



X·TERRA

RESOURCES INC.

Ressources X-Terra Inc.

États financiers consolidés intermédiaires condensés non audités
**Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le
30 septembre 2016**

(présentés en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements
**For the three and nine-month periods ended
September 30, 2016**

(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
18 novembre 2016

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

November 18, 2016

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 septembre / September 30, 2016 \$	31 décembre / December 31, 2015 \$	
Actifs				Assets
Actifs courants				Current assets
Trésorerie		213 357	142 129	Cash
Débiteurs		93 541	3 998	Accounts receivable
Crédits d'impôt à recevoir		12 279	5 966	Tax credits receivable
Assurance payée d'avance		4 069	660	Prepaid insurance
		<u>323 246</u>	<u>152 753</u>	
Actifs non courants				Non-current assets
Immobilisations corporelles		3 422	4 222	Property, plant and equipment
Propriétés minières, pétrolières et gazières	4	69 254	69 075	Mining and oil and gas properties
Frais d'exploration reportés	5	59 240	39 324	Deferred exploration expenses
		<u>131 916</u>	<u>112 621</u>	
Total des actifs		<u>455 162</u>	<u>265 374</u>	Total assets
Passifs				Liabilities
Passifs courants				Current liabilities
Créditeurs et frais courus		50 547	17 858	Accounts payable and accrued liabilities
Total des passifs		<u>50 547</u>	<u>17 858</u>	Total liabilities
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc.				Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders
Capital-actions	6	989 260	736 454	Share capital
Bons de souscription et options aux courtiers	6	108 634	30 185	Warrants and broker options
Surplus d'apport		29 797 817	29 724 617	Contributed surplus
Déficit		(30 491 096)	(30 243 740)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>404 615</u>	<u>247 516</u>	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		<u>455 162</u>	<u>265 374</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 audité) (unaudited)

	Périodes de trois mois terminées le / Three-month periods ended		Périodes de neuf mois terminées le / Nine-month periods ended		
	30 septembre / September 30, 2016 \$	30 septembre / September 30, 2015 \$	30 septembre / September 30, 2016 \$	30 septembre / September 30, 2015 \$	
Dépenses					Expenses
Honoraires professionnels	5 048	1 439	35 237	50 640	Professional fees
Honoraires de consultants	46 637	22 920	64 665	80 760	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes	7 154	10 069	24 441	24 696	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux	11 894	8 830	30 609	27 071	Office and general
Conférences et promotion	6 404	2 306	11 111	6 953	Conference and promotion
Amortissement	267	364	800	1 090	Depreciation of property, plant and equipment
Dépréciation de propriétés minières, pétrolières et gazières	7 757	-	7 757	-	Impairment on mining and oil and gas properties
Rémunération à base d'actions	-	4 650	73 200	4 650	Share-based compensation
Perte opérationnelle	85 161	50 578	247 820	195 860	Operating loss
Revenus financiers	(234)	(38)	(464)	(533)	Finance income
Perte sur disposition de propriétés pétrolières et gazières	-	59 624	-	59 624	Loss on disposal of oil and gas properties
Perte nette et globale de la période	84 927	110 164	247 356	254 951	Net and comprehensive loss for the period
Perte nette par action de base et diluée	0,01	0,02	0,02	0,04	Basic and diluted net loss per share
Moyenne pondérée des actions en circulation					Weighted average number of shares outstanding
De base et diluée	11 421 630	6 177 790	10 242 375	6 177 790	Basic and diluted

La perte nette et la perte globale est exclusivement attribuable aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc. / Net loss 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 neuf mois terminées les 30 septembre

 (présentés en dollars canadiens)
 (non audité)

X-Terra Resources Inc.

 Interim Consolidated Statements of Changes in Equity
 For the nine-month periods ended September 30,

 (expressed in Canadian dollars)
 (unaudited)

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

Notes	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 / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
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					(247 356)	(247 356)	Net loss for the period
Placement privé	6 2 333 333	278 400	71 600	-	-	350 000	Private placement
Exercice de bons de souscription	6 100 000	11 900	(1 900)	-	-	10 000	Warrants exercised
Options octroyés à des courtiers	6 -	-	18 404	-	-	18 404	Broker options granted
Frais d'émission	6 -	(37 494)	(9 655)	-	-	(47 149)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions	7 -	-	-	73 200	-	73 200	Share-based compensation
Solde –							Balance –
30 septembre 2016	12 011 123	989 260	108 634	29 797 817	(30 491 096)	404 615	September 30, 2016
Solde –							Balance –
1^{er} janvier 2015	6 177 790	607 769	-	29 719 967	(29 851 752)	475 984	January 1, 2015
Perte nette de la période					(254 951)	(254 951)	Net loss for the period
Rémunération à base d'actions	-	-	-	4 650	-	4 650	Share-based compensation
Solde –							Balance –
30 septembre 2015	6 177 790	607 769	-	29 724 617	(30 106 703)	225 683	September 30, 2015

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 neuf mois terminées les 30 septembre**X-Terra Resources Inc.**Interim Consolidated Statements of Cash Flows
For the nine-month periods ended September 30,(présentés en dollars canadiens)
(non audité)(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

	Notes	2016 \$	2015 \$	
Flux de trésorerie provenant des (utilisées dans les)				Cash flows from (used in)
Activités d'exploitation				Operating activities
Perte nette de la période		(247 356)	(254 951)	Net loss for the period
Ajustements pour :				Adjustments for:
Amortissement		800	1 090	Depreciation of property, plant and equipment
Rémunération à base d'actions	7	73 200	4 650	Share-based compensation
Dépréciation de propriétés minières	4	7 757	-	Impairment on mining properties
Perte sur disposition de propriétés pétrolières et gazières		-	59 624	Loss on disposal of oil and gas properties
		<u>(165 599)</u>	<u>(189 587)</u>	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				Changes in non-cash of working capital items
Débiteurs		(89 543)	(2 235)	Accounts receivable
Assurance payée d'avance		(3 409)	2 189	Prepaid insurance
Créiteurs et frais courus		5 367	12 102	Accounts payable and accrued liabilities
		<u>(87 585)</u>	<u>(23 056)</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'exploitation		<u>(253 184)</u>	<u>(166 531)</u>	Net cash used in operating activities
Activités d'investissement				Investing activities
Crédits d'impôt reçus		5 065	1 954	Tax credit received
Disposition de propriétés pétrolière et gazières		-	5 000	Disposal of oil and gas properties
Dépenses sur les propriétés minières, pétrolières et gazières	4	(7 936)	(5 082)	Expenditures on mining and oil and gas properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	5	<u>(3 972)</u>	<u>(10 781)</u>	Expenditures on deferred exploration expenses
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'investissement		<u>(6 843)</u>	<u>(8 909)</u>	Net cash used in investing activities
Activités de financement				Financing activities
Placement privé	6	350 000	-	Private placement
Exercice de bons de souscription	6	10 000	-	Warrants exercised
Frais d'émission	6	<u>(28 745)</u>	-	Share issuance fees
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>331 255</u>	<u>-</u>	Net cash provided by financing activities
Variation nette de la trésorerie durant la période		<u>71 228</u>	<u>(175 440)</u>	Net change in cash during the period
Trésorerie au début		<u>142 129</u>	<u>207 779</u>	Cash – Beginning of period
Trésorerie à la fin		<u>213 357</u>	<u>32 339</u>	Cash – End of period
Information supplémentaire				Supplemental information
Propriétés minières, pétrolières et gazières incluses dans les créiteurs et frais courus		-	608	Mining and oil and gas properties included in accounts payable and accrued liabilities
Frais d'exploration reportés inclus dans les créiteurs et frais courus		27 322	500	Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities
Intérêts reçus		464	533	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 neuf mois
terminées les 30 septembre 2016 et 2015

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2016 and 2015

(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.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales

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.

The accompanying unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared using International Financial Reporting

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(en dollars canadiens)
(non audité)

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 septembre 2016, la Société disposait d'un fonds de roulement de 272 699 \$ (134 895 \$ au 31 décembre 2015) incluant la trésorerie de 213 357 \$ (142 129 \$ au 31 décembre 2015) et a accumulé un déficit de 30 491 096 \$ (30 243 740 \$ au 31 décembre 2015) et a enregistré une perte nette de 84 927 \$ pour la période de trois mois terminée à cette date (110 164 \$ en 2015) et a enregistré une perte nette de 247 356 \$ pour la période de neuf mois terminée à cette date (254 951 \$ en 2015). 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 nine-month periods
ended September 30, 2016 and 2015

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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 September 30, 2016, the Corporation had working capital of \$272,699 (December 31, 2015 – \$134,895) including cash of \$213,357 (December 31, 2015 – \$142,129) and an accumulated deficit of \$30,491,096 (December 31, 2015 – \$30,243,740), and had incurred a net loss of \$84,927 for the three-month then ended (2015 – \$110,164) and had incurred a net loss of \$247,356 for the nine-month period then ended (2015 – \$254,951). 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 unable to obtain new funding, the Corporation

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2016 et 2015

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2016 and 2015

(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.

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.

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 18 novembre 2016.

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 November 18, 2016.

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 2015, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB.

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, 2015, which have been prepared in accordance with IFRS as issued by the 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.

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.

3- Nouvelles normes comptables en vigueur

IAS 1, Présentation des états financiers

En décembre 2014, l'IASB a publié les modifications apportées à IAS 1, Présentation des états financiers, afin de fournir des précisions sur l'importance relative, l'ordre des notes annexes, l'information à fournir sur les méthodes comptables ainsi que sur le regroupement et la ventilation des postes présentés dans les états de la situation financière, les états du résultat net et les états du résultat global. La Société a adopté les

3- New accounting standards adopted

IAS 1, Presentation of Financial Statements

In December 2014 the IASB issued amendments to IAS 1, Presentation of Financial Statements, to clarify materiality, order of notes to financial statements, disclosure of accounting policies as well as aggregation and disaggregation of items presented in the statements of financial position, statements of income and statements of comprehensive income. The Corporation has adopted the amendments on January 1, 2016 with

Ressources X-Terra Inc.
Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2016 et 2015

X-Terra Resources Inc.
Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2016 and 2015

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

modifications le 1^{er} janvier 2016, sans incidence importante sur les informations fournies dans les états financiers consolidés.

no significant impacts on the consolidated financial statement disclosures.

4- Propriétés minières, pétrolières et gazières

4- 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 titres / Number of claims	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2015 / Balance as at December 31, 2015 \$	Acquisitions nettes / Net acquisitions \$	Dépréciation / Impairment / \$	Solde au 30 septembre 2016 / Balance as at September 30, 2016 \$
Lindsay	25	100	63 384	179	-	63 563
Rimouski	2	50	-	4 069	(4 069)	-
Rimouski- North	2	50	-	3 688	(3 688)	-
Troilus East	92	100	5 083	-	-	5 083
Lac Auger	11	100	608	-	-	608
			69 075	7 936	(7 757)	69 254

5- Frais d'exploration reportés

5- Deferred exploration expenses

Propriété / Property	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2015 / Balance as at December 31, 2015 \$	Augmentation / Increase \$	Crédits d'impôt remboursables et droits miniers / Refundable tax credits and mining duties \$	Solde au 30 septembre 2016 / Balance as at September 30, 2016 \$
Lindsay	100	38 687	720	(243)	39 164
Troilus East	100	637	30 574	(11 135)	20 076
		39 324	31 294	(11 378)	59 240

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

6- Capital-actions

Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires sans
valeur nominale

Émissions d'actions

Le 22 juillet 2016, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 2 333 333 unités au prix de 0,15 \$ par unité, pour un produit brut global de 350 000 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 278 400 \$ et les bons de souscriptions pour un total de 71 600 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire et un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription complet permet au porteur de l'échanger contre une action ordinaire en tout temps d'ici le 22 juillet 2018 au prix de 0,25 \$. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,1193 \$ et les demi bons de souscription à 0,0307 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 132 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,58 %, une durée de vie estimative de 24 mois et un prix d'exercice de 0,25 \$ par action ordinaire. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 47 149 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 37 494 \$ et 9 655 \$ respectivement). Un montant de 18 404 \$ est inclus dans ces frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 14 631 \$ et des bons de souscriptions pour 3 773 \$) et représente la juste valeur des 85 600 options aux courtiers, soit 0,215 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : une volatilité prévue de 132 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,58 %, une durée de vie estimative de 24 mois et un prix d'exercice de 0,15 \$ par action ordinaire.

6- Share capital

Authorized

Unlimited common shares without par value

Share issuances

On July 22, 2016, the Corporation completed a private placement whereby the Corporation issued 2,333,333 units at a price of \$0.15 per unit for gross proceeds of \$350,000. This amount was allocated between common shares for an amount of \$278,400 and \$71,600 for warrants. Each unit is made up 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 \$0.25 at any time prior July 22, 2018. The common shares issued were valued at \$0.1193 per share, and the warrants were valued at \$0.0307 per half warrant using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 132%, a risk-free interest rate of 0.58%, an expected life of 24 months, and an exercise price of \$0.25 per common share. The Corporation incurred \$47,149 in fees and issue expenses (allocated between common shares for \$37,494 and warrants for \$9,655). An amount of \$18,404 is included in these issue expenses (allocated between common shares for \$14,631 and warrants for \$3,773) and represents the fair value of 85,600 broker options (\$0.215 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: expected volatility of 132%, risk-free interest rate of 0.58%, expected life of 24 months and an exercise price of \$0.15 per common share.

Ressources X-Terra Inc.
Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
**Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2016 et 2015**

X-Terra Resources Inc.
Notes to condensed interim
consolidated financial statements
**For the nine-month periods
ended September 30, 2016 and 2015**

(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 neuf mois terminée
le 30 septembre 2016 /
For the nine-month period ended
September 30, 2016**

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 2015 / Outstanding – December 31, 2015	1 700 000	0,10
Exercés / Exercised	(100 000)	0,10
Octroyés / Granted	1 166 666	0,25
En circulation – 30 septembre 2016 / Outstanding – September 30, 2016	<u>2 766 666</u>	<u>0,16</u>
Exerçables / Exercisable	<u>2 766 666</u>	<u>0,16</u>

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables octroyés au 30 septembre 2016 se détaille comme suit :

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at September 30, 2016 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 \$
1 600 000	1,15 ans / years	0,10
<u>1 166 666</u>	1,83 ans / years	<u>0,25</u>
<u>2 766 666</u>		

Ressources X-Terra Inc.
Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2016 et 2015

X-Terra Resources Inc.
Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2016 and 2015

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

Pour la période de neuf mois terminée
le 30 septembre 2016 /
For the nine-month period ended
September 30, 2016

Options aux courtiers / Broker options	Nombre d'options aux courtiers / Number of broker options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – 31 décembre 2015 / Outstanding – December 31, 2015 Octroyés / Granted	-	-
	85 600	0,15
En circulation – 30 septembre 2016 / Outstanding – September 30, 2016	85 600	0,15
Exercibles / Exercisable	85 600	0,15

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exercibles octroyés au 30 septembre 2016 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at September 30, 2016 is as follows:

Nombre d'options aux courtiers en circulation et exercibles / 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	1,83 ans / years	0,15
85 600		

7- 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 27 juin 2016 la Société a octroyé un total de 400 000 options d'achat d'actions à des administrateurs de la Société, pouvant être exercées à 0,20 \$ l'action. Les options ont été

7- 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 June 27, 2016 the Corporation granted a total of 400,000 stock options to directors of the Corporation, which are exercisable at \$0.20 per share. Options vested at the grant date. These

Ressources X-Terra Inc.
Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(en dollars canadiens)
(non audité)

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 0,183 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 73 200 \$. 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 0,19 \$, durée de vie prévue de 10 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,08 %, volatilité prévue de 133 %, prix d'exercice de 0,20 \$ et aucun dividende prévu.

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

X-Terra Resources Inc.
Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2016 and 2015

(in Canadian dollars)
(unaudited)

options will expire on the tenth anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.183 per share for a total share-based compensation expense of \$73,200. 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 \$0.19, expected life of 10 years, risk-free interest rate of 1.08%, expected volatility of 133%, exercise price of \$0.20 and no expected dividend.

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

Pour la période de neuf mois terminée
le 30 septembre 2016 /
For the nine-month period ended
September 30, 2016

Options	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – Au 31 décembre 2015 / Outstanding – As at December 31, 2015	550 000	0,11
Octroyées / Granted	400 000	0,20
En circulation – Au 30 septembre 2016 / Outstanding – As at September 30, 2016	950 000	0,15
Exerçables / Exercisable	950 000	0,15

Ressources X-Terra Inc.
Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2016 et 2015

X-Terra Resources Inc.
Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2016 and 2015

(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 septembre 2016 se détaille comme suit :

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at September 30, 2016 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	8,13 ans /years	0,11
50 000	8,88 ans /years	0,11
400 000	9,75 ans /years	0,20
950 000		

8- 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 septembre 2016, 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.

9- Évènements subséquents

Le 20 octobre 2016, la Société a nommé Michael Ferreira comme nouveau président et chef de la direction (voir le communiqué de presse du 20 octobre 2016).

Le 16 novembre 2016, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 3 050 000 unités au prix de 0,15 \$ par unité, pour un produit brut global de 457 500 \$. 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 0,25 \$ pour une période de 24 mois suivant la date de clôture.

8- 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 September 30, 2016 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.

9- Subsequent events

On October 20, 2016, the Corporation has appointed Michael Ferreira as the new President and Chief Executive Officer of X-Terra Resources (see press release dated October 20, 2016).

On November 16, 2016, the Corporation completed a private placement whereby the Corporation issued 3,050,000 units at a price of \$0.15 per unit for gross proceeds of \$457,500. 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 \$0.25 for a period of 24 months from the closing date.