

**ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.
RAPPORT DE GESTION**

POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2016

**NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS**

FOR THE THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2016

Table des matières

Table of Contents

Date	1.0	Date
Mise en garde concernant les renseignements prospectifs	2.0	Caution Regarding Prospective Information
Description de l'entreprise et continuité de l'exploitation	3.0	Business Description and Continuity of Operations
Acquisition d'actifs miniers	4.0	Acquisition of mining assets
Dépenses d'exploration et d'évaluation	5.0	Exploration and evaluation expenses
Principales informations annuelles	6.0	Selected annual information
Résultats opérationnels	7.0	Operation Results
Revue trimestrielle	8.0	Quarterly Review
Trésorerie et sources de financement	9.0	Liquidity and Funding
Opérations entre parties liées	10.0	Related Party transactions
Transactions hors-bilan	11.0	Off-Balance Sheet Transactions
Obligations et engagements contractuels	12.0	Contractual Obligations and Commitments
Jugements, estimations et hypothèses comptables importantes	13.0	Critical accounting estimates judgments and assumptions
Structure du Capital	14.0	Capital Structure
Événements postérieurs	15.0	Subsequent events
Gestion des risques financiers	16.0	Financial Risk Management
Perspectives	17.0	Outlook
Information additionnelle et information continue	18.0	Additional disclosure and continuous disclosure

Ce rapport de gestion daté du 18 mai 2016 a été préparé en conformité avec le *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue* et approuvé par le conseil d'administration de la Société.

Le présent rapport de gestion doit être lu avec les états financiers intermédiaires d'Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc. («la Société») au 31 mars 2016. Les états financiers intermédiaires de la Société ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière («IFRS»). La devise monétaire de présentation est le dollar canadien (CAD \$) et tous les montants présentés dans le rapport de gestion sont en dollars canadiens.

1.0 DATE

Ce rapport de gestion se rapporte à la période de trois mois se terminant le 31 mars 2016, avec l'information additionnelle jusqu'au 18 mai 2016.

2.0 MISE EN GARDE CONCERNANT LES RENSEIGNEMENTS PROSPECTIFS

Certains énoncés figurant dans ce document, qui ne sont pas appuyés par des faits historiques, sont d'ordre prospectif, ce qui signifie qu'ils comportent des risques, des incertitudes et des éléments qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent des résultats prédits ou sous-entendus par ces mêmes énoncés prospectifs. Il existe de nombreux facteurs qui pourraient causer une telle disparité, notamment l'instabilité des prix du marché des métaux, les répercussions des fluctuations des cours de change des devises et des taux d'intérêt, des réserves mal estimées, les risques pour l'environnement (réglementations plus sévères), les situations géologiques imprévues, les conditions défavorables à l'extraction, les risques politiques entraînés par l'exploitation minière dans des pays en voie de développement, les changements de réglementation et de politiques gouvernementales (lois ou politiques), le défaut d'obtenir les permis nécessaires et les approbations des instances gouvernementales, ou tout autre risque lié à l'exploitation et au développement.

Même si Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc. (la «**Société**») soit d'avis que les hypothèses découlant des énoncés prospectifs sont plausibles, il est fortement recommandé de ne pas accorder une confiance excessive à ces énoncés, qui ne sont valables qu'au moment de la rédaction de ce document. Cependant, et ce conformément aux dispositions sur l'information prospective contenues dans l'article 5.8 du Règlement 51-102, la Société s'engage à indiquer et analyser, dans les rapports de gestion subséquents, tout écart important entre les résultats réels et l'information ou perspectives financières futures communiquées antérieurement.

3.0 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

La Société, constituée en vertu de la *Loi Canadienne sur les Sociétés par actions*, est une Société d'exploration minière dont les activités sont exercées au Canada. 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.

This Management Discussion and Analysis ("MD&A") dated May 18, 2016 has been prepared according to *Regulation 51-102 of the continuous disclosure requirements* and approved by the Company's Board of Directors.

This MD&A should be read in conjunction with Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.'s ("the Company") interim financial statements dated March 31, 2016. The Company's interim financial statements have been prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS"). The monetary presentation currency is the Canadian dollar (\$ CAD) and all the amounts in the MD&A are in Canadian dollars.

1.0 DATE

This MD&A report is for the three-month period ended March 31, 2016, with additional information up to May 18, 2016.

2.0 CAUTION REGARDING PROSPECTIVE INFORMATION

Certain statements in this document, which are not supported by historical facts, are of a prospective nature, which means that they involve risks, uncertainties and elements which could make actual results differ from the results predicted or implied by these same prospective elements. There are many factors that could cause such differences, including the instability in market prices of metals, the impact of fluctuations in interest rates and foreign currency exchange rates, poorly estimated reserves, risks to the environment (more stringent regulations), unexpected geological situations, adverse mining conditions, political risks arising from mining in developing countries, regulation and government policy changes (laws or policies), failure to obtain necessary permits and approvals from government authorities, and any other risks associated with the operation and development.

Although Nouveau Monde Mining Enterprises Inc. (the "**Company**") believes that the assumptions arising from the prospective statements are reasonable, it is strongly recommended not to place undue reliance on these statements, which are valid only until the time of this writing. However, in accordance with the provisions of the prospective information contained in Article 5.8 of Regulation 51-102, the Company agrees to disclose and discuss in the subsequent management reports, all significant variances between actual results and information or future financial outlook previously communicated.

3.0 BUSINESS DESCRIPTION AND CONTINUITY OF OPERATIONS

The Company, incorporated under Canada Business Corporations Act, is a mining exploration company with exploration activities conducted in Canada. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The Company's success will depend on a number of factors, including, risks related to exploration and extraction, issues regarding environmental and other regulations.

3.0 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

Pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2016, la Société a comptabilisé une perte nette de 363 571 \$. Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration d'Entreprises Minières du Nouveau-Monde et de payer ses frais généraux et d'administration.

La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission de titres de participation et l'exercice de bons de souscription d'actions ordinaires en cours pour la poursuite de ses activités. Malgré le fait qu'elle ait réussi 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 datés du 31 mars 2016.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les biens miniers dans lesquels la Société détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces biens, 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.

Les états financiers de la Société ont été établis conformément aux IFRS et selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation. Ils 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.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERES

La Société recherche actuellement un partenaire pour certains de ses projets.

La Société entend poursuivre son analyse à l'égard d'acquisition de nouvelles propriétés d'exploration minière au Québec.

Propriété Mac's Lead

Description

La propriété de Mac's Lead comprend 61 claims miniers acquis par désignation sur carte et couvrant 2 960 hectares. La propriété est située à environ 60 km au nord-est de la localité inuit de Kuujuarapik, sur les feuillets SNRC 33N11, 33N14 et les 33N15. Il existe de nombreux indices Zn-Pb-Ag sur la propriété; ils sont associés à un dépôt de type Mississippi-Valley. Deux tranchées ont rapporté des teneurs (non conformes au règlement 43-101) de 6,21% Pb, 1,28% Zn et 0,17% Ag, et à 4,46% Pb, 0,38% Zn et 0,13% Ag, respectivement.

En février 2013, la Société a conclu une convention d'option avec Nomad Ventures Inc pour l'acquisition d'un intérêt indivis de 75 % dans la propriété.

3.0 BUSINESS DESCRIPTION AND CONTINUITY OF OPERATIONS (continued)

For the three-month period ended March 31, 2016, the Company recorded a net loss of \$ 363,571. Besides the usual needs for working capital, the Company must obtain funds to enable it to meet its existing commitments under Nouveau Monde Mining Enterprises's exploration programs and to pay its overhead and administrative costs.

Management is periodically seeking to obtain financing through the issuance of equity securities and the exercise of outstanding warrants for common shares in order to continue operations. Despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee of future success. If management were unable to secure new funding, the Company may then be unable to continue operations and the proceeds realized as assets may be less than the amounts reflected in the financial statements dated March 31, 2016.

Although management has taken steps to verify the ownership rights in 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 title property for the Company. The title may be subject to unregistered prior agreements and may not comply with regulatory requirements.

The Company's financial statements were prepared according to the IFRS on a going concern basis. They do not reflect adjustments that should be made to the book value of assets and liabilities, the reported amounts of income and expenses and the classification of statement of financial position postings if the going concern assumption was not appropriate. These adjustments could be important.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS

The Company is currently seeking a partner for a few of its projects.

The Company intends to pursue its analysis with respect to the acquisition of new exploration mining properties in Quebec.

Mac's Lead Property

Description

The Mac's Lead property is composed of 61 mining claims acquired by map staking and covering 2,960 hectares. The property is located about 60 km north-east of the Inuit community of Kuujuarapik, on NTS map sheets 33N11, 33N14 and 33N15. There are numerous Mississippi Valley-Type (MVT) Zn-Pb-Ag showings on the property. Assay results from two trenches (non NI 43-101 compliant) graded 6.21% Pb, 1.28% Zn, 0.17 % Ag and 4.46% Pb, 0.38% Zn, 0.13% Ag, respectively.

In February 2013, the Company signed an option agreement with Nomad Ventures Inc. for the acquisition of a 75% undivided interest in the Company's Mac's Lead property.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERES (suite)

Afin de gagner son intérêt indivis de 75 % dans la propriété Mac's Lead, Nomad devait payer la Société la somme totale de 150 000 \$ au comptant (dont 25 000 \$ ont été reçu durant l'exercice 2013), émettre en sa faveur 6 500 000 actions de Nomad et engager jusqu'à 3 000 000 \$ en dépenses relatives à des travaux d'exploration sur la propriété.

En juin 2013, Nomad a résilié la convention d'option en raison des conditions du marché.

Durant le mois d'avril 2013, un rapport technique indépendant répondant à la norme 43-101 a été reçu. Ce rapport résume notamment les travaux d'exploration effectués jusqu'à lors sur la propriété, montre son potentiel et détaille des recommandations pour la prochaine phase d'exploration.

Des résultats historiques (**non conformes à la norme 43-101**) d'échantillonnage en vrac provenant de deux tranchées réalisées en 1965 sont détaillés dans le rapport GM19016 de la banque de données du gouvernement du Québec. Le matériel provenant de ces tranchées est encaissé dans des calcaires stromatolitiques et a titré 6,21 % Pb, 1,28 % Zn et 4,46 % Pb, 0,38 % Zn en moyenne. De plus, les travaux réalisés par le Fond d'exploration minière du Nunavik en 2003 dans le secteur de la propriété ont permis de trouver deux indices minéralisés titrant respectivement 5,25 % Pb et 0,14 % Zn et 14 % Zn et 0,75 % Cd.

En 2012, une campagne de reconnaissance de deux jours a été effectuée afin de visiter les tranchées historiques et évaluer le potentiel de la propriété. Au total, 15 échantillons ont été prélevés sur une distance d'environ 2,8 km, la plupart des échantillons donnant des valeurs anormales pour au moins un ou une combinaison des éléments suivants : Pb, Zn, Ag ou Cd. Les meilleurs résultats ont été de 17.65 % Pb, 4.37 % Zn et 33 g/t Ag.

Une campagne d'imagerie par satellite est en cours afin de définir les zones les plus riches en oxyde de fer contenant le sulfure associé à la minéralisation en Pb et Zn. Les cibles les plus prometteuses seront visitées à l'été 2016. La Société est à la recherche d'un partenaire sur ce projet afin de financer une campagne de polarisation provoquée sur les meilleures cibles avec pour objectif de déceler des anomalies associées à des accumulations en Pb, Zn, Cd et Ag dans des trappes structurales et stratigraphiques. Cette première phase serait suivie par des forages courts sur les cibles les plus intéressantes.

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2016, la Société n'a engagé aucune dépense d'exploration.

Propriété Rivière-aux-Castors

Description

La propriété de la Rivière-aux-Castors comprend 95 claims miniers acquis par désignation sur carte et couvrant 4 839 hectares. La propriété est située à environ 40 km au sud-est de la municipalité de Radisson dans la Baie James, sur les feuillets SNRC 33F06 et 11. Dans le GM61565, SOQUEM a rapporté un indice avec une teneur de 4,3 % Cu et 73 ppb Au sur la propriété. De plus, une formation litée de fer (BIF) recoupée par des veines de quartz-grunérite contenant des sulfures visibles est décrite dans les rapports historiques, mais aucun échantillon pour l'or n'a été prélevé sur celle-ci. Les cibles d'exploration sont des sulfures massifs de Cu-Au et des veines aurifères de quartz-grunérite dans une formation de fer litée.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

In order to gain its 75% undivided interest in the Mac's Lead property, Nomad had to pay Nouveau Monde a total of \$ 150,000 in cash (\$ 25,000 of this amount was received during fiscal 2013), issue 6,500,000 shares of Nomad to Nouveau Monde and incur up to \$ 3,000,000 of exploration expenditures on the property.

In June 2013, Nomad terminated the option agreement due to the market conditions.

During April 2013, an independent NI43-101 compliant technical report was received that summarized the exploration works made on the property. The report also highlights the potential for MVT mineralization on the property and details recommendations for the next phase of exploration.

Historical results (**non NI 43-101 compliant**) from the bulk sampling of two trenches in 1965 in the general area, as reported in document GM19016 from the Quebec Statutory Work Library, returned grades of 6.21 % Pb, 1.28 % Zn and 4.46 % Pb, 0.38 % Zn. Additionally, work performed by the Nunavik Mining Exploration Fund in 2003 in the area of the Property resulted in the discovery of two mineralized showings returning 5.25 % Pb - 0.14 % Zn and 14 % Zn - 0.75 % Cd, respectively.

In 2012, a two-day reconnaissance field campaign was carried out by the Company with the aim of locating historical mineralized trenches and assessing the economic potential of the area. A total of 15 selected grab samples was collected along a 2.8 km-long traverse, with most samples returning anomalous results in either one or a combination of the following elements; silver (Ag), lead (Pb), zinc (Zn) or cadmium (Cd). The best values obtained by the selected grab sampling were 17.65 % Pb, 4.37 % Zn and 33 g/t Ag.

Satellite imagery compilation work is presently being performed by the Company with an aim of defining iron oxide zones in the area as the latter are known to be related to the Pb-Zn mineralization. The best targets will be visited during summer 2016. The Company is seeking a partner to help finance an induced polarisation survey on the best targets; with the objective to detect abnormalities associated with accumulations of Pb, Zn, Cd, and Ag in structural and stratigraphic traps. This phase would be followed by short drilling on the most interesting targets.

During three-month period ended March 31, 2016, the Company engaged in no exploration expenses.

Rivière-aux-Castors Property

Description

The Rivière-aux-Castors property is composed of 95 mining claims acquired by map staking and covering 4,839 hectares. The property is located about 40 km southeast of the Radisson municipality, in the James Bay region, on NTS map sheets 33F06 and 11. A showing reported on the property by SOQUEM in publication GM61565 graded 4.3% Cu, and 73 ppb Au. Moreover, a banded iron formation cut by quartz-grunerite veins containing visible sulphides was observed on the property, but no assays for gold are reported from these. The property is being targeted for Cu-Au massive sulphides and Au mineralization in Banded Iron Formations.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERES (suite)

Propriété Rivière-aux-Castors (suite)

Durant le mois de février 2013, un rapport technique indépendant répondant à la norme 43-101 a été reçu. Ce rapport résume notamment les travaux d'exploration effectués jusqu'à maintenant sur la propriété, montre son potentiel et détaille des recommandations pour la prochaine phase d'exploration.

Suite à des succès d'exploration de Virginia Mines sur leur propriété adjacente directement à l'ouest, la Société a organisé à l'automne 2014 une campagne de prospection de trois journées sur la partie ouest toujours inexplorée de la propriété. Au total, 28 échantillons ont été amassés. Le meilleur résultat obtenu fut sur l'échantillon 14-RC-28 provenant d'une veine de quartz et qui a titré 25,7 g/t d'or. La Société est à la recherche d'un partenaire afin de faire le suivi de cet indice minéralisé durant la saison 2016.

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2016, la Société n'a engagé aucune dépense d'exploration.

Propriété Matawinie

La propriété Matawinie comprend 358 claims miniers couvrant 19 769 hectares. La propriété est située approximativement à 140 km au nord de Montréal. En 2013, la Société a conclu une convention pour l'acquisition de six blocs de claims visant des terrains situés dans un rayon de 50 km dans la région de Matawinie, au nord de St-Michel-des-Saints, au Québec.

La Société disposait de deux options pour l'acquisition des blocs de claims d'un prospecteur établi au Québec. La première option consistait à acquérir le bloc de claims de Ti-Nou en effectuant les paiements suivants au Vendeur : i) 20 000 \$ dans les 5 jours suivant l'approbation de la convention par la Bourse ; ii) 10 000 \$ au comptant 6 mois et 12 mois suivant l'approbation de la convention par la Bourse; iii) l'engagement de dépenses d'exploration totales de 125 000 \$ à l'égard de travaux menés à l'intérieur d'une zone d'intérêt de 5 km autour des claims situés dans les blocs de claims, et ce, dans les 24 mois suivant l'approbation de la convention par la Bourse.

Cette option a été exercée avec succès et les titres transférés à la Société.

La seconde option consistait à acquérir les blocs de claims A, B, C, D et E en effectuant un paiement supplémentaire de 20 000 \$ au comptant au vendeur dans les 18 mois suivant l'approbation de la convention par la Bourse. Cette option a été aussi exercée avec succès en 2014.

Le vendeur conservera un revenu net de fonderie de 2 % sur les blocs de claims. Chaque tranche de 1 % peut être rachetée par Nouveau-Monde pour la somme de 1 000 000 \$.

Le 5 février 2015, la Société a annoncé que des résultats exceptionnels ont été obtenus depuis 2013, tant au niveau des teneurs en graphite, que des longueurs d'intersections de la minéralisation. En 2013 sur le bloc Ti-NOU, au total 11 trous de forage ont rapporté des valeurs de plus 5 % en graphite (Cg) sur plus de 5 m. Le sondage TN-01 livrait le meilleur résultat avec 12,2 % Cg sur 17,32 m. Une campagne de rainurage réalisée en 2014 sur le bloc Hotel a rapporté notamment une valeur de 5,7 % Cg sur 22 m sur la tranchée TR-2. Les résultats métallurgiques préliminaires obtenus sur un échantillon de cette tranchée par SGS Lakefield montra que 60,3% du concentré final était composé de flocons de la catégorie jumbo et large (plus de 80 mesh), avec une pureté de 98,5 % en carbone total (voir communiqué du 22 octobre 2014).

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Rivière-aux-Castors Property (continued)

During February 2013, an independent NI43-101 compliant technical report was received. That report summarized the exploration made on the property, highlights the mineral potential and details recommendation for the next phase of exploration.

Following successes by Virginia Mines Inc. on their property which adjoins Rivière-aux-Castor to the west, the Company proceeded with a short three day prospecting campaign over the property in the autumn of 2014. A total of 28 selected grab samples was collected, with sample 14-RC-28 returning 25.7 g/t Au from a mineralized quartz vein. The Company is presently seeking a partnership to further explore the Rivière-aux-Castor property during the 2016 season.

During the three-month period ended March 31, 2016, the Company engaged in no exploration expenses.

Matawinie property

The Matawinie property is composed of 358 claims covering 19,769 hectares. The property is located approximately 140 km north of Montreal. In 2013, the Company signed an agreement to acquire six groups of claims located within a 50 km radius in the Matawinie region north of St-Michel-des-Saints, Québec.

The Company had two options to acquire the claim blocks from a Quebec-based prospector. The first option was for the acquisition of the Ti-Nou claim block by making the following payments to the vendor: i) \$ 20,000 within five days of the receipt of the TSX Venture Exchange approval of this agreement; ii) \$ 10,000 in cash 6 months and 12 months following the receipt of the TSX Venture Exchange approval of this agreement; iii) and incurring an aggregate of \$ 125,000 of exploration expenditures within an area of interest of five km around any of the claim blocks within 24 months of the receipt of the TSX Venture Exchange approval of this agreement.

This option was successfully exercised and title transferred to the Company.

The second option was for the acquisition of claim blocks A, B, C, D and E by making an additional payment of \$ 20,000 in cash to the vendor within 18 months of the receipt of the TSX Venture Exchange approval of this agreement. This option was also successfully exercised in 2014.

The vendor will retain a 2 % net smelter royalty on the claim blocks; each tranche of 1 % can be purchased by Nouveau Monde for \$ 1,000,000.

On February 5, 2015, the Company announced that exploration work performed since 2012 had returned impressive results, both in terms of grade and mineralized lengths. A total of 11 boreholes performed in 2013 on the Ti-NOU block returned above 5 % graphitic carbon ("or Cg") over a minimum length of 5 m. Borehole TN-01 displayed the best results, with 12.2 % Cg over 17.32 m. During a short trenching program executed in 2014 on the Hotel block, channel samples from trench TR-2 proved to average 5.7 % Cg over 22 m. A metallurgical scoping study made by SGS Lakefield on material from this trench revealed that 60.3 % of the resulting concentrate was composed of large flake graphite (greater than 80 mesh) with a purity of 98.5 % total carbon (see 22nd October 2014 press release).

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERES (suite)

Propriété Matawinie (suite)

La Société a par la suite planifié une campagne de forage visant à évaluer la dimension d'indices de graphite à haute teneur trouvés au-dessus d'anomalies conductrices kilométriques détectées lors d'un levé géophysique réalisé en 2014. De plus, la Société a poursuivi ses discussions avec différents partenaires reconnus de l'industrie en espérant qu'un partenariat sera conclu rapidement afin d'accélérer les travaux sur la propriété Matawinie.

Le 8 avril 2015, la Société a complété une courte campagne de forage sur la propriété Matawinie. La campagne avait pour objectif de tester l'extension en profondeur d'indices minéralisés en graphite découverts à l'été 2014 dans la portion nord de la propriété, ainsi que de vérifier quelques anomalies conductrices multi-kilométriques non-expliquées par la prospection au sol. Au total, sept trous totalisant 675,7 m ont été réalisés sur deux blocs de claims distincts qui n'avaient pas été testés par forage auparavant.

Un total de 135 échantillons prélevés sur les carottes de forage a été envoyé au laboratoire d'analyse d'ALS Minerals de Val d'Or, QC.

Les résultats de ces sondages serviront à orienter la prochaine étape de développement sur le projet qui inclura du forage de définition et un calcul de ressources répondant à la norme 43-101 sur les corps minéralisés en graphite les plus intéressants de la propriété.

Le 28 mai 2015, la Société publie les résultats du levé hélicoptère magnétique et électromagnétique effectué sur l'extension sud-est du bloc Hôtel. Le levé, couvrant une superficie d'environ 36 km² a été réalisé les 23 et 26 mai derniers par Prospectair Geosurveys de Gatineau à l'aide du système ProspecTEM qui est à la base des découvertes précédentes sur la propriété Matawinie. Le levé avait pour objectif de suivre vers le sud-est les conducteurs directement associés à la minéralisation en graphite découverte en 2014 et qui comporte plusieurs indices minéralisés présentant des teneurs au-dessus de 5% Cg. L'interprétation préliminaire des résultats suggère que quatre conducteurs majeurs parallèles orientés SE-NO et mesurant quelques kilomètres de longueur par quelques centaines de mètres de largeur s'unissent dans la portion Sud du secteur pour former une seule zone continue orientée ENE-OSO mesurant plus de trois kilomètres de longueur par jusqu'à 500 mètres de largeur. Cette zone conductrice majeure constitue une cible de premier choix car il est anticipé qu'elle coïncide avec plusieurs plissements serrés qui pourraient résulter en un épaississement important des zones minéralisées.

Le 17 juin 2015, la Société annonce que, suite aux récents travaux effectués sur le projet Matawinie, la Société concentrera ses efforts de développement sur le Bloc précédemment nommé « Hotel ». Le bloc en question a été renommé « Tony » afin de reconnaître le travail exceptionnel du géologue Antoine Cloutier qui a effectué les découvertes des indices minéralisés en graphite et mis au jour le potentiel de ce secteur. La Société désire par le fait même annoncer qu'elle a reçu en date du 15 juin 2015, les autorisations nécessaires des autorités compétentes pour procéder avec un programme de décapage, rainurage et forage sur le bloc Tony. La campagne de forage doit totaliser 9 000 mètres. L'objectif de la campagne est de délimiter une ressource en graphite répondant à la norme 43-101 avant la fin de 2015.

Par ailleurs, une campagne de prospection ayant pour objectif de faire le suivi au sol d'anomalies électromagnétiques multi-kilométriques détectées dans les zones Sud et Est du bloc Tony a eu lieu du 1 au 12 juin 2015.

Une inspection visuelle préliminaire des échantillons recueillis suggère

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Matawinie property (continued)

The Company then planned a short drill program on the property aimed at evaluating the geometry of the high-grade graphite showings which coincide with kilometer size conductors generated from previous airborne surveys. The Company also pursued discussions with various industry leaders with hopes to enter in a partnership in a timely manner to accelerate work on the Matawinie property.

On April 8, 2015, the Company completed a short core drilling program on its Matawinie Property. The campaign was designed to test both the extent at depth of graphite mineralization discovered during ground prospecting in 2014 in the northern sector of the property, as well as a number of distinct, kilometer-scale conductors whose surface investigation is hindered by thick overburden. The program, performed over the property, consisted of seven boreholes totaling 675.7 m.

In total, 135 split-core samples were collected and sent to the ALS Minerals laboratory in Val D'Or, QC, for graphite and multi-element analysis.

The results will be instrumental in planning the next development stage on the project. The planned work will consist in definition drilling aimed at measuring 43-101 compliant resource estimate over most promising graphite mineralized bodies on of the Matawinie Property.

On May 28, 2015, the Company reported preliminary results of the helicopter-borne magnetic and time-domain electromagnetic survey performed over the south-eastern extension of the Hotel claim block... The survey, covering an area of about 36 km², was performed on May 23rd and 26th by Prospectair Geosurveys of Gatineau using the ProspecTEM system which led to several significant discoveries on the Matawinie Property. The survey aimed at mapping the south-east continuation of conductors detected in late 2013 which follow-up ground prospecting work carried out during the summer and fall of 2014 showed to be directly associated with significant graphite mineralization over 5% Cg. A preliminary interpretation of the recent survey suggested that four sub-parallel conductors striking SE-NW in the NE part of the block are fused to form a single, wide (up to 500 m in width) conductor striking ENE-WSW and extending over 3 km in the SE. This major conductor is a high-priority target and is interpreted as being a tightly folded structure which could display repetition and thickening of a potential mineralized zone.

On June 17, 2015, the Company announced that as a consequence of the recent exploration work made on the Matawinie property, the Company will now focus its resources to develop the claim block previously called 'Hotel'. The block has been renamed 'Tony' so as to highlight the exceptional work of Antoine Cloutier, the geologist who discovered the extensive graphite mineralization and outlined the potential of the area. The Company reported that all necessary permitting to proceed with our work program over the Tony block was received on June 15th 2015. The work will consist of stripping, trenching, and 9,000 meters of core drilling. The objective of the exploration program is the definition of a NI 43-101 compliant graphite resource before the end of 2015.

Moreover, a prospecting campaign targeting the electromagnetic anomalies detected in the Southern and Eastern portions of the Tony block was carried out from June 1st to 12th.

A preliminary visual inspection of the samples suggests that the

que la conductivité peut être expliquée par la même formation de paragneiss silicatée riche en graphite visible découverte précédemment dans les secteurs Nord et Ouest. Au total, 18 échantillons ont été envoyés au laboratoire d'ALS Minerals pour fins d'analyse de leur contenu en carbone graphitique

conductivity can be best explained by the same graphite-bearing paragneiss observed in the western and northern zones. In total, 18 samples were sent to the ALS Minerals laboratory to determine their graphite content.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERES (suite)

Propriété Matawinie (suite)

Un programme de coupe de ligne de 35 km a débuté fin juin 2015. Il a été suivi d'un levé électromagnétique au sol utilisant le système portable PhiSpy. Ce dernier permet de déterminer avec précision les zones conductrices jusqu'à une profondeur de 10 m. Le levé servira à déterminer avec précision l'emplacement des futurs sites de décapage et de tranchées. Un rainurage systématique à la scie au diamant sera d'ailleurs effectué dans ces dernières. Les travaux serviront à délimiter les zones minéralisées les plus épaisses qui seront la cible des forages d'exploration et de définition à l'intérieur de la structure conductrice de plus de 12 km linéaire.

Le 9 juillet 2015, la Société annonce les résultats de la campagne de prospection préliminaire de 2015 sur la propriété Matawinie. Les travaux de terrain réalisés au début juin ciblaient plusieurs anomalies électromagnétiques inexplorées détectées à l'aide d'un levé géophysique local. Un total de 18 échantillons choisis provenant d'affleurements de paragneiss graphiteux avait été prélevé durant la campagne de prospection du printemps 2015 sur le bloc de claim Tony. De ces échantillons, dix (10) ont rapporté des résultats significatifs (voir tableau 1) situés entre 5,14 % et 7,73 % carbone graphitique (Cg) (les résultats significatifs sont définis comme étant au-dessus de 5% Cg). Ces résultats s'ajoutent aux indices minéralisés découverts sur le bloc Tony au cours des dix derniers mois et confirment que l'anomalie conductrice d'une longueur approximative de 12 km a le potentiel de contenir plusieurs zones minéralisées significatives.

# Échantillon/ Sample ID	Résultats d'analyse/ Assay Results (% Cg)
15-AC 15	7.73
15- AC 06	7.66
15-AC 12	7.17
15- AC 18	6.62
15- AC 07	6.38
15-AC 04	6.28
15-AC 11	6.17
15-AC 10	5.97
15-AC 17	5.81
15-AC 13	5.14
15-AC 14	4.83
15-AC 02	4.60
15-AC 08	4.08
15-AC 16	4.07
15-AC 05	3.48
15-AC 09	3.04
15-AC 01	2.77
15-AC 03	1.29

Le 29 septembre 2015, la Société annonce les résultats de forage et de rainurage en tranchée de son programme 2015 toujours en cours sur la propriété de graphite Matawinie.

Au total, 33 sondages d'une longueur allant de 33 m à 183 m ont été réalisés jusqu'à cette date pour un total de 4,360 m. L'opération a généré plus de 2,000 échantillons. Les résultats annoncés proviennent de la zone Sud-est du bloc Tony dans laquelle 6 sondages ont été effectués pour un total de 1,014 m. Malgré que les résultats soient en attente à cette date pour 4 de ces trous, ceux reçus pour les trous TO-15-16 et TO-15-17 montrent de longues intersections minéralisées. En particulier, le sondage TO-15-16 a rapporté 3,19% Cg sur 160,1 m (160,1 m épaisseur vraie), incluant des secteurs de plus haute teneur de 4,04% sur 49,5 m, 3,97% Cg sur 14,2 m, 3,72% Cg sur 28,0 m et 4,76% Cg sur 7.4 m.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Matawinie property (continued)

A 35 km line-cutting program km started in late June 2015 on the conductors which total over 12 linear km along strike. The work was followed by a ground-based electromagnetic survey using the PhiSpy system. This portable TDEM device accurately detects conductive units to a depth of over 10 m enabling timely excavation and sampling of mineralized bodies. The above surface exploration work is meant to assist in selecting the widest mineralized zones for drilling within the 12 linear km long conductive structure.

On July 9, 2015, the Company reported assay results for its preliminary 2015 prospecting program on the Matawinie graphite Property. The field work, conducted in early June, targeted unexplored electromagnetic anomalies generated by a local airborne geophysical survey. During the 2015 spring exploration program, a total of 18 grab samples from graphite-bearing paragneiss outcrop and subcrop was collected over the Tony claim block. Of those grab samples, ten (10) returned significant results (see Table 1) ranging from 5.14 % graphitic carbon (or "Cg") to 7.73 % Cg (significant results are defined as greater than 5 % Cg). These results further expand the graphite mineralization observed previously over the Tony claim block and confirm the potential for the 12 km long TDEM anomaly to host sizable mineralization.

On September 29, 2015, the Company reported of drilling and trenching assay results for its ongoing 2015 program on the Matawinie graphite property.

To that date, 33 core drill holes ranging in length from 33 to 183 m were drilled for a total of 4,360 m, the operation generating more than 2,000 samples. The results presented regard the South-East Zone of the Tony block where six of the holes (totaling 1,014 m) were drilled. Although results were pending for four of these holes at the date of the PR, those received for holes TO-15-16 and TO-15-17 both showed long intersections. In particular, hole TO-15-16 returned 3.19% Cg over 160.1 m (160.1 m true width), including higher-grade sectors of 4.04% Cg over 49.5 m, 3.97% Cg over 14.2 m, 3.72% Cg over 28.0 m and 4.76% Cg over 7.4 m.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERES (suite)

Propriété Matawinie (suite)

Les échantillons de la campagne de 2015 ont généralement 2 m de longueur (voir ci-bas) et le calibre des carottes de forage est BTW (4,2 cm). Tous les sondages de la zone Sud-Est étaient orientés plus ou moins N336° (perpendiculaire à l'axe long de la zone) avec un pendage de 45°.

Section	Sondage	Horizon	De (m)	À (m)	Épaisseur	Épaisseur vraie	Teneur (Cg)
S2900	TO-15-16	S1	16,5	176,6	160,1	160,1	160,1m @ 3,19%
	Incluant		16,5	66	49,5	49,5	49,5m @ 4,04%
	Incluant		78,81	93	14,19	14,2	14,2m @ 3,97%
	Incluant		109	137	28	28,0	28,0m @ 3,72%
	Incluant		169,24	176,6	7,36	7,4	7,4m @ 4,76%
S2800	TO-15-17	S1	30,9	39,45	8,55	8,6	8,6m @ 4,65%
			54	171,35	117,35	117,35	117,4m @ 3,56%
	Incluant		65	87	22	22,0	22,0m @ 3,92%
	Incluant		129	171,35	42,35	42,35	42,4m @ 4,52%

Les résultats d'analyse ont été également reçus et compilés pour la tranchée TO-15-TR-6, l'une des cinq tranchées creusées et échantillonnées durant l'été et variant en longueur de 62 m à 198 m. La tranchée TO-15-TR-6 a une longueur totale de 192 m; par contre, environ 15% de cette longueur n'ont pu être échantillonnés étant donné la présence de larges obstacles ou d'une épaisseur de mort-terrain supérieure à 3 m. La corrélation avec le forage TO-15-17 (voir section S-2800) suggère que la longueur totale de la tranchée est minéralisée avec une teneur moyenne de 3.4% Cg ou plus. La teneur la plus élevée pour un échantillon individuel est de 5.76% Cg sur 2,5 m et un total de 22 échantillons pour un cumulatif de 45,5 m de longueur ont rapporté des valeurs au-dessus de 5% Cg. Le contact nord de l'horizon minéralisé a été intersecté tandis que la minéralisation demeure ouverte vers le sud où l'épaisseur de mort-terrain supérieure à 3 m par endroit a empêché l'excavation de la tranchée.

Les échantillons ont été rainurés dans les tranchées à l'aide d'une scie portable. Les échantillons de rainure mesurent chacun environ 2 m de longueur, 4 cm de largeur et 10 cm de hauteur. Les tranchées sont orientées environ perpendiculairement aux lithologies dont les pendages varient de 32° à 50° vers le SSE dans ce secteur. Les tranchées sont identifiées sur les cartes de localisation présentées plus haut, tandis que les résultats des analyses sont disponibles ci-bas.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Matawinie property (continued)

Samples from the 2015 core drilling program were generally 2 m in length (see QC/QA section below). Core barrel size was BTW (4.2 cm). All the holes on the South-East Zone were more or less oriented N336° (perpendicular to the long axis of the zone), with a dip of 45°.

Assay results have been also received and compiled for trench TO-15-TR-6, one of a total of five trenches ranging in length from 62 to 198 m that were excavated and sampled during the summer 2015. Trench TO-15-TR-6 has a total length of 192 m; however, some 15% of it could not be excavated because of the presence of large obstacles or excessive overburden. Correlations with drill-hole TO-15-17 (see section S-2800) suggest the entire length of the trench is mineralized with an average grade of 3.4 % Cg or better. The best individual channel sample result from the trench is 5.76 % graphitic carbon ("Cg") over 2.5 m and a total of 22 samples cumulating 45.5 m in length returned over 5 % Cg. While the northern contact of the mineralized horizon was intersected, the mineralization remains open to the south where overburden over 3 m precluded excavation.

The samples were collected using a portable gas-powered rock saw. Channel samples from the program each measured approximately 2 m in length, 4 cm in width, and 10 cm in height. The trench was oriented approximately perpendicular to the gneissosity whose dip varies approximately from 32 degrees to 50 degrees to the SSE in this area. All trench locations are seen on the property map, while assay results are available below.

De/ From (m)	À/ To (m)	*Intervalle (m)/ Interval	**Cg %
0	62	62	3,74
69,5	118	48,5	4,47
128	137	9	3,52
147,5	192	44,5	3,47
Incluant			
147,5	158	10,5	4,82
164	176	12	3,40
182	192	10	4,77

*L'échantillonnage des intervalles qui ne sont pas inclus dans le tableau n'a pas été effectué étant donné la présence d'obstacles majeurs ou de l'épaisseur du mort-terrain trop importante.

** Les longueurs d'intervalles ne représentent pas l'épaisseur vraie. Toutes les analyses ont été réalisées par ALS Minerals Laboratories selon le code analytique interne C-IR18 et correspondent au teneur en carbone graphitique (Cg).

*Sampling of intervals not included in the table was not performed due to large obstacles or prohibitive overburden depth.

** Interval length does not represent true width. All analyses were performed by ALS Minerals Laboratories and delivered as graphitic carbon (Cg), using internal analytical code C-IR18.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERS (suite)

Propriété Matawinie (suite)

Le 22 octobre 2015, la Société annonce les résultats des tests de métallurgie complétés sur 13 échantillons prélevés sur le bloc de claim Tony. Ces échantillons furent choisis à l'occasion de travaux toujours en cours de forage et de rainurage en tranchée.

Sur les 13 échantillons prélevés, 7 proviennent d'affleurements et 6 de carotte de forage. Les échantillons, pesant environ 10 kg chacun, furent soumis au laboratoire de SGS à Lakefield, Ontario, aux fins d'analyse métallurgique. L'objectif de ces analyses visait à produire des concentrés de graphite provenant de chacune des zones minéralisées retrouvées sur le bloc Tony. Un processus de concassage, broyage et flottaison fut utilisé afin de caractériser le minerai. Plusieurs paramètres importants, dont la distribution de la taille des flocons, la pureté et le taux de récupération de graphite furent mesurés. Les résultats de ces tests seront utilisés, entre autres, dans la sélection des zones minéralisées les plus économiquement favorables, lesquelles feront l'objet de travaux détaillés. Lors de l'évaluation métallurgique, aucune purification thermique ou chimique ne fut utilisée sur les concentrés et aucune démarche d'optimisation ne fut tentée.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Matawinie property (continued)

On October 22, 2015, the Company announced scoping-level metallurgical results from 13 samples collected over the Tony claim block during its ongoing drilling and trenching program.

Of the 13 samples, 7 were collected at surface while 6 were generated by splitting drill core. The samples, weighing approximately 10 kg each, were submitted to SGS laboratories in Lakefield, Ontario, for metallurgical evaluation. The goal of the tests was to generate graphite concentrates from various locations on the property and thereby to assess the metallurgical response of the ore throughout the project area to typical crushing, grinding and flotation processes employed in the industry. A parallel objective was the characterization of the concentrates in regards to carbon grade and recovery, as well as graphite flake size distribution. The trials are to assist in the selection of the most promising mineralized zones where economic studies would be initiated and future work focused. No thermal or chemical purification was carried out on the flotation concentrate and no optimization attempts were performed during these metallurgical tests.

Tableau 1 : Distribution de la taille de flocons (%) et analyse de carbone total (Ct %)

Échantillons de carotte	+48 maille (Jumbo)		+80 maille (Large)		+150 maille (Med)		-150 maille (Fin)		Teneur du minerai (Ct %)*
	Ct %*	Distribution	Ct %*	Distribution	Ct %*	Distribution	Ct %*	Distribution	
SE-1	98.6	26.2	98.2	34.0	97.5	18.4	95.8	21.4	5.55
SE-2	96.4	25.9	94.8	32.5	92.5	20.3	88.5	21.3	5.51
SW-1	96.5	18.5	96.1	33.8	94.9	21.7	92.3	26.0	6.50
SW-2	96.7	13.0	97.1	33.3	95.7	25.5	93.8	28.2	4.26
SW-3	97.9	8.5	97.1	32.7	96.5	24.8	95.8	33.8	4.40
E-1	98.5	26.0	97.4	34.5	96.9	19.1	95.1	20.5	4.32
Échantillons de surface									
SE-3	96.4	19.0	95.6	34.8	94.3	24.1	85.7	22.0	5.55
SW-4	96.2	20.0	95.9	37.2	94.5	21.2	91.3	21.7	7.23
SW-5	97.6	19.2	96.9	37.5	95.4	22.2	91.4	21.1	4.93
E-2	98.5	20.2	98.5	35.1	97.8	22.4	91.2	22.4	6.85
NE-1	97.6	13.1	96.7	30.2	95.8	26.0	89.9	30.7	7.87
N-1	96.9	40.3	96.7	28.6	95.2	13.8	93.5	17.3	7.50
W-1	96.2	12.4	96.1	31.6	94.8	28.0	91.9	28.0	6.07

Les résultats ci-dessus démontrent une distribution à grains grossiers favorable et une pureté élevée des concentrés de graphite, et ce, sans tentative d'optimisation du procédé métallurgique. Selon les résultats, il semble que l'oxydation subie par les échantillons de surface réduise la pureté des concentrés comparativement à ceux obtenus des carottes de forage, qui elles, ne présentent aucun signe d'altération. Bien que le processus de métallurgie puisse possiblement être optimisé afin de réduire l'effet de l'altération de surface, une vérification des carottes de forage prélevées jusqu'à ce jour suggère que cette l'altération est uniquement présente dans le premier mètre et demi, ou moins, de roc.

La poursuite des travaux sur le processus de récupération de graphite est prévue avec un accent sur l'optimisation de la distribution de taille des flocons et la pureté de la taille fine à moyenne des flocons. Le prélèvement d'un échantillon de dix tonnes sur le bloc Tony est prévu pour novembre. L'échantillon sera traité dans un laboratoire indépendant afin de produire une quantité suffisante de concentré qui permettra une évaluation du graphite par des joueurs clés de l'industrie. Aussi, des travaux supplémentaires viseront à optimiser la récupération et la pureté des concentrés, mettant l'accent sur la granulométrie des flocons de taille fine à moyenne.

Results above reveal a coarse flake size distribution and high purities of the graphite concentrates; especially since no optimization testing was performed. According to the test results, it appears that surface samples are more oxidized than those from drill core, thus requiring process optimization, compared to these obtained drill core, which they, show no signs of tampering. Although metallurgical process may possible be optimized to reduce the effect of the surface alteration Drill core inspection suggests that surface alteration varies only from about 0.3 m to 1.5 m in depth.

Further work on the graphite recovery process is planned, with an emphasis on optimizing the flake size distribution and purity of the fine to medium flake sizes. Moreover, ten tons of graphite ore from the Matawinie project will be processed next month at an independent facility in order to produce sufficient concentrate to assist our ongoing development program of added-value graphite products and deliver material to end-users. Also, additional work to optimize the recovery and purity of concentrates, emphasizing the particle size of fine to medium-sized flakes.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERS (suite)

Propriété Matawinie (suite)

Le 3 décembre 2015, la Société annonce les résultats complets de son programme de forage 2015 pour les zones Sud-Est et Sud-Ouest, de même que ceux partiels pour la zone Ouest de la propriété de graphite Matawinie..

Depuis juin 2015 jusqu'à cette date, 68 sondages d'une longueur allant de 33 m à 240 m avaient été réalisés sur le bloc Tony, pour un total de 10 025 m. L'opération avait généré plus de 3000 échantillons. Le forage ciblait principalement les zones Sud-Est, Sud-Ouest et Ouest. La minéralisation en graphite se retrouve surtout dans des unités de paragneiss.

Les résultats présentés dans le tableau 1 proviennent de la zone Sud-Est du bloc Tony sur laquelle neuf sondages, totalisant 1552 m, furent effectués. Le fait saillant qui ressort de ces travaux est la grande épaisseur de l'enveloppe minéralisée qui peut être séparée en deux horizons distincts nommés S1 et S2. Entre les sections S2600 et S2900 (longueur de 300 m), l'épaisseur réelle de la minéralisation varie de 117 m à 160 m représentant des teneurs de 3.19 % Cg à 3.62 % Cg. Ces horizons plongent à environ 45° vers le sud. Les sondages suggèrent que l'horizon S1 s'amincit vers l'est entre les sections S3000 et S3100. La géophysique au sol effectuée par la technique PhiSpy quant à elle, indique que la minéralisation est continue et près de la surface entre les sections S2600 à S3100.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Matawinie property (continued)

On December 3,2015, the Company announced the results for the South-East Zone and South-west Zone, as well as partial results for the West Zone from its ongoing 2015 program on the Matawinie graphite property..

To that date, 68 core drill holes ranging in length from 33 m to 240 m had been drilled over the Tony claim block in 2015 for a total of 10,025 m. The operation had generated more than 3,000 samples. Most of the drilling was concentrated on the South-East, South-West and West Zones. The graphitic mineralization is mostly encased within paragneiss units.

The results presented in Table 1 concern the South-East Zone of the Tony block where nine holes, totaling 1552 m, were drilled. The highlight for this zone is the large width of the mineralized envelope comprised in horizons S1 and S2. From section S2600 to section S2900 (300 m length), the mineralization varies from 117 m to 160 m (true width), with grades ranging from 3.19% Cg to 3.62% Cg. The horizons dip about 45° to the south. Drilling suggests that the S1 horizon narrows to the east between sections S3000 and S3100 while ground geophysics (PhiSpy method), indicates that the mineralization is continuous and close to surface between sections S2600 to S3100.

Tableau 1 : Résumé des intersections minéralisées sur la zone Sud-Est

Section	Sondage	Horizon Minéralisé	De (m)	À (m)	Épaisseur (m)	Épaisseur vraie (m)	Teneur (% Cg)
S2600	TO-15-30	SOUTH S1 + S2	10.6	135.5	124.9	124.7	124.9m @ 3.62%
S2700	TO-15-31	SOUTH S1 + S2	22	178.5	156.5	156.5	156.5m @ 3.38%
	TO-15-43	*SOUTH S1 + S2	10.6	132.7	122.1	122.1	122.1m @ 3.86%
S2800	TO-15-17	SOUTH S1A	30.9	39.45	8.6	8.6	8.6m @ 4.65%
		SOUTH S1B + S2	54	171.35	117.4	117	117.3m @ 3.56%
	TO-15-42	SOUTH S1B + S2	13	125	112	111.6	112m @ 3.85%
		SOUTH S3	145	153	8	8	8m @ 4.32%
S2900	TO-15-16	SOUTH S1 + S2	16.5	176.6	160.1	160.1	160.1m @ 3.19%
	TO-15-41	*SOUTH S1 + S2	6.9	129.9	123	123	123m @ 3.18%
S3000	TO-15-32	SOUTH S2	87	154.2	67.2	66.9	67.2m @ 3.2%
S3100	TO-15-33	SOUTH S1A	18.45	38.68	20.2	20.1	20.2m @ 2.86%
		SOUTH S2A	84	97.9	13.9	13.8	13.9m @ 2.55%
		SOUTH S2B	128	155.3	27.3	27.2	27.3m @ 2.87%

* Le sondage n'a intercepté qu'une partie de l'horizon minéralisé

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERS (suite)

Propriété Matawinie (suite)

Un total de 22 sondages cumulant 2554 m fut effectué sur la zone Sud-Ouest. Les intersections minéralisées sont présentées dans le tableau 2. Ici, un horizon graphiteux (S1) d'environ 30 m d'épaisseur repose sur un intervalle d'une lithologie autre, plus ou moins stérile et variant de 25 m à 63 m d'épaisseur, et qui à son tour, repose sur un second horizon graphiteux (S2) d'une épaisseur réelle de 40 m à 50 m. La teneur en graphite de ces horizons minéralisés varie de 2.79 % Cg à 5.29 % Cg. La minéralisation plonge de 45° à 55° vers le sud. Les sondages indiquent que les horizons S1 et S2 se fusionnent et s'amincissent vers l'ouest entre les sections S1200 et S1400, alors qu'un levé PhiSpy suggère que les deux horizons disparaissent vers l'est entre les sections S1900 et S2000.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Matawinie property (continued)

A total of 22 holes, cumulating 2,554 m in length, was drilled over the South-West Zone. The mineralized intervals are summarized in Table 2. Here, a first graphitic horizon (S1) about 30 m thick is followed by a mostly barren interval between 25 m and 63 m thick, which is in turn underlain by a second graphitic horizon (S2) approximately 40 m to 50 m thick. The grade of the graphitic horizons vary from 2.79% Cg to 5.29% Cg. These horizons dip from 45° to 55° towards the south. Drilling indicates that the S1 and S2 horizons merge and narrow to the west between sections S1200 and S1400 while the PhiSpy ground survey indicates that both horizons disappear to the east between sections S1900 and S2000.

Tableau 2 : Résumé des intersections minéralisées sur la zone Sud-Ouest

Section	Sondage	Horizon Minéralisé	De (m)	À (m)	Épaisseur (m)	Épaisseur vraie (m)	Teneur (% Cg)
S1200	TO-15-13	SOUTH S1	15.29	44.7	29.4	29.3	29.4m @ 3.35%
	TO-15-14	*SOUTH S1	4.5	17.74	13.2	13.1	13.2m @ 4.02%
S1300	TO-15-12	SOUTH S1	18.3	80.07	61.8	61.6	61.8m @ 3.36%
		SOUTH S2	114.5	119.8	5.3	5.3	5.3m @ 2.23%
S1400	TO-15-11	SOUTH S1	13.4	35	21.6	21.5	21.6m @ 4.57%
		SOUTH S2A	49.9	55.9	6	6	6m @ 3.22%
		SOUTH S2B	64.9	71.1	6.2	6.2	6.2m @ 3.62%
		SOUTH S2C	80.2	94.5	14.3	14.2	14.3m @ 3.79%
	TO-15-23	SOUTH S2D	98.5	113	14.5	14.4	14.5m @ 2.15%
		SOUTH S2A	3.7	16.3	12.6	12.6	12.6m @ 4.68%
		SOUTH S2B	26	32	6	6	6m @ 2.26%
		SOUTH S2C	33.7	46.4	12.7	12.7	12.7m @ 2.2%
S1500	TO-15-10	SOUTH S2D	59	69	10	10	10m @ 3.18%
		SOUTH S1A	12.6	56.5	43.9	43.9	43.9m @ 4.78%
		SOUTH S1B	67.2	70.5	3.3	3.3	3.3m @ 4.58%
		SOUTH S2A	84.9	122.5	37.6	37.6	37.6m @ 4.1%
	TO-15-22	SOUTH S2C	160.5	166.3	5.8	5.8	5.8m @ 1.9%
		SOUTH S1B	3.2	17.2	14	14	14m @ 4.71%
		SOUTH S2A	25.6	69.6	44	44	44m @ 3.93%
		SOUTH S2B	85.5	92.8	7.3	7.3	7.3m @ 4.18%
		SOUTH S2C	104.1	108.3	4.2	4.2	4.2m @ 3.13%

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERES (suite)

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Propriété Matawinie (suite)

Matawinie property (continued)

Tableau 2 : Résumé des intersections minéralisées sur la zone Sud-Ouest

S1600	TO-15-09	SOUTH S1A	3	12.3	9.3	9.2	9.3m @ 4.11%	
		SOUTH S1B	23.9	31	7.1	7	7.1m @ 3.21%	
		SOUTH S1C	36.5	50.7	14.2	14.1	14.2m @ 4.88%	
		SOUTH S1D	57.2	64.4	7.2	7.1	7.2m @ 4.55%	
		SOUTH S2A	129.7	148	18.3	17.8	18.3m @ 3.99%	
		SOUTH S2B	152	162	10	9.7	10m @ 2.12%	
	TO-15-21	SOUTH S1D	1.25	11.3	10.1	10	10.1m @ 3.93%	
		SOUTH S2A	56	83.2	27.2	26.9	27.2m @ 4.11%	
		SOUTH S2B	91.1	108	16.9	16.7	16.9m @ 3.07%	
	TO-15-24	SOUTH S2A	2.8	35.1	32.3	32	32.3m @ 3.59%	
		SOUTH S2B	46.5	60.2	13.7	13.6	13.7m @ 3.43%	
S1700	TO-15-07	SOUTH S1	42.4	70.2	27.8	27.5	27.8m @ 5.29%	
		SOUTH S2	114.1	151.5	37.4	37	37.4m @ 3.29%	
		SOUTH S3	162.8	170	7.2	7.1	7.2m @ 3.39%	
	TO-15-20	SOUTH S1	1.15	25.9	24.8	24.8	24.8m @ 4.63%	
		SOUTH S2	47	91	44	44	44m @ 3.32%	
			SOUTH S3	110	118	8	8	8m @ 4.95%
	TO-15-26	SOUTH S3	33.6	37.8	4.2	4.2	4.2m @ 3.48%	
TO-15-27	SOUTH S2	5.5	52.1	46.6	46.6	46.6m @ 3.05%		
	SOUTH S3	70.2	75	4.8	4.8	4.8m @ 2.57%		
S1800	TO-15-06	SOUTH S1	13.7	48.8	35.1	35.1	35.1m @ 4.74%	
		SOUTH S2	92.7	143.5	50.8	50.7	50.8m @ 2.79%	
	TO-15-19	*SOUTH S1	1.35	10.88	9.5	9.5	9.5m @ 5.37%	
		SOUTH S2	39	90.76	51.8	51.7	51.8m @ 2.73%	
	TO-15-28	*SOUTH S2	1.2	39	37.8	37.7	37.8m @ 2.73%	
S1900	TO-15-15	SOUTH S1A	22.91	29.33	6.4	6.4	6.4m @ 3.14%	
		SOUTH S1B	43	72.02	29	28.9	29m @ 4.53%	
		SOUTH S2A	94.27	98.33	4.1	4.1	4.1m @ 3.55%	
		SOUTH S2B	104	112	8	8	8m @ 2.62%	
		SOUTH S2C	118	137	19	18.9	19m @ 3.64%	
	TO-15-18	SOUTH S2B	39.9	54.47	14.6	14.5	14.6m @ 2.63%	
		SOUTH S2C	65.9	80.5	14.6	14.5	14.6m @ 3.31%	
		SOUTH S3	110	129.94	19.9	19.8	19.9m @ 1.6%	
	TO-15-29	SOUTH S2B	13.5	21	7.5	7.5	7.5m @ 2.5%	
SOUTH S2C		30	44.3	14.3	14.2	14.3m @ 3.04%		
		SOUTH S3	76	118.8	42.8	42.6	42.8m @ 2.96%	

* Le sondage n'a intercepté qu'une partie de l'horizon minéralisé

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERES (suite)

Propriété Matawinie (suite)

Les résultats des cinq premiers sondages complétés sur la zone Ouest furent compilés dans le tableau 3. La minéralisation de cette zone semble être contenue à l'intérieur d'une série de trois horizons graphiteux (W1 à W3) qui peuvent être suivis sur au moins 1300 m (sections W100 à W1300). L'horizon se trouvant le plus à l'ouest (W3) possède une épaisseur réelle d'environ 20 m entre les sections W100 à W600 et s'amincit à 7 m entre les sections W800 à W1300. La teneur de l'horizon W3 varie de 2.99 % Cg à 4.99 % Cg. L'horizon W2, se trouve entre les horizons W1 et W3; son épaisseur réelle varie de 7 m à 23 m entre les sections W100 et W800, mais s'accroît de manière significative pour atteindre 64 m à la section W1300. Les teneurs de l'horizon W2 varient de 3.68 % Cg à 5.14 % Cg. L'horizon W1, situé le plus à l'est, possède une épaisseur réelle allant de 36 m à 57 m entre les sections W100 et W800 pour des teneurs variant entre 3.36 % Cg et 5.14 % Cg. L'horizon s'amincit pour atteindre une épaisseur de 5 m à la section W1300 ou les teneurs varient entre 2.81 % Cg et 2.88 % Cg. Les trois horizons graphiteux rencontrés sur la zone Ouest plongent entre 60° et 75° vers l'est et la minéralisation demeure ouverte vers le nord et vers le sud.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Matawinie property (continued)

Results from the first five drill holes completed over the West Zone have recently been received and compiled (Table 3). The mineralization in this zone seems to be contained within a series of three graphitic horizons (W1 to W3) which can be followed from sections W100 to W1300 (1300 m length). The western horizon (W3) is around 20 m thick (true width) from sections W100 to W600 and narrows to 7 m from sections W800 to W1300, with the grade varying from 2.99% Cg to 4.99% Cg. The central horizon (W2) varies from 7 m to 23 m (true width) between sections W100 and W800, and shows a significant increase to 64 m (true width) at section W1300, with grades ranging from 3.68% Cg to 5.14% Cg. The eastern horizon (W1) varies in thickness from 36 m to 57 m (true width) between sections W100 and W800, with grades ranging from 3.36% Cg to 5.14% Cg. The horizon narrows to 5 m at section W1300, with grade varying from 2.81% Cg to 2.88% Cg. The horizons all dip from 60° to 75° towards the east and mineralization remains open to the north and to the south.

Tableau 3: Résumé des intersections minéralisées sur la zone Sud-Ouest

Section	Sondage	Horizon Minéralisé	De (m)	À (m)	Épaisseur (m)	Épaisseur vraie (m)	Teneur (% Cg)
W100	TO-15-36	WEST W3	65.5	89.6	24.1	19	24.1m @ 4.99%
		WEST W2	113	127.8	14.8	11.7	14.8m @ 3.68%
		WEST W1	135.57	181.5	45.9	36.2	45.9m @ 3.75%
W600	TO-15-37	WEST W3	34	58.27	24.3	22.8	24.3m @ 2.99%
		WEST W2	73.1	80.5	7.4	7	7.4m @ 3.87%
		WEST W1	112.4	170.4	58	54.5	58m @ 4.33%
W800	TO-15-38	WEST W4	17	36	19	17.1	19m @ 4.14%
		WEST W3	40.2	48	7.8	7	7.8m @ 3.62%
		WEST W2	58	73.3	15.3	13.8	15.3m @ 5.14%
		WEST W1B	92.5	115	22.5	20.2	22.5m @ 5.15%
W1100	TO-15-39	WEST W1A	115	156	41	36.9	41m @ 3.36%
		WEST W3	14.6	22	7.4	7.2	7.4m @ 3.86%
		WEST W2	27.4	65	37.6	36.6	37.6m @ 3.9%
		WEST W1	74	110.2	36.2	35.1	36.2m @ 2.81%
W1300	TO-15-40	WEST W3	29	36.27	7.3	6.6	7.3m @ 4.44%
		WEST W2	45.1	116.4	71.3	64.1	71.3m @ 4.12%
		WEST W1B	120.7	150.7	30	27	30m @ 2.54%
		WEST W1A	157.7	163.5	5.8	5.2	5.8m @ 2.88%

Les échantillons de la campagne de 2015 ont généralement 2 m de longueur (voir ci-bas) et le calibre des carottes de forage est BTW (4,2 cm). Tous les sondages réalisés sur les zones Sud-Est et Sud-Ouest étaient orientés plus ou moins N336° (perpendiculaire à l'axe long de la zone) avec un pendage de 45°, alors que ceux effectués sur la zone Ouest furent plus ou moins orientés N293°. La fin du programme de forage 2015 sur le bloc Tony était prévue pour la fin décembre.

Samples from the 2015 core drilling program were generally 2 m in length (see QC/QA section below). Core barrel size was BTW (4.2 cm). All the holes on the South-East Zone and South-West Zone were more or less oriented N336° (perpendicular to the long axis of the zone), with a dip of 45°, while all the holes on the West Zone were more or less oriented N293°. The 2015 drilling program over the Tony claim block was expected to be completed by early December.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERES (suite)

Propriété Matawinie (suite)

Les derniers résultats d'analyse d'échantillons de tranchées pour la campagne 2015 furent aussi reçus et compilés. Les résultats proviennent des tranchées TO-15-TR-7, TO-15-TR-8 et TO-15-TR-9 qui démontrent toutes des intervalles minéralisés significatifs tel que présentés dans le tableau 4. La minéralisation de la tranchée TO-15-TR-08 demeure ouverte vers l'ouest où l'épaisseur de mort-terrain, supérieure à 4 m, a empêché l'excavation de la tranchée.

Les échantillons ont été rainurés dans les tranchées à l'aide d'une scie portable; ils mesurent chacun environ 2 m de longueur, 4 cm de largeur et 10 cm de hauteur. Les tranchées, orientées environ perpendiculairement aux lithologies dont les pendages varient de 60° à vertical, sont identifiées sur les cartes de localisation présentées plus haut, tandis que les résultats des analyses sont disponibles ci-bas (tableau 4).

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Matawinie property (continued)

Assay results have also been received and compiled for the remaining trenches from the summer 2015 program. Trenches TO-15-TR-7, TO-15-TR-8 and TO-15-TR-9 all display significant graphitic mineralization as shown in Table 4. Mineralization in trench TO-15-TR-08 remains open to the west where thick (> 4 m) overburden prevented further excavation.

Channel samples from the program each measured approximately 2 m in length, 4 cm in width, and 10 cm in height. They were collected using a portable gas-powered rock saw. The trenches were oriented approximately perpendicular to the gneissosity whose dip varies approximately from 60° to vertical in these areas. The location of all tree trenches can be seen on the property map, while a compilation of assay results is available below (Table 4).

Tableau 4: Résumé des intersections minéralisées des tranchées TO-15-TR-7, TO-15-TR-8 et TO-15-TR-9

Tranchée	De (m)	À (m)	Teneur (% Cg) *
TO-15-TR-7	30	56	26 m @ 4.00 %
Incluant	30	40	10 m @ 6.00 %
TO-15-TR-8	0	38	38 m @ 4.47 %
TO-15-TR-9	20	46	26 m @ 3.09 %
* Les longueurs d'intervalles ne représentent pas l'épaisseur vraie. Toutes les analyses ont été réalisées par ALS Minerals Laboratoires selon le code analytique interne C-IR18 et correspondent au teneur en carbone graphitique (Cg).			

Le 15 décembre 2015, la Société publie sa première estimation de ressources minérales, suivant les dispositions du règlement 43-101, portant sur les zones Sud-est et Sud-Ouest de sa propriété de graphite Matawinie (tableau 5).

On December 15, 2015, the Company reported the results of a first Mineral Resource Estimate, completed in accordance with National Instrument (NI) 43-101 guidelines, covering the South-East Zone and South-West Zone of the Tony block, Matawinie graphite property (table 5).

Tableau 5. Estimation de ressources minérales¹ combinées pour les zones Sud-Est et Sud-Ouest.

Catégorie de ressource ^{2,3,4}	Tonnage (Mt)	Teneur (% Cg ⁴)
Indiquée	26,3	3,73
Présumée ⁵	19,2	3,67

Le 11 février 2016, la Société a annoncé les résultats complets pour la zone Ouest de son programme de sondage 2015 effectué sur le bloc de claim Tony, et qui comprenait plus de 10 000 mètres de forage carotté. L'objectif de ces travaux était la définition d'une ressource en graphite sur les zones Sud-Est et Sud-Ouest, suivant les dispositions du règlement 43-101.

On February 11, 2016, the Company announced the complete drilling results for the West Zone from its 2015 exploration program on the Tony claim block and totaling over 10,000 m. The objective of the work was to define before year-end a Mineral Resource Estimate, completed in accordance with the NI 43-101 guidelines, for the South-East and South-West zones

Depuis juin 2015, 70 sondages d'une longueur variant de 33 m à 253 m furent réalisés sur le bloc Tony, pour un total de 10 479 m. L'opération a généré 4 314 échantillons. Le forage a principalement ciblé les zones Sud-Est, Sud-Ouest et Ouest. La minéralisation en graphite se retrouve surtout dans des unités de paragneiss.

To date, 70 core drill holes ranging in length from 33 m to 253 m were drilled over the Tony claim block in 2015 for a total of 10,479 m. The operation generated 4,314 samples. Most of the drilling was concentrated on the South-East, South-West and West Zones. The graphitic mineralization is mostly encased within paragneiss units.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERES (suite)

Propriété Matawinie (suite)

Les résultats présentés dans le tableau 6 proviennent de la zone Ouest du bloc Tony sur laquelle 27 sondages, totalisant 4 546 m, furent effectués. Les résultats complets de ces sondages sont disponibles dans un document de soutien dont le lien apparaît ci-haut. Le fait saillant qui ressort de ces travaux est la grande épaisseur de l'enveloppe minéralisée qui peut être séparée en quatre horizons distincts nommés W0, W1, W2 et W3.

L'horizon minéralisé W0 est celui situé le plus à l'ouest; il débute à la section W1200 où il présente une épaisseur d'environ 10 m. Il s'épaissit vers le nord pour atteindre 30 m au niveau de la section W1500. À partir de ce point, l'horizon W0 maintient une épaisseur plus ou moins constante jusqu'à la section W2100 (distance de 900 m). Les teneurs varient de 2,37 % Cg à 3,12 % Cg entre les sections W1200 et W1300 pour augmenter à 5,0 % Cg entre les sections W1500 et W2100. Le meilleur intervalle se trouve sur la section W1700 où l'horizon W0 montre une teneur de 6,10 % Cg sur 28,1 m (épaisseur réelle de 22,1 m).

L'épaisseur de l'horizon W1 varie de 40 à 50 m entre les sections W0100 et W2100 (distance de 2000 m). La teneur, quant à elle, fluctue de 3,13 % Cg à 4,78 % Cg entre les sections W0100 et W1300 et de 4,0 % Cg à 5,0 % Cg de la section W1400 à W2100. Le meilleur intervalle de l'horizon W1 se trouve sur la section W1000 où il détient une teneur de 5,31 % Cg sur 57,7 m (épaisseur réelle de 57,5 m). La portion inférieure de l'horizon W1 (nommé W1A) présente des teneurs entre 3 % et 4 % Cg alors que celles de la portion supérieure (W1B) varient entre 4 % et 5 % Cg.

L'horizon W2 présente généralement une épaisseur d'environ 7 m. Par contre, l'horizon s'épaissit par endroits pour atteindre 20 m et plus. La teneur varie entre 2,91 % et 5,39 % entre les sections W0100 et W2100. Le meilleur intervalle de l'horizon W2 se trouve sur la section W1700 où il détient une teneur de 5,39 % sur 33 m (épaisseur réelle de 26 m).

L'épaisseur de l'horizon W3 varie de 5 à 24 m entre les sections W0100 et W1500 (distance de 1400 m). La teneur fluctue généralement entre 2,99 % à 5,20 % Cg. Le meilleur intervalle provenant de l'horizon W3 se trouve sur la section W0100 où il démontre une teneur de 4,98 % sur 24,2m (épaisseur réelle de 21 m).

L'interprétation de la minéralisation présente sur la zone Ouest démontre que certains horizons s'unissent entre les sections W1100 et W1900 (distance de 800 m) pour produire une épaisse unité graphitique mesurant de 58,9 à 96,5 m d'épaisseur. Les horizons minéralisés plongent tous à environ 75° vers l'est. Le meilleur intervalle provenant de la zone Ouest se trouve sur la section W1900 où on trouve une teneur de 5,10 % Cg sur 115,2 m (épaisseur réelle de 90,8 m).

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Matawinie property (continued)

The drilling campaign on the **West Zone** consists of 27 holes totaling 4,546 m. The complete West Zone drilling results can be consult in the downloading file whereas the main results are presented in Table 6 below. The highlight for this zone is the large width of the mineralized envelope which comprises four graphitic horizons numbered W0, W1, W2 and W3.

The westernmost horizon, W0, begins at section W1200 where it shows a width of about 10 m. It thickens to 30 m at section W1500, from whence the width remains constant unto section W2100 (a distance of 900 m). The grade of horizon W0 ranges from 2.37% to 3.12% Cg between sections W1200 and W1300 and increases to around 5% Cg between sections W1500 and W2100. The best W0 intercept grades 6.10% Cg over 28.1 m (22.1 m true width) in section W1700.

The width of horizon W1 varies generally from 40 to 50 m between sections W0100 and W2100 (a distance of 2000 m). Meanwhile, the grade fluctuates from 3.13% to 4.78% Cg between sections W0100 to W1300 and between 4% and 5% Cg from section W1400 to W2100. The best W1 intercept grades 5.31% Cg over 57.7 m (57.5 m true width) in section W1000. Another feature of the W1 horizon is that the lower portion (W1A) generally grades between 3% and 4% Cg whereas the upper part (W1B) ranges between 4% and 5% Cg.

The width of horizon W2 is generally around 7 m. However, it occasionally increases to 20 m. The best intercept was provided in section W1700 where the W2 horizon is 33 m thick (26 m true width) grading 5.39% Cg. The grade of this horizon ranges from 2.91% to 5.39% Cg between sections W0100 and W2100 (a distance of 2000 m).

The width of horizon W3 ranges from 5 to 24 m between sections W0100 and W1500 (a distance of 1400 m). Its grade varies generally from 2.99% to 5.20% Cg. The best W3 intercept grades 4.98% Cg over 24.2 m (21 m true width) in section W0100.

An additional feature of the West Zone is that some of the horizons merge together between sections W1100 and W1900 (a distance of 800 m) to form a thick mineralized unit measuring 58.9 to 96.5 m. The best mineralized intersection from drilling on the West Zone is from Section W1900, with a grade of 5.10% Cg over 115.2 m (90.8 m true width).

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERS (suite)

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Propriété Matawinie (suite)

Matawinie property (continued)

Tableau 6: Résumé des principaux intervalles minéralisés sur la Zone Ouest

Table 6: Main drilling results for the West Zone

Section / Section	Sondage / Drill Hole	Horizon minéralisé / Mineralized Horizon	De (m) / From (m)	À (m) / To (m)	Épaisseur (m) / Width (m)	Épaisseur vraie (m) / True Width (m)	Teneur (% Cg) / Grade (% Cg)
W0100	TO-15-36	W3	65,4	89,6	24,2	21	24,2m @ 4,98%
W0600	TO-15-53	W1A + W1B	12	103,4	91,4	80,7	91,4m @ 3,66%
W0700	TO-15-54	W1A + W1B	129	171	42	42	42m @ 3,93%
W0700	TO-15-55	W1A + W1B	73,4	123	49,6	47,9	49,6m @ 4,72%
W0800	TO-15-38	W1A + W1B	92,5	159,4	66,9	64,6	66,9m @ 3,91%
W0800	TO-15-56	W1A + W1B	9,4	67,6	58,2	54,7	58,2m @ 4,34%
W0900	TO-15-57	W2 + W3	22,1	61,8	39,7	37,3	39,7m @ 3,67%
W0900	TO-15-57	W1A + W1B	79,7	154,7	75	73,9	75m @ 4,16%
W0900	TO-15-66	W1A + W1B	2,8	80,8	78	67,5	78m @ 4,31%
W0900	TO-15-70	W2 + W3	111,5	154,8	43,3	43,3	43,3m @ 3,95%
W0900	TO-15-70	W1A + W1B	162,4	218,6	56,2	56,2	56,2m @ 4,37%
W1000	TO-15-65	W1A + W1B	7	61,9	54,9	54,7	54,9m @ 4,78%
W1000	TO-15-69	W1A + W1B	72,3	130	57,7	57,5	57,7m @ 5,31%
W1100	TO-15-39	W1A + W1B	36,5	110,2	73,7	73,4	73,7m @ 3,13%
W1100	TO-15-58	W1A + W1B	102,2	161,3	59,1	58,9	59,1m @ 4,14%
W1200	TO-15-59	W1A + *W1B	4,6	55,3	50,7	50,2	50,7m @ 3,63%
W1200	TO-15-68	W1A + W1B + W2	46,1	123	76,9	74,3	76,9m @ 3,72%
W1200	TO-15-71	W1A + W1B + W2 + W3	78,8	175	96,2	92,9	96,2m @ 3,46%
W1300	TO-15-40	W1A + W1B + W2	45,1	116,4	71,3	68,9	71,3m @ 4,12%
W1300	TO-15-60	W1A + W1B + W2	117	183	66	64,6	66m @ 4,26%
W1400	TO-15-61	W0 + W1A + W1B + W2	28,8	130,2	101,4	95,3	101,4m @ 4,10%
W1400	TO-15-63	W0 + W1A + W1B + W2	113,6	213,5	99,9	96,5	99,9m @ 4,05%
W1500	TO-15-64	W0 + W1A + *W1B	38,3	114	75,7	68,6	75,7m @ 4,56%
W1500	TO-15-67	W0 + W1A + W1B + W2	94,9	190,7	95,8	86,8	95,8m @ 4,18%
W1700	TO-15-72	W2	83	116	33	26	33m @ 5,39%
W1700	TO-15-72	W0	177	205,1	28,1	22,1	28,1m @ 6,10%
W1700	TO-15-72	W0 + W1A + W1B + W2	83	205,1	122,1	96,2	122,1m @ 4,87%
W1900	TO-15-73	W0 + W1A + W1B	77,8	193	115,2	90,8	115,2m @ 5,10%
W2100	TO-15-74	W1A + W1B	58,4	89,6	31,2	24,6	31,2m @ 4,68%

* Le sondage n'a intercepté qu'une partie de l'horizon minéralisé

Les échantillons de la campagne de 2015 faisaient généralement 2 m de longueur (voir ci-bas) et le calibre des carottes de sondage était BTW (4,2 cm). Tous les sondages réalisés sur les sections W0100 à W1500 étaient orientés plus ou moins N293⁰ (perpendiculaire à l'axe long de la zone), avec un pendage de 45⁰, alors que ceux effectués sur les sections W1700 à W2100 furent plus ou moins orientés N313⁰.

The samples from the 2015 core drilling program were generally 2 m in length (see QC/QA section below). Core barrel size was BTW (4.2 cm). All the holes from sections W0100 to W1500 were more or less oriented N293⁰ (perpendicular to the long axis of the zone), with a dip of 45⁰, while those from sections W1700 to W2100 were more or less oriented N313⁰.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERS (suite)

Propriété Matawinie (suite)

Le 23 février 2016, la Société publie une première estimation de ressources minérales, suivant les *normes de l'institut canadien des mines (ICM) sur les ressources et les réserves minérales*, portant sur la zone Ouest du bloc de claim Tony du projet graphite Matawinie (tableau 7).

Tableau 7. Estimation de ressources minérales¹ pour la zone Ouest et pour les zones combinées Sud-Est et Sud-Ouest du bloc Tony.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Matawinie property (continued)

On February 23, 2016, the Company announced the results of a first Mineral Resource Estimate, completed in accordance with the Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum (CIM) Standards on Mineral Resources and Reserves, covering the West Zone of the Tony block, Matawinie graphite property (Table 7).

Table 7. Mineral Resource Estimate¹ for the West Zone and the combined Mineral Resource Estimate¹ for the South-East and South-West Zones of the Tony Block.

Zone Minéralisée / Mineralized Zone	Catégorie de ressources minérales ^{2,7,8} / Mineral Resource Category ^{2,7,8}	Tonnage (Mt) / Tonnage (Mt)	Teneur (% Cg) ³ / Grade (% Cg) ³
Ouest ⁵	Indiquée	22,3	4,25
	Présumée ⁴	15,5	4,59
Sud-Est et Sud-Ouest ⁶	Indiquée	26,3	3,73
	Présumée ⁴	19,2	3,67
Ressources totales du Bloc Tony	Indiquée	48,6	3,97
	Présumée ⁴	34,7	4,08

¹ Les ressources minérales ci-haut furent obtenues selon les normes de l'institut canadien des mines (ICM) sur les ressources et les réserves minérales – définitions et lignes directrices.

² Une ressource minérale ne doit pas être considérée comme une réserve minérale puisqu'elle n'a pas encore démontré une extraction économique viable. Des travaux additionnels de forage et/ou de tranchée sont requis afin de convertir des ressources minérales présumées et indiquées en ressources minérales mesurées.

³ Toutes les analyses ont été réalisées par ALS Minerals Laboratories selon le code analytique interne C-IR18 et correspondent aux teneurs en carbone graphitique (Cg).

⁴ Le degré de confiance de la catégorie de ressource dite présumée est insuffisant pour permettre une évaluation de la viabilité économique. Des travaux additionnels de forage et/ou de tranchée sont requis afin de convertir des ressources minérales présumées en ressources minérales indiquées ou en ressources minérales mesurées.

⁵ Nouvelles estimation de ressources minérales.

⁶ Estimation de ressources minérales publiée le 15 décembre, 2015.

⁷ L'estimation de ressources a utilisé une teneur de coupure de 2,5 % Cg.

⁸ L'estimation de ressources minérales est limitée à une profondeur de 100 m sous la surface et par une zone tampon de 60 m autour des lacs incluant une inclinaison maximale des parois de 55°.

Le bloc modèle pour la zone Ouest fut généré à partir du logiciel GEMS de Geovia. La méthode d'interpolation ID², ainsi que différentes ellipses de recherches furent utilisées pour la modélisation qui a fait usage de blocs d'une densité unique de 2,76 t/m³ et d'une taille de 5 m de longueur, par 5 m de largeur, par 5 m de hauteur. Malgré que les horizons minéralisés se poursuivent en profondeur, l'estimation de ressource minérale fut limitée à 100 m sous la surface (ou 435 m ASL). Une valeur de coupure de 2,5 % Cg fut aussi appliquée au modèle. L'estimation de ressource minérale présentée ici ne peut être considérée comme une réserve minérale, des travaux portant sur des études économiques étant nécessaires afin de démontrer une extraction économique viable. Le tableau ci-dessous (tableau 8) énumère les différents volumes obtenus par modélisation en employant diverses teneurs de coupures.

¹ The Mineral Resources provided in this table were estimated using current Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum (CIM) Standards on Mineral Resources and Reserves, Definitions and Guidelines.

² Mineral resources that are not mineral reserves have not demonstrated economic viability. Additional trenching and/or drilling will be required to convert Inferred and Indicated Mineral Resources to Measured Mineral Resources.

³ All analyses were performed by ALS Minerals Laboratories and delivered as graphitic carbon ("Cg"), internal analytical code C-IR18.

⁴ Inferred Mineral Resources represent material that is considered too speculative to be included in economic evaluations. Additional trenching and/or drilling will be required to convert Inferred Mineral Resources to Indicated or Measured Mineral Resources.

⁵ New preliminary Mineral Resource Estimate.

⁶ Preliminary Mineral Resource Estimate published in the December 15, 2015 news release.

⁷ Mineral Resources are stated at a cut-off of 2.5% Cg.

⁸ Mineral Resource Estimate is limited by a depth of 100 m and the exclusion of a 60 m buffer zone around the lakes providing a maximum pit slope of 55 degrees.

The block model for the West Zone was developed with Geovia's GEMS software, using the ID² method of interpolation, as well as different search ellipses. The blocks used for the modelling are 5 m long by 5 m wide by 5 m high, and a single density value of 2.76 t/m³ was used. The depth of the model was limited to 100 metres (or 435 m ASL). A cut-off grade of 2.5% Cg was also applied to the model. These two limits are reflected in the constrained Mineral Resource Estimate for the West Zone, even though mineralization is known to be open at depth. This Mineral Resource Estimate is not considered to be a Mineral Reserve Estimate as an economic assessment has yet to be performed to demonstrate economic viability. The table below (Table 8) lists the tonnage against various cut-off grades.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERES (suite)

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Propriété Matawinie (suite)

Matawinie property (continued)

Tableau 8. Estimation de ressource en graphite utilisant diverses valeurs de coupures.

Table 8. West Zone graphite Resource Estimate using various cut-off grades.

Catégorie indiquée³			
Teneur de coupure (% Cg)	Tonnage (t) ¹	Teneur (% Cg)	Graphite (t)
5,00	3 645 000	5,45	198 630
3,00	21 240 000	4,32	918 680
2,75	21 885 000	4,28	937 210
2,50²	22 330 000	4,25	948 940
2,25	22 515 000	4,23	953 430
2,00	22 580 000	4,23	954 800
1,75	22 620 000	4,22	955 590
1,50	22 650 000	4,22	956 020
1,25	22 670 000	4,22	956 330
1,00	22 690 000	4,22	956 570
Catégorie présumée³			
Teneur de coupure (% Cg)	Tonnage (t) ¹	Teneur (% Cg)	Graphite (t)
5,00	5 560 000	5,59	310 940
3,00	15 170 000	4,63	702 350
2,75	15 450 000	4,60	710 390
2,50²	15 530 000	4,59	712 600
2,25	15 550 000	4,59	713 080
2,00	15 560 000	4,58	713 310
1,75	15 575 000	4,58	713 560
1,50	15 615 000	4,57	714 230
1,25	15 625 000	4,57	714 330
1,00	15 625 000	4,57	714 330

¹ Une densité unique de 2,76 t/m³ fut utilisée lors de la modélisation et le tonnage est arrondi.

¹ A single density of 2.76 t/m³ was used in the model and tonnage is rounded.

² L'estimation de ressource minérale présentée dans ce document a utilisé une teneur de coupure de 2,5 % Cg.

² A cut-off grade of 2.5% Cg was used in the present Resource Estimate.

³ L'estimation de ressource minérale fut limitée à une profondeur de 100 m de la surface.

³ The Mineral Resource Estimate model is limited to a depth of 100 metres.

Le 9 mai 2016, la Société a annoncé des résultats métallurgiques exceptionnels en moyenne 98,2% C (t) pour toutes les tailles de flocons et atteignant jusqu'à 99,1% C (t) pour les flocons jumbo de +48 mesh. Ces résultats métallurgiques sont du programme de développement du schéma qui est actuellement effectuée à SGS Lakefield. Le travail métallurgique présenté ici a été mené sur un composite maître de la zone ouest du Block Tony.

On May 9, 2016, The Company announced a significant metallurgical results averaging 98.2% C(t) for all flake sizes and reaching as high as 99.1% C(t) for the jumbo flakes of +48 mesh. These metallurgical results are from the flowsheet development program that is currently being carried out at SGS Lakefield. The metallurgical work presented here was conducted on a master composite from the West Zone of the Tony Claim Block.

MÉTHODOLOGIE

METHODOLOGY

Le composite maître de la Zone Ouest a été généré par la combinaison d'une campagne de 364 échantillons de tous les trous de forage disponibles de carottes. Les échantillons forment un composite qui fournit une distribution spatiale et la qualité représentative visant à caractériser la réponse métallurgique du minerai de la Zone Ouest.

The West Zone master composite was generated by combining a total of 364 individual drill core sub-samples. The samples form a composite that provides a representative spatial and grade distribution aimed at characterizing the metallurgical response of the West Zone ore.

L'objectif du programme métallurgique était de développer un processus qui est adapté pour mettre à niveau la minéralisation du Bloc Tony en graphite concentré de flottation de haute qualité, tout en minimisant la dégradation des flocons. Les technologies de traitement de minéraux étudiés comprenaient l'écrasement typique, le broyage et les procédés de flottation utilisés dans l'industrie. Aucune purification thermique ou chimique a été tentée sur le concentré de flottation final.

The objective of the metallurgical program was to develop a process that is suitable to upgrade the Tony Block mineralization into a high-grade graphite flotation concentrate, while minimizing flake degradation. The investigated mineral processing technologies included typical crushing, grinding and flotation processes employed in the industry. No thermal or chemical purification was attempted on the final flotation concentrate.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERS (suite)

Propriété Matawinie (suite)

RÉSULTATS

Le processus proposé pour la minéralisation du Bloc Tony est constitué d'une flottation plus rugueuse et charognard, suivi d'un polissage de meulage et de nettoyage primaire. Après une étape de classification, le concentré intermédiaire est soumis à une attrition de nettoyages suivie d'un nettoyage secondaire.

Le tableau ci-dessous (Tableau 1) résume les résultats des tests métallurgiques pour le composite maître de la Zone Ouest. Le concentré de flottation combiné a donné une excellente note de 98,2% de carbone. Le grade le plus élevé pour une fraction individuelle de taille, 99,1% du carbone total, a été obtenue pour les produits de maille +48 (catégorie jumbo de taille) qui fait une hausse de 13,3% de la masse de graphite concentré. Avec un montant supplémentaire de 31,8% du concentré de rapports de masse à la maille fraction -48 / + 80 taille, la récupération pour les grands et flocons pointures ainsi prouvé au total 45,1%. Pendant ce temps, la reprise de masse pour la catégorie de taille moyenne (-80 / + 150 mesh) est également élevé à 34,1%. Enfin, seulement 20,8% de la masse rapporté aux particules fines (-150 mesh). La teneur du concentré combiné des catégories de flocons moyennes et grandes (supérieure à 150 mesh) a été de 98,5% carbone total.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Matawinie property (continued)

RESULTS

The proposed process for the Tony Block mineralization consists of a rougher and scavenger flotation, followed by polishing grinding and primary cleaning. After a classification stage, the intermediate concentrate is subjected to attrition scrubbing followed by secondary cleaning.

The table below (Table 1) summarizes the metallurgical test results for the West Zone master composite. The combined flotation concentrate yielded an excellent grade of 98.2% total carbon. The highest grade for an individual size fraction, 99.1% total carbon, was obtained for the +48 mesh products (jumbo size category) which makes up 13.3% of the graphite concentrate mass. With an additional 31.8% of the concentrate mass reporting to the -48/+80 mesh size fraction, the recovery for the large and jumbo flake sizes thus proved to total 45.1%. Meanwhile, the mass recovery for the medium-size category (-80/+150 mesh) is also high at 34.1%. Finally, only 20.8% of the mass reported to the fines (-150 mesh). The combined concentrate grade of the medium and large flake categories (greater than 150 mesh) was 98.5% total carbon.

Tableau 1. Concentré Flake Taille distribution de masse (%) et Total Carbon année (Ct%)

Taille Fraction /	Weight %	Assays % C(t)	% Distr. C(t)
+48 mesh	13.3	99.1	13.4
+65 mesh	20.0	98.6	20.0
+80 mesh	11.9	98.4	11.9
+100 mesh	14.4	98.6	14.5
+150 mesh	19.7	98.1	19.7
+200 mesh	9.5	97.4	9.4
+325 mesh	6.8	97.3	6.7
+400 mesh	2.0	95.8	1.9
-400 mesh	2.6	93.6	2.4
Total Concentrate	100.0	98.2	100.0

* All total carbon measured by LECO SC632

La récupération totale de carbone pour le concentré de flottation finale était de 84,3%. Ce nombre est considéré comme conservateur en raison du fait que le test a été effectué comme un lot d'essai en circuit ouvert. Un total de 11% des unités de carbone dans la charge d'alimentation rapporté aux résidus intermédiaires dans ce test.

Le programme d'optimisation des processus a été amélioré sur les teneurs de concentrés obtenues en 2015, des études de niveau de cadrage qui avaient produit le graphite se concentre entre 93,1% carbone total et 97,1% de carbone totale.

Les résultats décrits ci-dessus confirment la distribution de taille des flocons grossiers et une grande pureté des concentrés du graphite générée par les essais de flottation de 2015. Bien que les échantillons utilisés dans les tests de niveau de cadrage consistaient en tranchée ou d'un matériau de base de forage des zones spécifiques de la cible Tony Block, le maître composite de la Zone Ouest a été choisi pour être le plus représentatif possible de la zone de l'Ouest, y compris des échantillons de tous les trous de forage disponibles .

The total carbon recovery for the final flotation concentrate was 84.3%. This number is considered conservative due to the fact that the test was carried out as an open circuit batch test. A total of 11% of the carbon units in the feed reported to the intermediate tailings in this test.

The process optimization program thus improved on the combined concentrate grades obtained in 2015 scoping level studies which had produced graphite concentrates grading between 93.1% total carbon and 97.1% total carbon.

The results outlined above confirm the coarse flake size distribution and high purity of the graphite concentrates generated by the 2015 scoping level flotation tests. While the samples employed in the scoping level tests consisted of trench or drill core material from specific areas of the Tony Block target, the West Zone master composite was selected to be as representative as possible of the West Zone, including samples from all available drill holes.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERES (suite)

Propriété Matawinie (suite)

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2016, la Société a engagé 108 221 \$ en géologie, 94 902 \$ en échantillonnage et 133 029 \$ en autres frais d'exploration pour un total de 336 152 \$.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Matawinie property (continued)

During the three-month period ended March 31, 2016, the Company incurred \$ 108,221 in geology, \$ 94,902 in sampling and \$ 133,029 exploration expenses for a total of \$ 336,152.

5.0 DÉPENSES D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

	Mac's Lead	Rivière-aux-Castors	Matawinie	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	57 347	160 788	2 480 540	2 698 675
Géologie	-	-	108 221	108 221
Échantillonnage	-	-	94 902	94 902
Autres frais d'exploration	-	-	133 029	133 029
Total des frais d'exploration et d'évaluation	-	-	336 152	336 152
Solde au 31 mars 2016	57 347	160 788	2 816 692	3 034 827

5.0 EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES

Balance at January ,1 2016
 Geology
 Sampling
 Other exploration expenses
 Total exploration and evaluation expenses
 Balance at
 March 31, 2016

6.0 PRINCIPALES INFORMATIONS ANNUELLES

**Résultats annuels pour les exercices terminés le 31 décembre 2015, 2014 et 2013 /
 Annual results for the years ended December 31, 2015, 2014 and 2013**

6.0 SELECTED ANNUAL INFORMATION

DESCRIPTION	2015	2014	2013
Produits / Income	-	-	-
Perte nette / Net Loss	1 317 858	1 204 071	1 551 572
Perte par action de base et diluée / Basic and diluted loss per share	0,03	0,04	0,08
Total de l'actif / Total Assets	4 318 664	1 967 715	2 000 415

7.0 RÉSULTATS OPÉRATIONNELS

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2016, la Société a comptabilisé une perte nette de 363 571 \$ (164 181 \$ en 2015) et une perte nette par action de 0,01 \$ (0,005 \$ en 2015).

7.0 OPERATION RESULTS

During the three-month period ended March 31, 2016, the Company recorded a net loss of \$ 363,571 (\$ 164,181 in 2015) and a net loss per share \$ 0.01 (\$ 0.005 in 2015).

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended		
	31 mars / March 31, 2016	31 mars / March 31, 2015	Variation / Variation
	\$	\$	\$
Honoraires de consultation / Consulting fees (a)	159 557	14 666	144 891
Autres charges opérationnelles / Other operating costs (b)	68 899	31 322	37 677

a) Les honoraires de consultation ont enregistré une augmentation de 144 891 \$ qui s'explique notamment par l'utilisation au cours de la période d'un nombre plus élevé de consultants.

a) Consulting fees recorded a increase of \$ 144,891 which can be explained by using during the period of an higher number of consultants.

b) Les autres charges opérationnelle a augmenté de 37 677 \$ qui s'explique notamment par les frais de déplacement plus élevés et les frais pour devenir éligible sur la bourse Américaine OTC.

b) Other operating costs increase of \$ 37 677 which can be explained by higher travel expenses and the fees to be eligible on the American OTC stock exchange.

8.0 REVUE TRIMESTRIELLE

Résultats trimestrielle pour la période courante

DESCRIPTION	2016-03-31	2015-12-31	2015-09-30	2015-06-30
	\$	\$	\$	\$
Revenus / Income	-	-	-	-
Perte nette / Net Loss	(363 571)	(451 010)	(386 441)	(316 226)
Perte par action / Loss per share	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)

8.0 QUARTERLY REVIEW

Quarterly results for the current period

DESCRIPTION	2015-03-31	2014-12-31	2014-09-30	2014-06-30
	\$	\$	\$	\$
Revenus / Income	-	-	-	-
Perte / Loss	(164 181)	(626 919)	(101 428)	(235 413)
Perte par action / Loss per share	(0,005)	(0,02)	(0,00)	(0,01)

9.0 TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Cependant, il n'est présentement pas possible d'estimer le coût des programmes d'exploration additionnels puisqu'il pourrait ou ne pourrait pas amener des propriétés individuelles au prochain stade de développement continu puisqu'ils sont tous des projets d'exploration et que leur développement est tributaire des résultats des explorations et de la capacité d'obtenir du financement.

Au 31 mars 2016, les fonds de roulement de la Société est de 259 647 \$ et comprend une encaisse de 47 542 \$.

Les activités opérationnelles annuelles de la Société requièrent des fonds d'environ 500 000 \$ alors que l'encaisse disponible au 31 mars 2016 s'élève à 47 542 \$.

9.0 LIQUIDITY AND FUNDING

However, it is not presently possible to estimate the cost of further exploration programs, which may or may not bring individual properties to a subsequent stage of development, since they are all exploration projects and their development depends on exploration results and the availability to raise financings to continue their development and exploration.

On March 31, 2016, the Company had working capital of \$ 259,647 which includes \$ 47,542 in cash.

The cash required for annual operating activities is in the order of \$ 500,000, while cash available to March 31, 2016 for such activities amounts to \$ 47,542.

10.0 OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés liées et les principaux dirigeants.

Les opérations entre apparentés ont été comptabilisées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et convenue par les parties liées.

10.0 RELATED PARTY TRANSACTIONS

The related parties of the Company include related companies and key executives.

Related party transactions were recorded at the exchange value, which is the consideration determined and agreed to by the related parties.

	<u>31 mars / March 31, 2016</u>	<u>31 mars / March 31, 2015</u>	
	\$	\$	
Administrateur et membre de la direction de la Société			Director and an officer of the Company
Charges au titre des avantages du personnel	48 910	53 292	Employee benefit expenses
Paiements fondés sur des actions	7 417	-	Share-based payments
Société détenue par un dirigeant			Company owned by a an officer
Honoraires de consultation	17 000	16 500	Consulting fees
Paiements fondés sur des actions	1 483	-	Share-based payments
Administrateurs de la Société			Directors of the Company
Honoraires de consultation	8 400	-	Consulting fees
Paiements fondés sur des actions	8 901	6 611	Share-based payments

Un montant de 18 398 \$ demeure à payer au 31 mars 2016 (6 324 \$ au 31 mars 2015).

An amount of \$ 18,398 remains payable as at March 31, 2016 (\$ 6,324 as at March 31, 2015).

10.0 OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

- a) La Société a versé un salaire et des charges sociales totalisant 48 910 \$ (53 292 \$ en 2015) à Eric Desaulniers, président et chef de la direction et octroyé des options d'une valeur de 7 417 \$ (nul \$ en 2015).
- b) La Société a payé 17 000 \$ (16 500 \$ en 2015) en honoraires de consultation à Corporation Financière SKTM Ltée, une société contrôlée par Martin Nicoletti, le chef des opérations financières de la Société et octroyé des options d'une valeur de 1 483 \$ (nul \$ en 2015)
- c) La Société a payé 8 400 \$ (nul \$ en 2015) en honoraires de consultations à 6426298 Canada inc., une Société contrôlée par Nicolas Tremblay, administrateur de la Société.
- d) La Société a octroyé des options aux administrateurs non dirigeants d'une valeur de 8 901 \$ (6 611 \$ en 2015).

11.0 TRANSACTIONS HORS-BILAN

Il n'existe aucune transaction hors bilan.

12.0 OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

En février 2016, la Société a signé un contrat de services avec une société contrôlée par l'un des dirigeants de la Société pour la prestation de services comptables et financiers d'une valeur annuelle de 72 000 \$ par année. L'entente a pris effet le 1er mars 2016 et se termine le 28 février 2018. Au 31 mars 2016, le solde de cet engagement était de 138 000 \$.

Aux termes des exigences du ministère des Ressources Naturelles du Québec, la Société est tenue de dépenser environ 28 138 \$ pour maintenir les claims sur les propriétés respectivement en 2016.

La Société a signé un contrat de travail avec un dirigeant pour un montant annuel de 180 000 \$. Au 31 mars 2016, le solde de cet engagement était de 135 000 \$.

La Société a signé un contrat de service avec une Société contrôlée par un administrateur pour un montant annuel de 33 600 \$. Au 31 mars 2016, le solde de cet engagement était de 5 600 \$.

La Société a signé un contrat de services avec un consultant pour un montant annuel de 200 000 \$ payable en actions pour un maximum de 1 000 000 actions. L'entente a pris effet le 1er octobre 2015 et se termine le 30 septembre 2016. Au 31 mars 2016, le solde de cet engagement était de 100 000 \$.

13.0 JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTES

Lorsqu'elle prépare ses états financiers, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction. L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après.

10.0 RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

- a) The Company paid a salary and social charges totaling \$ 48,910 to Eric Desaulniers, president and chief executive officer (\$ 53,292 in 2015) and granted options worth \$ 7,417 (\$ nil in 2015)
- b) The Company paid \$ 17,000 (\$ 16,500 in 2015) in consulting fees to Corporation Financière SKTM Ltée., a company controlled by Martin Nicoletti, the chief financial officer of the Company and granted options worth \$ 1,483 (\$ nil in 2015).
- c) The Company paid \$ 8,400 (nil in 2015) in consulting fee to 6426298 Canada inc., a Company controlled by Nicolas Tremblay, Director of the Company.
- d) The Company granted options to non-executive directors worth \$ 8,901 (\$ 6,611 in 2015).

11.0 OFF BALANCE SHEET TRANSACTIONS

There are no off-balance sheet transactions

12.0 CONTRACTUAL OBLIGATIONS AND COMMITMENTS

In February 2016, the Company signed a service contract, with a company controlled by one of the officers of the Company, for accounting and financial services for an annual amount of \$ 72,000 a year. This agreement started on March 1st, 2016 and will end on February 28, 2018. On March 31, 2016, the balance of this commitment was \$ 138,000.

Under the Ministère des Ressources Naturelles of the province of Québec, the Corporation is required to spend the amounts of approximately \$ 28,138 to maintain the claims on the properties in 2016.

The Company has signed a contract with an officer for an annual amount of \$ 180,000. On March 31, 2016, the balance of this commitment was \$ 135,000.

The Company has signed a service contract with a Company controlled by a director for an annual amount of \$ 33,600. On March 31, 2016, the balance of this commitment was \$ 5,600.

The Company has signed a service contract with a consultant for an annual amount of \$ 200,000 payable in share for a maximum of 1,000,000 shares. The agreement started on October 1st, 2015 and will end on September 30, 2016. On March 31, 2016 the balance of this commitment was \$ 100,000.

13.0 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS

When preparing its financial statements, management undertakes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses. The actual results may differ from the judgments, estimates and assumptions made by management. Information about critical judgments, estimates and assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below.

13.0 JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTES (suite)

Continuité d'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société d'exécuter sa stratégie en finançant ses besoins futurs en fonds de roulement implique une grande part de jugement. Les estimations et les hypothèses sont continuellement évaluées et sont basées sur l'expérience, l'historique et d'autres facteurs, y compris les attentes concernant des événements futurs qui sont raisonnables dans les circonstances.

Actifs d'exploration et d'évaluation

Bien que la Société ait pris des mesures pour vérifier le titre de propriété des propriétés minières dans lesquelles elle détient une participation, conformément aux pratiques du secteur pour la phase d'exploration et d'évaluation de ces propriétés, ces mesures ne garantissent pas la validité du titre de propriété.

Les titres de propriété des propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

Perte de valeur d'actifs non financiers

L'évaluation de la valeur recouvrable des actifs non financiers repose sur de nombreuses hypothèses et pourrait différer de manière importante de la valeur réelle des actifs en question.

Les valeurs recouvrables sont fondées, en partie, sur certains facteurs qui pourraient être partiellement ou entièrement indépendants de la volonté de la Société. Cette évaluation comporte une comparaison des valeurs recouvrables aux valeurs comptables des actifs non financiers. Les estimations de la Société de la valeur recouvrable reposent sur de nombreuses hypothèses.

Les estimations de la valeur recouvrable pourraient différer des valeurs réelles, et ces écarts pourraient être significatifs et avoir une incidence importante sur la situation financière de la Société et ses résultats opérationnels. Les actifs sont analysés pour des indications de perte de valeur à chaque date de l'état de la situation financière et lorsqu'il y a des indicateurs de dépréciation.

Cette détermination exige l'exercice d'une grande part de jugement. Les facteurs qui pourraient déclencher une analyse de perte de valeur comprennent notamment, sans s'y limiter, de fortes tendances baissières dans le secteur ou dans l'économie en général ou des interruptions des activités d'exploration et d'évaluation et une baisse significative des prix des produits de base.

Estimations

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La Société évalue le coût des transactions réglées en instruments de capitaux propres avec les salariés en se fondant sur la juste valeur des instruments de capitaux propres à la date d'attribution. L'estimation de la juste valeur des transactions dont le paiement est fondé sur des actions nécessite d'établir le modèle d'évaluation le plus approprié, ce qui dépend des modalités de l'attribution.

Cette estimation nécessite également de déterminer les intrants les plus appropriés pour le modèle d'évaluation et de formuler des hypothèses à ce sujet, notamment la durée de vie, le taux de déchéance prévu, la volatilité et le taux de dividende de l'option sur actions.

13.0 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)

Going concern

The assessment of the Company's ability to execute its strategy by funding future working capital requirements involves judgment. Estimates and assumptions are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Exploration and evaluation assets

Even though the Company has taken steps to verify title to the mining properties in which it holds an interest, in accordance with industry practices for the current stage of exploration and evaluation of such properties, these procedures do not guarantee the validity of the Company's titles.

Property titles may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

Impairment of non-financial assets

The Company's evaluation of the recoverable amount with respect to non-financial assets is based on numerous assumptions and may differ significantly from actual fair values.

The recoverable amounts are based, in part, on certain factors that may be partially or totally outside of the Company's control. This evaluation involves a comparison of the estimated recoverable amounts of non-financial assets to their carrying values.

The Company's estimates of recoverable amount are based on numerous assumptions. Those estimates may differ from actual values, and the differences may be significant and could have a material impact on the Company's financial position and results of operations. Assets are reviewed for an indication of impairment at each statement of financial position date and when there are indicators of impairment.

This determination requires significant judgment. Factors which could trigger an impairment review include, but are not limited to, significant negative industry or economic trends, interruptions in exploration and evaluation activities and significant drop in commodity prices.

Estimates

Share-based payment transactions

The Company measures the cost of equity-settled transactions with employees by reference to the fair value of the equity instruments at the date at which they are granted. Estimating fair value for share-based payment transactions requires determining the most appropriate valuation model, which is dependent on the terms and conditions of the grant.

This estimate also requires determining and making assumptions about the most appropriate inputs to the valuation model including the expected life, volatility, forfeiture rate and dividend yield of the share option.

13.0 JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTES (suite)

Durée d'utilité de l'équipement

La Société estime la durée d'utilité de l'équipement en fonction de la période pendant laquelle les actifs sont censés être disponibles. La durée d'utilité estimative de l'équipement est revue périodiquement et mise à jour si les attentes diffèrent des estimations précédentes en raison de l'usure physique et de l'obsolescence technique ou commerciale ou compte tenu de limitations juridiques ou autres relatives à l'utilisation des actifs concernés. De plus, l'estimation de la durée d'utilité de l'équipement repose sur l'expérience des dirigeants relativement à des actifs similaires. Il est possible, toutefois, que les résultats d'exploitation futurs puissent être affectés de manière importante par des changements dans les estimations découlant des changements dans les facteurs susmentionnés. Les montants et le calendrier des dépenses comptabilisées pour une période donnée seraient touchés par les changements de ces facteurs et circonstances. Une réduction de la durée d'utilité de l'équipement augmenterait les charges comptabilisées et diminuerait les actifs non courants. La durée d'utilité, les taux d'amortissement et les valeurs résiduelles sont revus au moins une fois par année conformément aux normes IFRS.

Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur estimative des actifs et passifs financiers, de par la nature de ces derniers, est assujettie à l'incertitude de mesure.

Impôts

Les provisions pour impôts sont établies en utilisant la meilleure estimation de la somme qui devrait être payée à la lumière d'une évaluation qualitative de tous les facteurs pertinents.

La Société révisé la pertinence de ces provisions à la fin de la période de référence.

La Société est assujettie à l'impôt sur le revenu fédéral et provincial, ainsi qu'à l'impôt minier provincial. Les lois fiscales sont complexes et sont sujettes à diverses interprétations.

La Société a déterminé sa provision d'impôts en fonction des interprétations des lois fiscales qui, à son avis, reflètent l'issue la plus probable. Toutefois, la Société pourrait devoir modifier sa charge d'impôts si les autorités fiscales étaient ultimement en désaccord avec son interprétation des lois fiscales.

Cependant, il est possible qu'une responsabilité supplémentaire ultérieure puisse résulter d'audits effectués par les administrations fiscales.

Lorsque le résultat final de ces audits est différent des montants qui ont été initialement comptabilisés, cette différence aura une incidence sur les provisions pour impôts de la période au cours de laquelle cette détermination a été faite.

14.0 STRUCTURE DU CAPITAL

Actions ordinaires	56 449 409	Common shares
Bons de souscription	12 172 254	Warrants
Options	5 200 000	Options
Options aux courtiers	383 145	Brokers options
Total d'actions ordinaires entièrement dilué	74 204 808	Total common shares fully diluted

13.0 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)

Useful lives of equipment

The Company estimates the useful lives of equipment based on the period over which the assets are expected to be available for use. The estimated useful lives of equipment are reviewed periodically and are updated if expectations differ from previous estimates due to physical wear and tear, technical or commercial obsolescence and legal or other limits on the use of the relevant assets. In addition, the estimation of the useful lives of equipment are based on management's experience with similar assets. It is possible, however, that future results of operations could be materially affected by changes in the estimates brought about by changes in factors mentioned above. The amounts and timing of recorded expenses for any period would be affected by changes in these factors and circumstances. A reduction in the estimated useful lives of the equipment would increase the recorded expenses and decrease the non-current assets. Useful lives, amortization rates and residual values are reviewed at least annually as required by IFRS.

Fair value of financial instruments

The estimated fair value of financial assets and liabilities, by their very nature, are subject to measurement uncertainty.

Taxes

Provisions for taxes are made using the best estimate of the amount expected to be paid based on a qualitative assessment of all relevant factors.

The Company reviews the adequacy of these provisions at the end of the reporting period.

The Company is subject to federal and provincial income taxes as well as provincial mining taxes. Tax laws are complex and can be subject to different interpretations.

The Company has prepared its tax provision based on the interpretations of tax laws which it believes represent the probable outcome. The Company may be required to change its provision for income taxes if the tax authorities ultimately are not in agreement with the Company's interpretation.

However, it is possible that at some future date an additional liability could result from audits by the taxation authorities.

Where the final outcome of these tax-related matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will affect the tax provisions in the period in which such determination is made.

14.0 CAPITAL STRUCTURE

	18 mai / May 18, 2016	
	Nombre / Number	
Actions ordinaires	56 449 409	Common shares
Bons de souscription	12 172 254	Warrants
Options	5 200 000	Options
Options aux courtiers	383 145	Brokers options
Total d'actions ordinaires entièrement dilué	74 204 808	Total common shares fully diluted

15.0 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 7 avril 2016, la Société a émis 250 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,20 \$ par action pour les services rendus dans le cadre d'une entente de consultation.

16.0 GESTION DE RISQUES FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques financiers résultant de ses activités. La direction de la Société gère les risques financiers. La Société n'a pas recours à des transactions d'instruments financiers, incluant des instruments financiers dérivés, à des fins de spéculation.

L'exposition de la Société aux principaux risques financiers et ses politiques financières en la matière sont décrites ci-dessous :

Risque de liquidité

La Société gère son risque de liquidité au moyen de l'établissement de budgets lui permettant de déterminer les fonds nécessaires pour financer ses projets d'exploration et d'évaluation. La Société s'assure aussi qu'elle dispose d'un fonds de roulement suffisant pour s'acquitter de ses obligations courantes.

Toutes les obligations financières de la Société sont assorties d'échéances contractuelles de moins de un an et sont soumises aux conditions normales du marché.

Lorsque la contre-partie choisit le moment où le moment sera payé, le passif est inclus à la première date à laquelle le paiement peut être exigé.

La Société considère les flux de trésorerie qu'elle prévoit tirer des actifs financiers dans son évaluation et dans sa gestion du risque de liquidité, en particulier la trésorerie et les crédits miniers à recevoir. La trésorerie et les crédits miniers à recevoir excèdent les besoins en sorties de trésorerie.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte découle de l'incapacité d'une contrepartie à respecter ses engagements contractuels. Le risque de crédit de la Société est essentiellement lié à la trésorerie. La direction atténue le risque en maintenant sa trésorerie auprès de banques à charte canadiennes.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financiers fluctuent en raison des variations des prix du marché. La Société est exposée à l'autre risque de prix.

Sensibilité à l'autre risque de prix

La Société est exposée aux fluctuations des prix de marché de ses placements en actions. Le risque maximal auquel sont exposés les placements est égal à leur juste valeur.

Si le cours publié de ces placements en actions avait varié de +/- 77 % au 31 mars 2016 et +/- 73 % au 31 décembre 2015, les autres éléments du résultats global et les capitaux propres auraient varié de 17 618 \$ (33 302 \$ au 31 décembre 2015).

15.0 SUBSEQUENT EVENTS

On April 7, 2016, the Company issued 250,000 common shares at a deemed price of \$ 0.20 per share for the services provided under a consulting agreement.

16.0 FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Company is exposed to various financial risks resulting from its operations. The Company's management manages the financial risks. The Company does not enter into financial instrument agreements, including derivative financial instruments for speculative purposes.

The main financial risks to which the Company is exposed as well as its policies for managing such risk are detailed below.

Liquidity risk

The Company manages its liquidity risk by using budgets that enable it to determine the amounts required to fund its exploration and evaluation expenditure programs. The Company also ensures that it has sufficient working capital available to meet its day-to-day commitments.

All of the Company's financial liabilities have contractual maturities of less than one year and are subject to normal trade terms.

When the counter party has a choice of when an amount is paid, the liability has been included on the earliest date on which payment can be required.

The Company considers expected cash flows from financial assets in assessing and managing liquidity risk in particular its cash and mining tax credits receivable. Cash and mining tax credits receivable exceed the current cash out flow requirements.

Credit risk

Credit risk results from the possibility that a loss may occur from the failure of another party to perform according to the terms of the contract. The Company's credit risk is primarily attributable to cash. Cash is held with Canadian chartered banks, which reduces the risk due to the credit worthiness of the banks.

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to the other price risk.

Other price risk sensitivity

The Company is exposed to fluctuation in the market prices of its investments in shares. The fair value of investments represents the maximum exposure to price risk.

If the quoted stock price for the investments in shares had been changed by +/-77 % as at March 31, 2016 and +/- 73 % as at December 31, 2015, other comprehensive loss and equity would have change by \$ 17,618 (\$ 33,302 at December 31, 2015).

17.0 PERSPECTIVES

Les principaux objectifs pour 2016 sont mentionnés ci-dessous:

- Fournir à des partenaires et des clients potentiels une variété de produits de graphite dérivés de l'échantillonnage en vrac de 12 tonnes du bloc Tony prélevé à l'automne 2015. Ces produits consisteront en des concentrés de graphite en flocon, de graphite sphérique et de graphite sphérique enrobé;
- Faire le suivi de l'estimation des ressources minérales sur les zones Sud-Ouest et Sud-Est du bloc Tony et de l'estimation de ressources minérales concernant la zone Ouest, par le biais de rencontres auprès des analystes miniers et de la communauté financière;
- Compléter et publier une évaluation économique préliminaire, conformément aux dispositions du Règlement 43-101, portant sur les dépôts de graphite du bloc Tony, incluant la possibilité de produire du graphite sphérique sur le site de Saint-Michel-Des-Saints;
- Lancer une étude de faisabilité, conformément aux dispositions du Règlement 43-101, portant sur les dépôts de graphite du bloc Tony;
- Achever des études de base sur l'environnement et initier l'évaluation des bénéfices et impacts;
- Signer une entente avec au moins un partenaire stratégique opérant dans le marché des batteries Lithium-Ion avant la fin de l'année.

Sa stratégie de développement est axée sur la découverte de gisements économiquement rentables, dont les fruits de l'exploitation assureront la pérennité de la Société. La direction, dans l'application de sa stratégie de développement, tiendra compte du contexte global dans lequel se situe l'exploration, de l'évolution du marché boursier et du prix de l'or, du graphite et des métaux.

18.0 INFORMATION ADDITIONNELLE ET INFORMATION CONTINUE

Ce rapport de gestion a été préparé en date du 18 mai 2016. La Société divulgue régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse et des états financiers trimestriels sur le site Internet de SEDAR). D'avantage de renseignements sur la compagnie peuvent être également être trouvés sur SEDAR (www.sedar.com).

Le 18 mai 2016
May 18, 2016

(Signé) Eric Desaulniers
Eric Desaulniers
Président et chef de la direction/
President and Chief Executive Officer.

17.0 OUTLOOK

The main objectives for 2016 are listed below:

- To provide various graphite products derived from the 12-ton bulk sample collected in the fall of 2015 from the Tony Block to partners and potential customers for assessment. The products will consist of raw flake graphite concentrates, spherical graphite, as well as coated spherical graphite;
- To follow-up on the Mineral Resource Estimate for the South-East and South-West zones of the Tony Block as well as the Mineral Resource Estimate for the West zone through meetings with mining analysts and the financial community;
- To perform and publish a Preliminary Economic Assessment for the Tony Block deposits, completed in accordance with NI 43-101 guidelines, including the possible production of spherical graphite on-site in Saint-Michel-Des-Saints,
- To initiate a Feasibility Study for the graphite deposits of the Tony Block, completed in accordance with NI 43-101 guidelines;
- To complete a baseline environmental studies and to initiate Impact and Benefit assessment work;
- To secure a strategic partnership with at least one participant in the Lithium-Ion battery market before year-end.

Its development strategy is focused on the discovery of economically profitable deposits, where the benefits of mining will ensure the Company's sustainability. Management, in implementing its development strategy, will take into account the exploration global context, the evolution of the stock market and the price of gold, graphite and metals.

18.0 ADDITIONAL INFORMATION AND CONTINUOUS DISCLOSURE

This MDA was prepared as of May 18, 2016. The Company regularly discloses additional information by filing press releases and quarterly financial statements on SEDAR (www.sedar.com). More information about the Company can be also found on SEDAR (www.sedar.com).

(Signé) Martin Nicoletti
Martin Nicoletti, CPA CGA
Chef des opérations financières /
Chief Financial Officer