



Montreal, February 20, 2015

Autorité des marchés financiers  
800 Victoria Square, 22<sup>nd</sup> Floor  
P.O. Box 246, Exchange Tower  
Montréal, Québec H4Z 1G3

British Columbia Securities Commission  
701 West Georgia Street  
P.O. Box 10142, Pacific Centre  
Vancouver, British Columbia, V7Y 1L2

Ontario Securities Commission  
20 Queen Street West  
Suite 1903, C.P. 5520  
Toronto, Ontario, M5H 3S8

Alberta Securities Commission  
Suite 600, 250–5th St. SW  
Calgary, Alberta  
T2P 0R4

Dear Sir/Mrs.,

**OBJECT: RESTATED FINANCIAL STATEMENTS**

The Company has filed amended audited annual consolidated financial statements as December 31, 2013 and 2012, unaudited interim as at September 30, 2014 and 2013 and Management Discussion and Analysis for the same periods (collectively, the “amended documents”). Regulatory authorities have a different interpretation of the agreement between Toyotsu Rare Earth Canada Inc. (“TRECan”) and Matamec, which has necessitated the filing by Matamec of amended annual and interim Financial Statements and corresponding Management Discussion and Analysis.

Consequently, in the amended documents, the agreement between TREcan and the Company, in accordance with practices most commonly used in the industry, has been accounted for as a farm-out agreement, without consideration for the legal structure of the agreement. A farm-out arrangement typically involves an entity (i.e., the farmor) agreeing to provide a working interest in a mining property (i.e., the farmee), provided that the farmee makes a cash payment to the farmor and/or incurs certain expenditures on the property to earn that interest.

Consequently the company has used the carrying amount of the interest before the agreement with TREcan as the carrying amount for the portion of the interest retained. The Company did not record exploration expenditures made with the funds supplied by TREcan for the feasibility study.

The initial accounting treatment of the transaction which resulted in a gain on disposal of exploration and evaluation assets of \$6,1M in the consolidated statements of operations will be reversed; the transaction will be presented as a farm-out contract using the method proposed by the mining industry task Force on IFRS.

  
André Gauthier  
President



Montréal, le 20 février 2015

Autorité des marchés financiers  
800, Square Victoria, 22<sup>e</sup> étage  
C.P. 246, Tour de la Bourse  
Montréal (Québec) H4Z 1G3

British Columbia Securities Commission  
701 West Georgia Street  
P.O. Box 10142, Pacific Centre  
Vancouver, British Columbia, V7Y 1L2

Ontario Securities Commission  
20 Queen Street West  
Suite 1903, C.P. 5520  
Toronto, Ontario, M5H 3S8

Alberta Securities Commission  
Suite 600, 250–5th St. SW  
Calgary, Alberta  
T2P 0R4

**Objet : Retraitements des états financiers**

Madame, Monsieur,

Matamec Explorations inc a déposé ses états financiers consolidés retraités et le rapport de gestion pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013 et 2012 et les états financiers consolidés intermédiaires retraités et le rapport de gestion au 30 septembre 2014 et 2013 (collectivement, les « documents retraités »). L'interprétation de l'entente entre Toyotsu Rare Earth Canada Inc. (« TRECan ») et Matamec par les autorités réglementaires étant différente de celle de la Société a rendu nécessaire le retraitement des états financiers annuels et intermédiaires ainsi que les rapports de gestion y afférents.

Par conséquent, dans les documents retraités, l'entente survenue entre TREcan et la Société, selon les pratiques les plus couramment utilisées dans l'industrie, est maintenant traitée d'un point de vue comptable comme un accord d'amodiation, et ce sans égard à la forme légale de l'entente. L'amodiation est un contrat par lequel une entité (l'amodiateur), accepte de céder une participation directe dans un bien minier à un tiers (l'amodiataire), dans la mesure où ce dernier lui verse une somme d'argent ou engage certaines dépenses relatives au bien en contrepartie de cette participation.

Conséquemment, la Société utilise la valeur comptable de sa participation avant la conclusion de l'accord avec TREcan comme valeur comptable de la participation conservée. La Société ne comptabilise pas les dépenses de prospection relatives au bien engagées à même les fonds fournis par TREcan pour l'étude de faisabilité.

Le traitement initial de vente de participation résultant en un gain sur disposition d'actifs d'exploration et d'évaluation de 6.1M\$ à l'état consolidé des résultats de la Société a été renversé et la transaction est présentée comme un contrat d'amodiation en utilisant la méthode proposée par le groupe de travail sur les IFRS dans le secteur minier.

André Gauthier  
Président