus de graphite (à une teneur de coupure de 5 %). Cette clause prend fin si un bonus similaire est versé dans le cadre de l'entente de la propriété Champagne.

13- COMMITMENTS**Commitments with Key Executives**

- a) In July 2012 and amended in August 2012, the Company entered into an option agreement on the Grand Prix, Grand Prix North, Butterfly, Paradise 1, Paradise 2, Marble North, Marble South, Tetepisca, Mardi Gras, White and Lion (collectively named "North Shore") properties in the province of Quebec. The agreement provides that Company may acquire a 100% interest in the properties in consideration of a total of \$75,000 in cash payments, as follows:

- \$30,000 at the signature date;
- \$45,000 within six months following final approval (received in March 2013) by the TSX Venture Exchange.

The Company has also agreed to issue 6,000,000 common shares as follows:

- 1,500,000 shares at the TSX Venture Exchange conditional approval (condition fulfilled);
- 1,500,000 shares at the TSX Venture Exchange final approval (condition fulfilled);
- 1,500,000 shares fifteen month following the TSX Venture Exchange final approval;
- 1,500,000 shares twenty-four month following the TSX Venture Exchange final approval.

In addition, the Company has undertaken to incur \$250,000 (\$18,758 has already been incurred as at April 30, 2013) over an eighteen month period. Expenditures under the North Shore and Champagne Agreement will be counted for the purpose of satisfying this requirement.

In relation with the agreement, the Company will also have to pay \$150,000 in cash and to issue 3,000,000 common shares on production of a resource estimate with 200,000 tonnes or more of graphite (at cut-off of 5%). This obligation will terminate if a similar bonus payment is made under the Champagne Option Agreement.

13- ENGAGEMENTS (suite)**Engagements avec les principaux dirigeants (suite)**

Selon les termes de l'entente, les propriétés sont sujettes à une redevance de 2 % du produit net de fonderie NSR payable aux vendeurs. La moitié de la redevance peut être rachetée par la Société pour la somme de 1 000 000 \$.

- b) En avril 2012 et modifiée à deux reprises (juillet et août 2012), la Société a conclu une entente d'option sur la propriété Champagne dans la province de Québec. Selon les termes de l'entente, la Société pourra acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété en contrepartie d'un paiement total de 390 000 \$ en espèces de la façon suivante :

- 60 000 \$ à la signature (condition respectée);
- 60 000 \$ dans les six mois suivant l'approbation finale (reçu en mars 2013) de la bourse de croissance TSX;
- 135 000 \$ quinze mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX;
- 135 000 \$ vingt-quatre mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX.

La Société devra également émettre 6 000 000 d'actions ordinaires de la façon suivante :

- 1 500 000 actions à l'approbation conditionnelle de la bourse de croissance TSX (condition respectée);
- 1 500 000 actions à l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée);
- 1 500 000 actions quinze mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX;
- 1 500 000 actions vingt-quatre mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX.

De plus, la Société s'engage à effectuer 250 000 \$ (18 758 \$ effectués au 30 avril 2013) en travaux d'exploration et de mise en valeur sur une période de dix-huit mois. Afin de satisfaire cette exigence, les travaux effectués sur les propriétés Champagne et North Shore seront additionnés.

13- COMMITMENTS (continued)**Commitments with Key Executives (continued)**

Under the terms of the agreement, the properties remain subject to a 2% NSR royalty payable to the vendors. The Company has the option to purchase 1.0% of this NSR royalty for \$1,000,000.

- b) In April 2012 and amended two time (July and August 2012), the Company entered into an option agreement on the Champagne property in the province of Quebec. The agreement provides that Company may acquire a 100% interest in the property in consideration of a total of \$390,000 in cash payments, as follows:

- \$60,000 at the signature date (condition fulfilled);
- \$60,000 within six months following final approval (received in March 2013) by the TSX Venture Exchange;
- \$135,000 fifteen months after final approval by the TSX Venture Exchange;
- \$135,000 twenty-four months after final approval by the TSX Venture Exchange.

The Company has also agreed to issue 6,000,000 common shares as follows:

- 1,500,000 shares at the TSX Venture Exchange conditional approval (condition fulfilled);
- 1,500,000 shares at the TSX Venture Exchange final approval (condition fulfilled);
- 1,500,000 shares fifteen month following the TSX Venture Exchange final approval;
- 1,500,000 shares twenty-four month following the TSX Venture Exchange final approval.

In addition, the Company has undertaken to incur \$250,000 (\$18,758 has already been incurred as at April 30, 2013) over an eighteen month period. Expenditures under the Champagne and North Shore Agreement will be counted for the purpose of satisfying this requirement.

13- ENGAGEMENTS (suite)**Engagements avec les principaux dirigeants (suite)**

Dans le cadre de cette entente, la Société devra également verser la somme de 150 000 \$ en espèces et émettre 3 000 000 d'actions ordinaires sur production d'un calcul de ressources 43-101 de 200 000 tonnes et plus de graphite (à une teneur de coupure de 5 %). Cette clause prendra fin si un bonus similaire est versé dans le cadre de l'entente des propriétés du groupe North Shore.

Selon les termes de l'entente, la propriété est sujette à une redevance de 2 % du produit net de fonderie NSR payable aux vendeurs. La moitié de la redevance peut être rachetée par la Société pour la somme de 1 000 000 \$.

- c) En février 2012, la Société a conclu une entente d'option sur la propriété La Loutre dans la province de Québec. Selon les termes de l'entente, la Société pourra acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété en contrepartie d'un paiement total de 75 000 \$ en espèces de la façon suivante :

- 15 000 \$ à la signature de l'entente (condition respectée);
- 15 000 \$ à l'approbation finale (reçu en mars 2012) de la bourse de croissance TSX; (condition respectée)
- 15 000 \$ six mois après l'approbation finale de la bourse de croissance TSX;
- 15 000 \$ douze mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX;
- 15 000 \$ dix-huit mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX.

La Société devra également émettre 2 000 000 d'actions ordinaires de la façon suivante :

- 1 000 000 actions à la signature de l'entente (condition respectée);
- 500 000 actions douze mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée);
- 500 000 actions dix-huit mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX.

13- COMMITMENTS (continued)**Commitments with Key Executives (continued)**

In relation with the agreement, the Company will also have to pay \$150,000 in cash and to issue 3,000,000 common shares on production of a resource estimate with 200,000 tonnes or more of graphite (at cut-off of 5%). This obligation will terminate if a similar bonus payment is made under the North Shore Option Agreement.

Under the terms of the agreement, the property remains subject to a 2% NSR royalty payable to the vendors. The Company has the option to purchase 1.0% of this NSR royalty for \$1,000,000.

- c) In February 2012, the Company entered into an option agreement on the La Loutre property in the province of Quebec. The agreement provides that Company may acquire a 100% interest in the property in consideration of a total of \$75,000 in cash payments, as follows:

- \$15,000 at the signature of the Agreement (condition fulfilled);
- \$15,000 at the TSX Venture Exchange final approval (received in March 2012) (condition fulfilled);
- \$15,000 six months after final approval by the TSX Venture Exchange;
- \$15,000 twelve months after final approval by the TSX Venture Exchange;
- \$15,000 eighteen months after final approval by the TSX Venture Exchange.

The Company has also agreed to issue 2,000,000 common shares as follows:

- 1,000,000 shares at the signature of the Agreement (condition fulfilled);
- 500,000 shares twelve months following the TSX Venture Exchange final approval (condition fulfilled);
- 500,000 shares eighteen months following the TSX Venture Exchange final approval.

13- ENGAGEMENTS (suite)**Engagements avec les principaux dirigeants (suite)**

De plus, la Société s'engage à effectuer 100 000 \$ (125 130 \$ effectués au 30 avril 2013) en travaux d'exploration et de mise en valeur sur une période de douze mois.

Selon les termes de l'entente, la propriété est sujette à une redevance de 1,5 % du produit net de fonderie NSR payable aux vendeurs. La Société détient l'option de racheter 0,5 % du produit net de fonderie NSR pour la somme de 500 000 \$.

Autres engagements

d) En septembre 2012, la Société a retenu les services de Relations publiques Paradox (« Paradox ») pour s'occuper des relations avec les investisseurs. Paradox se concentre sur le développement et l'expansion des communications de la Société avec la communauté financière à travers un programme complet de relations avec les investisseurs. Les services fournis comprennent le marketing à la communauté financière, un service courriel entrant, l'utilisation d'une base de données exclusive à Paradox, l'organisation de réunions et de présentations et les appels de service au nom de la Société. L'entente est prévue pour une durée de 24 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 7 000 \$.

e) En février 2012, la Société a conclu une entente d'option sur la propriété Lac des Iles West dans la province de Québec. Selon les termes de l'entente, la Société pourra acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété en contrepartie d'un paiement total de 12 500 \$ en espèces de la façon suivante :

- 12 500 \$ à la signature de l'entente (condition respectée).

La Société devra également émettre 500 000 d'actions ordinaires de la façon suivante :

- 300 000 actions à l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (reçu en janvier 2011) (condition respectée);
- 200 000 actions six mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée).

13- COMMITMENTS (continued)**Commitments with Key Executives (continued)**

In addition, the Company has undertaken to incur \$100,000 (\$125,130 has already been incurred as at April 30, 2013) over a twelve month period.

Under the terms of the agreement, the property remains subject to a 1.5% NSR royalty payable to the vendors. The Company has the option to purchase 0.5% of this NSR royalty for \$500,000.

Other Commitments

d) In September 2012, the Company retained the services of Paradox Public Relations ("Paradox") to handle public relations. Paradox focuses on developing and expanding the Company's communications with the financial community through a full investor relations program. The services provided include marketing to the financial community, an inbound email service, the use of an exclusive Paradox database, organization of meetings and presentations and service calls on behalf of the Company. The agreement covers a 24-month period at a monthly fee of \$7,000.

e) In February 2012, the Company entered into an option agreement on the Lac des Iles West property in the province of Quebec. The agreement provides that Company may acquire a 100% interest in the property in consideration of a total of \$12,500 in cash payments, as follows:

- \$12,500 at the signature of the Agreement (condition fulfilled).

The Company has also agreed to issue 500,000 common shares as follows:

- 300,000 shares at the TSX Venture Exchange final approval (condition fulfilled);
- 200,000 shares six months following the TSX Venture Exchange final approval (condition fulfilled).

13- ENGAGEMENTS (suite)**Autres engagements (suite)**

En plus du paiement en espèces et des émissions d'actions ordinaires ci-dessus, la Société doit émettre un bonus sous forme d'actions ordinaires ayant une juste valeur de 1 000 000 \$ ou verser la somme de 1 000 000 \$ en espèces dès le début de la production.

- f) En janvier 2011, la Société a conclu une entente d'option sur la propriété Goeland dans la province de Québec. Selon les termes de l'entente, la Société pourra acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété en contrepartie d'un paiement total de 25 000 \$ en espèces de la façon suivante :

- 25 000 \$ à la signature de l'entente (condition respectée).

La Société devra également émettre 2 500 000 d'actions ordinaires de la façon suivante :

- 1 000 000 actions à l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (reçu en janvier 2011) (condition respectée);
- 500 000 actions douze mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée);
- 500 000 actions vingt-quatre mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée);
- 500 000 actions trente-six mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX.

Selon les termes de l'entente, la propriété est sujette à une redevance de 2 % du produit net de fonderie NSR payable aux vendeurs.

13- COMMITMENTS (continued)**Other Commitments (continued)**

In addition to the above cash payments and common share issuances, the Company must issue a bonus in the form of common shares with a fair value of \$1,000,000 or pay \$1,000,000 upon commencement of production.

- f) In January 2011, the Company entered into an option agreement on the Goeland property in the province of Quebec. The agreement provides that Company may acquire a 100% interest in the property in consideration of a total of \$25,000 in cash payments, as follows:

- \$25,000 at the signature of the Agreement (condition fulfilled).

The Company has also agreed to issue 2,500,000 common shares as follows:

- 1,000,000 shares at the TSX Venture Exchange final approval (condition fulfilled);
- 500,000 shares twelve months following the TSX Venture Exchange final approval (condition fulfilled);
- 500,000 shares twenty-four months following the TSX Venture Exchange final approval (condition fulfilled);
- 500,000 shares thirty-six months following the TSX Venture Exchange final approval.

Under the terms of the agreement, the property remains subject to a 2% NSR royalty payable to the vendors.

14- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

a) Risque de marché**i) Juste valeur**

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des créditeurs et frais courus correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

La trésorerie et équivalents de trésorerie sont évalués à la juste valeur et sont catégorisés de niveau 1. Leur évaluation est basée sur des techniques d'évaluation fondées sur des données autres que les prix cotés sur des marchés actifs qui sont observables directement ou indirectement.

ii) Risque de change

La Société n'est pas exposée au risque de change.

b) Risque de crédit

La Société est exposée au risque de crédit à l'égard de sa trésorerie. Le risque de crédit sur la trésorerie et les équivalents de 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.

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. Au 30 avril 2013, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 445 017 \$ et son fonds de roulement s'élève à environ 200 935 \$.

14- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

a) Market risk**i) Fair value**

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

ii) Fair value hierarchy

Cash and cash equivalents are measured at fair value and are categorized in Level 1. This valuation is based on valuation techniques based on inputs other than quote prices in active markets that are either directly or indirectly observable.

iv) Currency risk

The Company is not exposed to significant foreign currency risk.

b) Credit risk

The Company is exposed to credit risk with respect to its cash. The credit risk associated with cash is minimal as cash has been 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.

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. As at April 30, 2013, the Company's liquidities are amounting to \$445,017 and its working capital is amounting approximately to \$200,935.

15- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 30 avril 2013, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 2 871 857 \$. 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 d'exploration 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 2013.

La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. Au cours de la période, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

15- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at April 30, 2013, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$2,871,857. 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 to have 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, 2013.

Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration expenses. During the period, the Company has respected all of its regulatory requirements. The Company has no dividend policy.