



X·TERRA

RESOURCES INC.

Ressources X-Terra Inc.

États financiers consolidés intermédiaires condensés non audités
**Pour la période de trois mois terminée le
31 mars 2017**

(présentés en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements
**For the three-month period ended
March 31, 2017**

(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
30 mai 2017

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

May 30, 2017

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	31 mars / March 31, 2017 \$	31 décembre / December 31, 2016 \$	
Actifs				Assets
Actifs courants				Current assets
Trésorerie		113 181	515 084	Cash
Débiteurs		40 344	34 902	Accounts receivable
Crédits d'impôt à recevoir		144 352	26 402	Tax credits receivable
Assurance payée d'avance		1 891	2 445	Prepaid insurance
		<u>299 768</u>	<u>578 833</u>	
Actifs non courants				Non-current assets
Immobilisations corporelles		2 888	3 155	Property, plant and equipment
Propriétés minières, pétrolières et gazières	3, 5	1 228 257	86 657	Mining and oil and gas properties
Frais d'exploration reportés	4	236 510	84 242	Deferred exploration expenses
		<u>1 467 655</u>	<u>174 054</u>	
Total des actifs		<u>1 767 423</u>	<u>752 887</u>	Total assets
Passifs				Liabilities
Passifs courants				Current liabilities
Créditeurs et frais courus		143 802	59 392	Accounts payable and accrued liabilities
Total des passifs		<u>143 802</u>	<u>59 392</u>	Total liabilities
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X- Terra Inc.				Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders
Capital-actions	5	2 397 069	1 374 925	Share capital
Bons de souscription	5	189 006	189 006	Warrants
Surplus d'apport	6	29 844 817	29 797 817	Contributed surplus
Déficit		(30 807 271)	(30 668 253)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>1 623 621</u>	<u>693 495</u>	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		<u>1 767 423</u>	<u>752 887</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.

Ressources X-Terra Inc.
États consolidés intermédiaires de la perte globale

X-Terra Resources Inc.
Interim Consolidated Statements of Comprehensive Loss

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

	Note	Périodes de trois mois terminées le / Three-month periods ended		
		31 mars / March 31, 2017 \$	31 mars / March 31, 2016 \$	
Dépenses				Expenses
Honoraires professionnels		21 680	1 787	Professional fees
Honoraires de consultants		36 200	6 000	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes		10 445	6 641	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux		10 105	9 376	Office and general
Frais de conférences et de promotion		13 689	1 740	Conference and promotion
Amortissement		267	267	Depreciation of property, plant and equipment
Rémunération à base d'actions	6	47 000	-	Share-based compensation
Perte d'exploitation		139 386	25 811	Operating loss
Revenus financiers		(368)	(140)	Finance income
Perte nette et globale de la période		139 018	25 671	Net and comprehensive loss for the period
Perte nette par action de base et diluée		0,01	0,00	Basic and diluted net loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation				Weighted average number of shares outstanding
De base et diluée		16 310 567	9 577 790	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 trois mois terminées les 31 mars

X-Terra Resources Inc.

 Interim Consolidated Statements of Changes in Equity
 For the three-month periods ended March 31,

 (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 / Warrants \$	Surplus d'apport / Contribut ed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde –							Balance –
1^{er} janvier 2017	15 236 123	1 374 925	189 006	29 797 817	(30 668 253)	693 495	January 1, 2017
Perte nette de la période					(139 018)	(139 018)	Net loss for the period
Emission d'actions pour l'acquisition de propriétés minières (note 5)	2 600 000	1 023 750	-	-	-	1 023 750	Issuance of common share for mining properties acquisition (Note 5)
Frais d'émission	-	(1 606)	-	-	-	(1 606)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions (note 6)	-	-	-	47 000	-	47 000	Share-based compensation (Note 6)
Solde –							Balance –
31 mars 2017	17 836 123	2 397 069	189 006	29 844 817	(30 807 271)	1 623 621	March 31, 2017
Solde –							Balance –
1^{er} janvier 2016	9 577 790	736 454	30 185	29 724 617	(30 243 740)	247 516	January 1, 2016
Perte nette de la période					(25 671)	(25 671)	Net loss for the period
Frais d'émission	-	(588)	(138)	-	-	(726)	Share issuance fees
Solde –							Balance –
31 mars 2016	9 577 790	735 866	30 047	29 724 617	(30 269 411)	221 119	March 31, 2016

 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 trois mois terminées les 31 mars**X-Terra Resources Inc.**Interim Consolidated Statements of Cash Flows
For the three-month periods ended March 31,(présentés en dollars canadiens)
(non audité)(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

	Notes	2017 \$	2016 \$	
Flux de trésorerie provenant des (utilisées dans les)				Cash flows from (used in)
Activités d'exploitation				Operating activities
Perte nette de la période		(139 018)	(25 671)	Net loss for the period
Ajustements pour :				Adjustments for:
Amortissement		267	267	Depreciation of property, plant and equipment
Rémunération à base d'actions	6	47 000	-	Share-based compensation
		<u>(91 751)</u>	<u>(25 404)</u>	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				Changes in non-cash of working capital items
Débiteurs		(5 442)	45	Accounts receivable
Assurance payée d'avance		554	(779)	Prepaid insurance
Créditeurs et frais courus		<u>(17 161)</u>	<u>(12 073)</u>	Accounts payable and accrued liabilities
		<u>(22 049)</u>	<u>(12 807)</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'exploitation		<u>(113 800)</u>	<u>(38 211)</u>	Net cash used in operating activities
Activités d'investissement				Investing activities
Crédits d'impôt reçus		-	222	Tax credit received
Dépenses sur les propriétés minières, pétrolières et gazières	3	(117 850)	-	Expenditures on mining and oil and gas properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	4	<u>(168 647)</u>	-	Expenditures on deferred exploration expenses
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'investissement		<u>(286 497)</u>	222	Net cash used in investing activities
Activités de financement				Financing activities
Frais d'émission		<u>(1 606)</u>	<u>(726)</u>	Share issuance fees
Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement		<u>(1 606)</u>	<u>(726)</u>	Net cash used in financing activities
Variation nette de la trésorerie durant la période		(401 903)	(38 715)	Net change in cash during the period
Trésorerie au début		515 084	142 129	Cash – Beginning of period
Trésorerie à la fin		<u>113 181</u>	<u>103 414</u>	Cash – End of period
Information supplémentaire				Supplemental information
Frais d'exploration reportés inclus dans les créditeurs et frais courus		101 571	-	Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities
Intérêts reçus		268	140	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 trois mois
terminées les 31 mars 2017 et 2016

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2017 and 2016

(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 ») 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") 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 headquarters and registered office is 202-139 Québec Avenue, Rouyn-Noranda, Quebec, 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 trois mois
terminées les 31 mars 2017 et 2016**

(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 31 mars 2017, la Société disposait d'un fonds de roulement de 155 966 \$ (519 441 \$ au 31 décembre 2016) incluant la trésorerie de 113 181 \$ (515 084 \$ au 31 décembre 2016) et a accumulé un déficit de 30 807 271 \$ (30 668 253 \$ au 31 décembre 2016) et a enregistré une perte nette de 139 018 \$ pour la période de trois mois terminée à cette date (25 671 \$ en 2016). 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 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

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
**For the three-month periods
ended March 31, 2017 and 2016**

(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 March 31, 2017, the Corporation had working capital of \$155,966 (December 31, 2016 – \$519,441) including cash of \$113,181 (December 31, 2016 – \$515,084) and an accumulated deficit of \$30,807,271 (December 31, 2016 – \$30,668,253), and had incurred a net loss of \$139,018 for the three-month then ended (2016 – \$25,671). 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 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

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2017 et 2016

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2017 and 2016

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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 30 mai 2017.

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 2016, 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.

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 May 30, 2017.

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, 2016, 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 trois mois
terminées les 31 mars 2017 et 2016

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2017 and 2016

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

3- Propriétés minières, pétrolières et gazières

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

3- Mining and oil and gas properties

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

Propriété / Property	Nombre de titres / Number of claims	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2016 / Balance as at December 31, 2016 \$	Acquisitions / Additions \$	Solde au 31 mars 2017 / Balance as at March 31, 2017 \$
Lindsay	24	100	65 070	-	65 070
Troilus East	92	100	5 083	-	5 083
Veronneau ⁽¹⁾	313	100 et/and Option 60	16 504	649 345	608
Cobalt Lake Copper	40	100	-	492 255	492 255
			86 657	1 141 600	1 228 257

(1) 4 des 313 titres miniers de cette propriété sont détenus à 100% et sont assujettis à une redevance nette d'affinage de 2% / 4 of the 313 mining claims of this property are 100% owned and 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 2016 / Balance as at December 31, 2016 \$	Augmentation / Increase \$	Crédits d'impôt / Tax credits \$	Solde au 31 mars 2017 / Balance as at March 31, 2017 \$
Lindsay	100	43 101	-	-	43 101
Troilus East	100	31 582	100 027	(43 662)	87 947
Veronneau	100 et/and Option 60	9 559	170 191	(74 288)	105 462
		84 242	270 218	(117 950)	236 510

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2017 et 2016

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2017 and 2016

(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 17 février 2017, la Société a émis 150 000 actions ordinaires suite à l'acquisition de 4 claims miniers comprenant une partie de la propriété Veronneau. La juste valeur des actions émises est de 56 250 \$.

Le 21 février 2017, la Société a complété l'acquisition de 100% de 1095256 BC Ltd, une société privée. 1095256 BC Ltd détient 100% des droits sur la propriété Cobalt Lake Cooper située au nord du Québec. En contrepartie de cette transaction, la Société a émis 1 200 000 actions ordinaires à la clôture de la transaction, ce qui représente la juste valeur de l'actif net acquis. La juste valeur des actions émises est de 480 000 \$, soit une valeur de 0,40 \$ par action. Puisque la transaction ne répond pas à la définition d'un regroupement d'entreprises selon IFRS 3, Regroupement d'entreprise, l'achat de l'actif net de 1095256 BC Ltd a été comptabilisé comme un paiement fondé sur des actions réglé en équité tel que défini selon IFRS 2, Paiement fondé sur des actions. Conformément à la norme IFRS 2, les instruments de capitaux propres de cette transaction ont été comptabilisés à la juste valeur de l'actif net acquis. Les actifs nets acquis ne concernent que la propriété minière.

Le 23 février 2017, la Société a émis 1 250 000 actions ordinaires comme paiement initial en actions en vertu de la convention d'option visant la propriété Veronneau. La juste valeur des actions émises est de 487 500 \$.

5- Share capital

Authorized
Unlimited common shares without
par value

Share issuances

On February 17, 2017, the Corporation issued 150,000 common shares related to the acquisition of 4 mining claims comprising part of the Veronneau property. The fair value of the shares issued is \$56,250.

On February 21, 2017, the Corporation completed the acquisition of 100% of 1095256 BC Ltd, a private company. 1095256 BC Ltd holds 100% of the rights on Cobalt Lake Cooper property located in north of Québec. As consideration for this transaction, the Corporation issued 1,200,000 common shares on closing of the transaction, which represent the fair value of the net assets acquired. The fair value of the shares issued is \$480,000, representing a value of 0.40\$ per share. The transaction does not meet the definition of a business combination under IFRS 3 Business Combinations; accordingly, the purchase of 1095256 BC Ltd's net assets was an equity-settled share-based payment under IFRS 2 Share-based Payment. In accordance with IFRS 2, equity instruments from this transaction were recognized at fair value of the net assets acquired. The net assets acquired related only to the mining property.

On February 23, 2017, the Corporation issued 1,250,000 common shares as initial share payment in connection with the option agreement for the Veronneau property. The fair value of the shares issued is \$487,500.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2017 et 2016

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2017 and 2016

(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 trois mois terminée
le 31 mars 2017 /
For the three-month period ended
March 31, 2017**

Bons de souscription / Warrants	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – 31 décembre 2016 / Outstanding – December 31, 2016	4 116 666	0,20
Octroyés / Granted	-	-
En circulation – 31 mars 2017 / Outstanding – March 31, 2017	4 116 666	0,20
Exerçables / Exercisable	4 116 666	0,20

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables octroyés au 31 mars 2017 se détaille comme suit :

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at March 31, 2017 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 \$
1 425 000	0,65 ans / years	0,10
1 166 666	1,33 ans / years	0,25
1 525 000	1,63 ans / years	0,25
4 116 666		

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2017 et 2016

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2017 and 2016

(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 trois mois terminée
le 31 mars 2017 /
For the three-month period ended
March 31, 2017**

Options aux courtiers / Broker options	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – 31 décembre 2016 / Outstanding – December 31, 2016	85 600	0,15
Octroyés / Granted	-	-
En circulation – 31 mars 2017 / Outstanding – March 31, 2017	85 600	0,15
Exerçables / Exercisable	85 600	0,15

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables octroyés au 31 mars 2017 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at March 31, 2017 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 \$
85 600	1,33 ans / years	0,15
85 600		

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
**Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2017 et 2016**

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
**For the three-month periods
ended March 31, 2017 and 2016**

(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 18 janvier 2017 la Société a octroyé un total de 200 000 options d'achat d'actions à des administrateurs de la Société, pouvant être exercées à 0,245 \$ l'action. Les options ont été acquises à la date d'octroi. Ces options expireront au dixième anniversaire du jour de leur émission. La juste valeur des options octroyées est de 0,235 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 47 000 \$. Le cours de l'action de la Société était égal au prix d'exercice à la date d'octroi déterminée par le prix de clôture du jour précédent. La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation Black & Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes : prix de l'action de 0,245 \$, durée de vie prévue de 10 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,7 %, volatilité prévue de 126 %, prix d'exercice de 0,245 \$ et aucun dividende prévu.

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.

On January 18, 2017 the Corporation granted a total of 200,000 stock options to directors of the Corporation, which are exercisable at \$0.245 per share. Options vested at the grant date. These options will expire on the tenth anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.235 per share for a total share-based compensation expense of \$47,000. The market price of the Corporation's share was equal to the exercise price at the grant date determined on the previous day's closing price. The fair value attributed of share purchase options granted is estimated at the grant date based on the Black & Scholes pricing model, using the following weighted average assumptions: share price of \$0.245, expected life of 10 years, risk-free interest rate of 1.7%, expected volatility of 126%, exercise price of \$0.245 and no expected dividend.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2017 et 2016

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2017 and 2016

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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

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

**Pour la période de trois mois terminée
le 31 mars 2017 /
For the three-month period ended
March 31, 2017**

Options	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – Au 31 décembre 2016 /		
Outstanding – As at December 31, 2016	950 000	0,15
Octroyées / Granted	200 000	0,245
En circulation – Au 31 mars 2017 / Outstanding – As at March 31, 2017	1 150 000	0,165
Exerçables / Exercisable	1 150 000	0,165

L'information relative aux options en circulation et exerçables octroyées aux administrateurs et dirigeants au 31 mars 2017 se détaille comme suit :

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at March 31, 2017 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 \$
500 000	7,63 ans /years	0,11
50 000	8,38 ans /years	0,11
400 000	9,25 ans /years	0,20
200 000	9,88 ans /years	0,245
1 150 000		

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2017 et 2016

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2017 and 2016

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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 31 mars 2017, sont composés de la trésorerie et des créditeurs 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.

8- Évènements subséquents

Le 25 mai 2017, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 4 654 166 unités au prix de 0,24 \$ par unité, pour un produit brut global de 1 117 000 \$. 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 additionnelle de la Société au prix de 0,35 \$ pour une période de 24 mois suivant la date de clôture.

Des clôtures supplémentaires du placement privé peuvent être tenues jusqu'au 19 juin 2017, sous réserve d'un maximum de 5 416 666 unités, pour un produit brut global de 1 300 000 \$.

Dans le cadre du placement privé, la Société a payé une commission à divers courtiers au montant de 10 440 \$. De plus, la Société a octroyé des options au courtier Canaccord Genuity Corp. et PI Financial Corp. leur permettant d'acquérir jusqu'à 43 500 actions ordinaires supplémentaires de la Société au prix de 0,24 \$ par action pour une période de deux ans.

Le 5 mai 2017, la Société a annoncé qu'elle propose d'émettre 400 000 actions ordinaires dans le règlement d'une dette d'un montant de 100 000 \$. La dette résulte des services d'exploration fournis par un consultant indépendant de X-Terra. Les actions ordinaires à émettre en vertu du règlement de la dette seront émises à un prix réputé de 0,25 \$ par action et seront assujetties à une période de détention de quatre mois conformément à la législation en valeurs mobilières applicable et aux politiques de la Bourse de croissance TSX.

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 March 31, 2017 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.

8- Subsequent events

On May 25, 2017, the Corporation completed a private placement whereby the Corporation issued 4,654,166 units at a price of \$0.24 per unit for gross proceeds of \$1,117,000. Each unit is comprised of one common share and one half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles its holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.35 for a period of 24 months from the closing date.

Additional closings of the private placement may be held until June 19, 2017, subject to a maximum of 5,416,666 units, for total maximum gross proceeds of \$1,300,000.

In connection with the private placement, the Corporation paid cash sales commissions to various securities dealers and finders in an aggregate amount of \$10,440. In addition, the Corporation granted finder's options to Canaccord Genuity Corp. and PI Financial Corp. entitling them to acquire up to an aggregate of 43,500 additional common shares of the Corporation at a price of \$0.24 per share for a period of two years.

On May 5, 2017, the Corporation announces that it proposes to issue 400,000 common shares in settlement of a debt in an amount of \$100,000. The debt resulted from exploration services provided by an arm's length consultant of X-Terra. The common shares to be issued pursuant to the Debt Settlement will be issued at a deemed price of \$0.25 per share and will be subject to a four-month hold period pursuant to applicable securities legislation and the policies of the TSX Venture Exchange.