



X·TERRA

RESOURCES INC.

Ressources X-Terra Inc.

États financiers consolidés intermédiaires condensés non audités
**Pour la période de six mois terminée le
30 juin 2018**

(présentés en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements
**For the six-month period ended
June 30, 2018**

(expressed in Canadian dollars)

Responsabilité de la direction à l'égard de la communication de l'information financière

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ci-joints de Ressources X-Terra Inc. sont la responsabilité de la direction. Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été dressés par la direction au nom du conseil d'administration, conformément aux méthodes comptables présentées dans les notes annexes. Lorsqu'il y avait lieu, la direction a posé des jugements éclairés et formulé des estimations pour la comptabilisation de transactions qui étaient achevées à la date de la situation financière. De l'avis de la direction, ces états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été établis dans des limites acceptables quant à l'importance relative et conformément aux Normes internationales d'information financière applicables à la préparation d'états financiers consolidés intermédiaires, dont IAS 34.

Le conseil d'administration a la responsabilité de passer en revue et d'approuver les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités et les autres informations financières de la Société et de veiller à ce que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la communication de l'information financière. Un comité d'audit aide le conseil d'administration à remplir cette fonction. Le comité d'audit et la direction se réunissent pour revoir le processus de communication de l'information financière, les états financiers et les autres informations financières de la Société. Le comité d'audit fait rapport de ses constatations au conseil d'administration, qui les prend en considération au moment d'approuver les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités et les autres informations financières de la Société pour présentation aux actionnaires.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités inclus dans ce rapport n'ont pas été soumis à une révision par les comptables externes de la Société.

La direction a la responsabilité de mener les affaires de la Société en conformité avec les normes financières établies ainsi qu'avec les lois et règlements applicables et de respecter des normes appropriées dans l'exercice de ses activités.

(S) Michael Ferreira

Michael Ferreira
Président et chef de la direction /
President and Chief Executive Officer

Rouyn-Noranda, Canada
29 août 2018

Management's Responsibility for Financial Reporting

The accompanying unaudited condensed interim consolidated financial statements for X-Terra Resources Inc. are the responsibility of the Management. The unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared by management, on behalf of the Board of Directors, in accordance with the accounting policies disclosed in the accompanying notes. Where necessary, management has made informed judgments and estimates in accounting for transactions that were complete at the financial position date. In the opinion of management, the unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared within acceptable limits of materiality and are in accordance with International Financial Reporting Standards applicable to the preparation of interim consolidated financial statements, including IAS 34.

The Board of Directors is responsible for reviewing and approving the unaudited condensed interim consolidated financial statements together with other financial information of the Corporation and for ensuring that management fulfills its financial reporting responsibilities. An Audit Committee assists the Board of Directors in fulfilling this responsibility. The Audit Committee meets with management to review the financial reporting process and the consolidated financial statements together with other financial information of the Corporation. The Audit Committee reports its findings to the Board of Directors for its consideration in approving the unaudited condensed interim consolidated financial statements together with other financial information of the Corporation for issuance to the shareholders.

The unaudited condensed interim consolidated financial statements which are included in this report have not been subject to a review by the Corporation's external auditors.

Management recognizes its responsibility for conducting the Corporation's affairs in compliance with established financial standards, and applicable laws and regulations, and for maintaining proper standards of conduct for its activities.

(S) Sylvain Champagne

Sylvain Champagne
Chef de la direction financière /
Chief Financial Officer

August 29, 2018

Ressources X-Terra Inc.États consolidés intermédiaires
de la situation financière**X-Terra Resources Inc.**Interim Consolidated Statements
of Financial Position(présentés en dollars canadiens)
(non audité)(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

| | Notes | 30 juin / June 30, 2018 \$ | 31 décembre / December 31, 2017 \$ | |
|---|-------|-------------------------------------|---|---|
| Actifs | | | | Assets |
| Actifs courants | | | | Current assets |
| Trésorerie | | 169 113 | 368 644 | Cash |
| Débiteurs | | 88 547 | 167 960 | Accounts receivable |
| Crédits d'impôt à recevoir | | 785 149 | 605 963 | Tax credits receivable |
| Assurance payée d'avance | | 5 718 | 2 452 | Prepaid insurance |
| | | <u>1 048 527</u> | <u>1 145 019</u> | |
| Actifs non courants | | | | Non-current assets |
| Immobilisations corporelles | | 2 077 | 2 369 | Property, plant and equipment |
| Propriétés minières, pétrolières et gazières | 3, 5 | 1 519 298 | 1 227 259 | Mining and oil and gas properties |
| Frais d'exploration reportés | 4 | 1 073 931 | 806 538 | Deferred exploration expenses |
| | | <u>2 595 306</u> | <u>2 036 166</u> | |
| Total des actifs | | <u>3 643 833</u> | <u>3 181 185</u> | Total assets |
| Passifs | | | | Liabilities |
| Passifs courants | | | | Current liabilities |
| Créditeurs et frais courus | | 84 336 | 515 960 | Accounts payable and accrued liabilities |
| Total des passifs | | <u>84 336</u> | <u>515 960</u> | Total liabilities |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X- Terra Inc. | | | | Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders |
| Capital-actions | 5 | 4 851 816 | 3 812 266 | Share capital |
| Bons de souscription | 5 | 535 753 | 384 843 | Warrants |
| Surplus d'apport | 6 | 30 061 747 | 30 061 747 | Contributed surplus |
| Déficit | | (31 889 819) | (31 593 631) | Deficit |
| Total des capitaux propres | | <u>3 559 497</u> | <u>2 665 225</u> | Total equity |
| Total des passifs et des capitaux propres | | <u>3 643 833</u> | <u>3 181 185</u> | Total liabilities and equity |

Continuité de l'exploitation / Going concern (Note 1)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités. /
The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

(présentés en dollars canadiens, sauf le nombre d'actions) (expressed in Canadian dollars, except number of shares)
(non audités) (unaudited)

| | Périodes de trois mois terminées le / Three-month periods ended | | Périodes de six mois terminées le / Six-month periods ended | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | 30 juin / June 30, 2018 | 30 juin / June 30, 2017 | 30 juin / June 30, 2018 | 30 juin / June 30, 2017 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Dépenses | | | | | Expenses |
| Honoraires professionnels | 70 329 | 46 540 | 85 057 | 68 220 | Professional fees |
| Honoraires de consultants | 62 814 | 77 689 | 109 932 | 113 889 | Consulting fees |
| Frais associés aux sociétés ouvertes | 7 735 | 23 980 | 17 521 | 34 425 | Public company expenses |
| Frais de bureau et frais généraux | 11 776 | 9 646 | 22 754 | 19 751 | Office and general |
| Frais de conférences et de promotion | 14 230 | 22 660 | 22 884 | 36 349 | Conference and promotion |
| Amortissement | 146 | 127 | 292 | 394 | Depreciation of property, plant and equipment |
| Dépenses d'exploration | 3 625 | - | 3 625 | - | Exploration expenses |
| Dépréciation de propriétés minières, pétrolières et gazières | 1 368 | - | 37 034 | - | Impairment on mining and oil and gas properties |
| Rémunération à base d'actions | - | 253 750 | - | 300 750 | Share-based compensation |
| Perte opérationnelle | 172 023 | 434 392 | 299 099 | 573 778 | Operating loss |
| Revenus financiers | (1 242) | (451) | (2 911) | (819) | Finance income |
| Perte nette et globale de la période | 170 781 | 433 941 | 296 188 | 572 959 | Net and comprehensive loss for the period |
| Perte nette par action de base et diluée | 0,01 | 0,02 | 0,01 | 0,03 | Basic and diluted net loss per share |
| Moyenne pondérée des actions en circulation | | | | | Weighted average number of shares outstanding |
| De base et diluée | 31 898 389 | 20 105 685 | 31 014 411 | 18 218 610 | Basic and diluted |

La perte nette et globale est exclusivement attribuable aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc. / Net and comprehensive loss is solely attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités. / The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

Ressources X-Terra Inc.

 États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres
 Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin

X-Terra Resources Inc.

 Interim Consolidated Statements of Changes in Equity
 For the six-month periods ended June 30,

 (présentés en dollars canadiens)
 (non audité)

 (expressed in Canadian dollars)
 (unaudited)

**Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc. /
 Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders**

| | Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares | Capital- actions / Share capital \$ | Bons de souscription et options aux courtiers / Warrants and broker warrants \$ | Surplus d'apport / Contribut ed surplus \$ | Déficit / Deficit \$ | Total des capitaux propres / Total equity \$ | |
|---|--|---|---|---|----------------------------|---|---|
| Solde – 1^{er} janvier 2018 | 25 648 389 | 3 812 266 | 384 843 | 30 061 747 | (31 593 631) | 2 665 225 | Balance – January 1, 2018 |
| Perte nette de la période | | | | | (296 188) | (296 188) | Net loss for the period |
| Emission d'actions pour l'acquisition de propriétés minières (note 5) | 1 250 000 | 237 500 | - | - | - | 237 500 | Issuance of common share for mining properties acquisition (Note 5) |
| Placement privé (note 5) | 5 000 000 | 844 000 | 156 000 | - | - | 1 000 000 | Private placement (Note 5) |
| Options octroyés à des courtiers (note 5) | - | - | 2 900 | - | - | 2 900 | Broker options granted (Note 5) |
| Frais d'émission | - | (41 950) | (7 990) | - | - | (49 940) | Share issuance fees |
| Solde – 30 juin 2018 | 31 898 389 | 4 851 816 | 535 753 | 30 061 747 | (31 889 819) | 3 559 497 | Balance – June 30, 2018 |
| Solde – 1^{er} janvier 2017 | 15 236 123 | 1 374 925 | 189 006 | 29 797 817 | (30 668 253) | 693 495 | Balance – January 1, 2017 |
| Perte nette de la période | | | | | (572 959) | (572 959) | Net loss for the period |
| Emission d'actions pour l'acquisition de propriétés minières | 2 600 000 | 1 023 750 | - | - | - | 1 023 750 | Issuance of common share for mining properties acquisition |
| Placement privé | 5 416 666 | 1 048 886 | 251 114 | - | - | 1 300 000 | Private placement |
| Options octroyés à des courtiers | - | - | 9 700 | - | - | 9 700 | Broker options granted |
| Exercice de bons de souscription | 45 000 | 14 013 | (2 763) | - | - | 11 250 | Warrants exercised |
| Exercice d'options aux courtiers | 85 600 | 31 244 | (18 404) | - | - | 12 840 | Broker warrants exercised |
| Exercice d'options d'achat d'actions | 340 000 | 97 220 | - | (47 220) | - | 50 000 | Share purchase options exercised |
| Emission d'actions dans le cadre d'un règlement d'une dette | 400 000 | 100 000 | - | - | - | 100 000 | Share issuance related to a debt settlement |
| Frais d'émission d'actions | - | (66 082) | (15 500) | - | - | (81 582) | Share issuance fees |
| Rémunération à base d'actions | - | - | - | 300 750 | - | 300 750 | Share-based compensation |
| Solde – 30 juin 2017 | 24 123 389 | 3 623 956 | 413 153 | 30 051 347 | (31 241 212) | 2 847 244 | Balance – June 30, 2017 |

 Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités. /
 The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

Ressources X-Terra Inc.États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin**X-Terra Resources Inc.**Interim Consolidated Statements of Cash Flows
For the six-month periods ended June 30,(présentés en dollars canadiens)
(non audité)(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

| | Notes | 2018 \$ | 2017 \$ | |
|---|-------|------------------|------------------|--|
| Flux de trésorerie provenant des (utilisées dans les) | | | | Cash flows from (used in) |
| Activités d'exploitation | | | | Operating activities |
| Perte nette de la période | | (296 188) | (572 959) | Net loss for the period |
| Ajustements pour : | | | | Adjustments for: |
| Amortissement | | 292 | 394 | Depreciation of property, plant and equipment |
| Dépréciation de propriétés minières, pétrolières et gazières | 3 | 37 034 | - | Impairment on mining and oil and gas properties |
| Rémunération à base d'actions | | - | 300 750 | Share-based compensation |
| | | <u>(258 862)</u> | <u>(271 815)</u> | |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement | | | | Changes in non-cash of working capital items |
| Débiteurs | | 79 413 | (94 557) | Accounts receivable |
| Assurance payée d'avance | | (3 266) | (3 265) | Prepaid insurance |
| Créditeurs et frais courus | | <u>(466 977)</u> | <u>1 053</u> | Accounts payable and accrued liabilities |
| | | <u>(390 830)</u> | <u>(96 769)</u> | |
| Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'exploitation | | <u>(649 692)</u> | <u>(368 584)</u> | Net cash used in operating activities |
| Activités d'investissement | | | | Investing activities |
| Crédits d'impôts reçus | | 26 571 | - | Tax credit received |
| Dépenses sur les propriétés minières, pétrolières et gazières | 3 | (91 573) | (138 752) | Expenditures on mining and oil and gas properties |
| Dépenses de frais d'exploration reportés | 4 | <u>(437 797)</u> | <u>(171 613)</u> | Expenditures on deferred exploration expenses |
| Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'investissement | | <u>(502 799)</u> | <u>(310 365)</u> | Net cash used in investing activities |
| Activités de financement | | | | Financing activities |
| Placement privé | 5 | 1 000 000 | 1 300 000 | Private placement |
| Exercice de bons de souscription | | - | 11 250 | Warrants exercised |
| Exercice d'options aux courtiers | | - | 12 840 | Broker warrants exercised |
| Exercice d'options d'achat d'actions | | - | 50 000 | Share purchase options exercised |
| Frais d'émission | | <u>(47 040)</u> | <u>(66 892)</u> | Share issuance fees |
| Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement | | <u>952 960</u> | <u>1 307 198</u> | Net cash used in financing activities |
| Variation nette de la trésorerie durant la période | | <u>(199 531)</u> | <u>628 249</u> | Net change in cash during the period |
| Trésorerie au début | | <u>368 644</u> | <u>515 084</u> | Cash – Beginning of period |
| Trésorerie à la fin | | <u>169 113</u> | <u>1 143 333</u> | Cash – End of period |
| Information supplémentaire | | | | Supplemental information |
| Frais d'exploration reportés inclus dans les créditeurs et frais courus | | 35 353 | 13 770 | Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities |
| Intérêts reçus | | 2 911 | 819 | Interest received |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités. / The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2018 and 2017

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

1- Nature des activités, liquidités et continuité de l'exploitation

Ressources X-Terra Inc. (la « Société » ou « X-Terra ») a été constituée le 14 novembre 2013 en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions et est cotée à la bourse de croissance TSX (« TSX-V »). Le siège social de la Société est situé au 139 avenue Québec, suite 202, Rouyn-Noranda, Québec, Canada. La Société, une société d'exploration, est engagée dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières, pétrolières et gazières. Elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada, et n'a pas encore déterminé si les propriétés renferment des réserves pouvant être exploitées économiquement.

Tant qu'il n'est pas déterminé qu'une propriété contient des réserves ou des ressources économiquement exploitables, elle est classée comme propriété d'exploration. La recouvrabilité des propriétés minières, pétrolières et gazières et des frais d'exploration reportés dépend de la découverte de réserves et de ressources économiquement recouvrables, de l'obtention et du maintien des titres et de l'intérêt des propriétés, de la capacité d'obtenir le financement nécessaire à la poursuite de l'exploration, de l'évaluation et du développement de ses propriétés et de l'obtention de certaines approbations gouvernementales et de la production rentable future ou du produit de la cession de propriétés. Des changements dans les conditions futures pourraient nécessiter une dépréciation significative de la valeur comptable des propriétés minières, pétrolières et gazières et des frais d'exploration reportés.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières, pétrolières et gazières dans lesquelles la Société conduit actuellement des travaux d'exploration et dans lesquelles elle acquiert un intérêt, conformément aux normes de l'industrie pour la phase courante d'exploration de ses propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

1- Nature of operations and going concern

X-Terra Resources Inc. (the "Corporation" or "X-Terra") was incorporated on November 14, 2013 under the Canada Business Corporations Act and is listed on the TSX Venture Exchange ("TSX-V"). The address of the Corporation's registered office is located at 202-139 Québec Avenue, Rouyn-Noranda, Québec, Canada. The Corporation, an exploration stage company, is engaged in the business of acquiring, exploring and developing mining and oil and gas properties. It has interests in properties at the exploration stage located in Canada, and has not yet determined whether they contain deposits that are economically recoverable.

Until it is determined that properties contain reserves or resources that can be economically mined or extracted, they are classified as exploration properties. The recoverability of mining and oil and gas properties and deferred exploration expenses is dependent on the discovery of economically recoverable reserves and resources; securing and maintaining title and beneficial interest in the properties; the ability to obtain necessary financing to continue the exploration, evaluation and development of its properties; and obtaining certain government approvals and future profitable production or proceeds from the disposal of properties. Changes in future conditions could require material impairment of the carrying value of the mining and oil and gas properties and deferred exploration expenses.

Although the Corporation has taken steps to verify title to its mining and oil and gas properties on which it is currently conducting exploration and in which it is acquiring an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such property, these procedures do not guarantee the Corporation's title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2018 et 2017

(en dollars canadiens)
(non audité)

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), applicables à une société en continuité d'exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la Direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation. La Direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes en lien avec des événements et des conditions et un doute important quant à la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, la pertinence de l'utilisation des IFRS applicables à une société en continuité d'exploitation, tels qu'ils sont décrits dans le paragraphe suivant. Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications de l'état consolidé intermédiaire de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

Au 30 juin 2018, la Société disposait d'un fonds de roulement de 964 191 \$ (629 059 \$ au 31 décembre 2017) incluant la trésorerie de 169 113 \$ (368 644 \$ au 31 décembre 2017) et a accumulé un déficit de 31 889 819 \$ (31 593 631 \$ au 31 décembre 2017) et a enregistré une perte nette de 170 781 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2018 (433 941 \$ en 2017) et a enregistré une perte nette de 296 188 \$ pour la période de six mois terminée à cette date (572 959 \$ en 2017). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de financer ses programmes d'exploration et d'évaluation et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons à l'avenir, incluant sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses ou d'autres mesures. Malgré le fait que la Direction ait réussi à obtenir

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2018 and 2017

(in Canadian dollars)
(unaudited)

The accompanying unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared using International Financial Reporting Standards ("IFRS") applicable to a going concern, which contemplates the realization of assets and settlement of liabilities in the normal course of business as they come due. In assessing whether the going concern assumption is appropriate, Management takes into account all available information about the future, which is at least, but not limited to, twelve months from the end of the reporting period. Management is aware in making its assessment of material uncertainties related to events and conditions that lend a significant doubt upon the Corporation's ability to continue as a going concern and accordingly, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern, as described in the following paragraph. These unaudited condensed interim consolidated financial statements do not reflect the adjustment to the carrying values of assets and liabilities, expenses and interim consolidated statement of financial position classifications that would be necessary were the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

As at June 30, 2018, the Corporation had working capital of \$964,191 (December 31, 2017 – \$629,059) including cash of \$169,113 (December 31, 2017 – \$368,644) and an accumulated deficit of \$31,889,819 (December 31, 2017 – \$31,593,631), and had incurred a net loss of \$170,781 for the three-month ended June 30, 2018 (2017 – \$433,941) and had incurred a net loss of \$296,188 for the six-month period then ended (2017 – \$572,959). In addition to ongoing working capital requirements, the Corporation must secure sufficient funding to meet its obligations and to fund its exploration and evaluation programs and pay general and administration costs. Any future funding shortfall may be met in a number of ways, including the issuance of new equity instruments, cost reductions and other measures. While Management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future, that such sources

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2018 and 2017

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. 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 consolidés intermédiaires condensés non audités.

L'exercice de la Société se clôt le 31 décembre. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été autorisés pour distribution par le conseil d'administration le 29 août 2018.

2- Base de préparation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été établis conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* («IASB») et qui sont applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS (*International Accounting Standard*) 34, Information financière intermédiaire. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB.

Les politiques comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans ces états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités sont conformes à celles utilisées lors de l'exercice précédent.

of funding or initiatives will be available to the Corporation or that they will be available on terms acceptable to the Corporation. If Management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than amounts reflected in these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

The Corporation's financial year ends on December 31. The unaudited condensed interim consolidated financial statements were authorized by the Board of Directors for publication on August 29, 2018.

2- Basis of presentation

The accompanying unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with IFRS as issued by the *International Accounting Standards Board* ("IASB") applicable to the preparation of interim financial statements, including IAS 34, Interim Financial Reporting. The unaudited condensed interim consolidated financial statements should be read in conjunction with the annual consolidated financial statements of the Corporation for the year ended December 31, 2017, which have been prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

The accounting policies, methods of computation and presentation applied in these unaudited condensed interim consolidated financial statements are consistent with those of the previous financial year.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2018 and 2017

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

3- Propriétés minières, pétrolières et gazières 3- Mining and oil and gas properties

Toutes les propriétés minières, pétrolières et gazières sont situées au Canada.

All mining and oil and gas properties are located in Canada.

| Propriété / Property | Nombre de claims- permis / Number of claims- permits | Intérêt indivis / Undivided interest % | Solde au 31 décembre 2017 / Balance as at December 31, 2017 \$ | Acquisitions / Additions \$ | Dépréciation / Impairment \$ | Solde au 30 juin 2018 / Balance as at June 30, 2018 \$ |
|---------------------------------------|---|--|--|-----------------------------------|------------------------------------|--|
| Troilus East | 92 | 100 | 17 125 | - | - | 17 125 |
| Veronneau ⁽¹⁾ | 515 | Option 60 | 687 521 | 291 576 | - | 979 097 |
| Cobalt Lake Copper | 40 | 100 | 492 984 | - | - | 492 984 |
| Ducran | 60 | 100 | 29 629 | 463 | - | 30 092 |
| Rimouski-Nord / Rimouski- North | 3 | 100 | - | 3 516 | (3 516) | - |
| Trois-Pistoles | 8 | 100 | - | 33 518 | (33 518) | - |
| | | | 1 227 259 | 329 073 | (37 034) | 1 519 298 |

(1) 4 des 515 claims miniers de cette propriété sont assujetties à une redevance nette d'affinage de 2% / 4 of the 515 mining claims of this property are subject to a 2% net smelter return royalty.

4- Frais d'exploration reportés**4- Deferred exploration expenses**

| Propriété / Property | Intérêt indivis / Undivided interest % | Solde au 31 décembre 2017 / Balance as at December 31, 2017 \$ | Acquisitions / Additions \$ | Crédits d'impôt / Tax credits \$ | Solde au 30 juin 2018 / Balance as at June 30, 2018 \$ |
|-------------------------|--|--|-----------------------------------|---|--|
| Troilus East | 100 | 123 766 | 26 320 | (11 489) | 138 597 |
| Veronneau | Option 60 | 632 448 | 437 032 | (190 764) | 878 716 |
| Ducran | 100 | 50 324 | 7 811 | (2 637) | 55 498 |
| Storm Lake | Option 50% | - | 1 987 | (867) | 1 120 |
| | | 806 538 | 473 150 | (205 757) | 1 073 931 |

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2018 and 2017

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

5- Capital-actions

Autorisé
Un nombre illimité d'actions
ordinaires sans valeur nominale

Émissions d'actions

Le 23 janvier 2018, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 5 000 000 d'unités au prix de 0,20 \$ par unité, pour un produit brut global de 1 000 000 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 844 000 \$ et les bons de souscriptions pour un total de 156 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire en tout temps d'ici le 23 janvier 2020 au prix de 0,30 \$. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,169 \$ et les demi bons de souscription à 0,031 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 96%, un taux d'intérêt sans risque de 1,8 %, une durée de vie estimative de 24 mois et un prix d'exercice de 0,30 \$ par action ordinaire. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 49 940 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 41 950 \$ et 7 990 \$ respectivement). Un montant de 2 900 \$ est inclus dans ces frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 2 436 \$ et des bons de souscriptions pour 464 \$) et représente la juste valeur des 20 400 options aux courtiers, soit 0,142 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : une volatilité prévue de 96%, un taux d'intérêt sans risque de 1,8%, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,20 \$ par action ordinaire.

Le 5 février 2018, la Société a émis 1 250 000 actions ordinaires comme deuxième paiement en actions en vertu de la convention d'option visant la propriété Veronneau. La juste valeur des actions émises est de 237 500 \$.

5- Share capital

Authorized
Unlimited common shares without
par value

Share issuances

On January 23, 2018, the Corporation completed a private placement pursuant to which the Corporation issued 5,000,000 units at a price of \$0.20 per unit for gross proceeds of \$1,000,000. This amount was allocated between common shares for an amount of \$844,000 and \$156,000 for warrants. Each unit is comprised of one common share and one half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.30 at any time prior January 23, 2020. The common shares issued were valued at \$0.169 per share, and the warrants were valued at \$0.031 per half warrant using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 96%, a risk-free interest rate of 1.8%, an expected life of 24 months, and an exercise price of \$0.30 per common share. The Corporation incurred \$49,940 in fees and issue expenses (allocated between common shares for \$41,950 and warrants for \$7,990). An amount of \$2,900 is included in these issue expenses (allocated between common shares for \$2,436 and warrants for \$464) and represents the fair value of 20,400 broker options (\$0,142 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: expected volatility of 96%, risk-free interest rate of 1.8%, expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.20 per common share.

On February 5, 2018, the Corporation issued 1,250,000 common shares as second share payment in connection with the option agreement for the Veronneau property. The fair value of the shares issued is \$237,500.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2018 and 2017

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des bons de souscription de la Société en circulation :

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's warrants outstanding:

**Pour la période de six mois terminée
le 30 juin 2018 /
For the six-month period ended
June 30, 2018**

| | Nombre de bons de souscription / Number of warrants | Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ |
|--|--|---|
| Bons de souscription / Warrants | | |
| En circulation – 31 décembre 2017 / Outstanding – December 31, 2017 | 5 354 999 | 0,30 |
| Octroyés / Granted | 2 500 000 | 0,30 |
| En circulation – 30 juin 2018 / Outstanding – June 30, 2018 | 7 854 999 | 0,30 |
| Exerçables / Exercisable | 7 854 999 | 0,30 |

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables au 30 juin 2018 se détaille comme suit :

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at June 30, 2018 is as follows:

| Nombre de bons de souscription en circulation et exerçables / Number of warrants outstanding and exercisable | Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life | Prix de levée / Exercise price \$ |
|---|---|--|
| 1 121 666 | 0,08 an / year | 0,25 |
| 1 525 000 | 0,38 an / year | 0,25 |
| 2 327 083 | 0,96 an / year | 0,35 |
| 381,250 | 0,98 an / year | 0,35 |
| <u>2 500 000</u> | 1,58 ans / years | 0,30 |
| <u>7 854 999</u> | | |

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2018 and 2017

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des options aux courtiers de la Société en circulation :

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's broker options outstanding:

**Pour la période de six mois terminée
le 30 juin 2018 /
For the six-month period ended
June 30, 2018**

| Options aux courtiers / Broker options | Nombre d'options / Number of options | Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ |
|--|---|---|
| En circulation – 31 décembre 2017 / Outstanding – December 31, 2017 | 43 500 | 0,24 |
| Octroyés / Granted | 20 400 | 0,20 |
| En circulation – 30 juin 2018 / Outstanding – June 30, 2018 | 63 900 | 0,23 |
| Exerçables / Exercisable | 63 900 | 0,23 |

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables au 30 juin 2018 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at June 30, 2018 is as follows:

| Nombre d'options aux courtiers en circulation et exerçables / Number of broker options outstanding and exercisable | Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life | Prix de levée / Exercise price \$ |
|---|---|--|
| 43 500 | 0,96 an / year | 0,24 |
| 20 400 | 1,58 ans / years | 0,20 |
| 63 900 | | |

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2018 and 2017

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

6- Options d'achat d'actions

La Société offre un régime d'options d'achat d'actions (le « régime d'options »), autorisant l'octroi d'options d'achat d'actions à ses employés, aux dirigeants et administrateurs et à des consultants pour acheter un maximum de 10 % du nombre d'actions en circulation de la Société à la date d'attribution. En vertu du régime d'options, la durée ne peut pas excéder dix ans suivant la date d'attribution.

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des options d'achat d'actions de la Société en circulation :

6- Share purchase options

The Corporation has a share option plan (the "Option Plan"), authorizing the granting of stock options to employees, officers and directors and consultants to purchase a total maximum of 10% of the number of outstanding shares of the Corporation at the date of grant. Under the Option Plan, the term of stock options granted may not exceed ten years following the date of grant.

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's share options outstanding:

Pour la période de six mois terminée
le 30 juin 2018 /
For the six-month period ended
June 30, 2018

| Options | Nombre d'options / Number of options | Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ |
|--|--|---|
| En circulation – Au 31 décembre 2017 / Outstanding – As at December 31, 2017 Octroyées / Granted | 1 735 000 - | 0,24 - |
| En circulation – Au 30 juin 2018 / Outstanding – As at June 30, 2018 | 1 735 000 | 0,24 |
| Exerçables / Exercisable | 1 735 000 | 0,24 |

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2018 and 2017

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

L'information relative aux options en circulation et exerçables octroyées aux administrateurs et dirigeants au 30 juin 2018 se détaille comme suit :

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at June 30, 2018 is as follows:

| Nombre d'options en circulation et exerçables / Number of options outstanding and exercisable | Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life | Prix de levée / Exercise price \$ |
|---|---|---|
| 50 000 | 4,41 ans /years | 0,245 |
| 300 000 | 6,38 ans /years | 0,11 |
| 50 000 | 7,13 ans /years | 0,11 |
| 260 000 | 8,00 ans /years | 0,20 |
| 200 000 | 8,63 ans /years | 0,245 |
| 875 000 | 9,00 ans /years | 0,295 |
| <hr/> 1 735 000 <hr/> | | |

7- Facteurs de risques financiers – Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière, en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers.

Les instruments financiers de la Société, au 30 juin 2018, sont composés de la trésorerie et des créiteurs et frais courus. La juste valeur de ces instruments financiers correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme ainsi que des taux actuels sur le marché.

7- Financial risk factors – Fair value

Fair value estimates are made at the statement of financial position dates, based on relevant market information and other information about financial instruments.

The Corporation's financial instruments as at June 30, 2018 consist of cash and accounts payable and accrued liabilities. The fair value of these financial instruments approximates their carrying value due to their relatively short periods to maturity and current market rates.