



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 2018**

(présentés en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

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

May 30, 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	31 mars / March 31, 2018 \$	31 décembre / December 31, 2017 \$	
Actifs				Assets
Actifs courants				Current assets
Trésorerie		398 944	368 644	Cash
Débiteurs		114 891	167 960	Accounts receivable
Crédits d'impôt à recevoir		790 670	605 963	Tax credits receivable
Assurance payée d'avance		1 902	2 452	Prepaid insurance
		<u>1 306 407</u>	<u>1 145 019</u>	
Actifs non courants				Non-current assets
Immobilisations corporelles		2 223	2 369	Property, plant and equipment
Propriétés minières, pétrolières et gazières	3, 5	1 516 007	1 227 259	Mining and oil and gas properties
Frais d'exploration reportés	4	1 045 736	806 538	Deferred exploration expenses
		<u>2 563 966</u>	<u>2 036 166</u>	
Total des actifs		<u>3 870 373</u>	<u>3 181 185</u>	Total assets
Passifs				Liabilities
Passifs courants				Current liabilities
Créditeurs et frais courus		139 871	515 960	Accounts payable and accrued liabilities
Total des passifs		<u>139 871</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		(31 718 814)	(31 593 631)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>3 730 502</u>	<u>2 665 225</u>	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		<u>3 870 373</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 audité) (unaudited)

	Note	Périodes de trois mois terminées le / Three-month periods ended		
		31 mars / March 31, 2018 \$	31 mars / March 31, 2017 \$	
Dépenses				Expenses
Honoraires professionnels		14 728	21 680	Professional fees
Honoraires de consultants		47 118	36 200	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes		9 786	10 445	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux		10 978	10 105	Office and general
Frais de conférences et de promotion		8 430	13 689	Conference and promotion
Amortissement		146	267	Depreciation of property, plant and equipment
Dépréciation de propriétés minières, pétrolières et gazières	3	35 666	-	Impairment on mining and oil and gas properties
Rémunération à base d'actions	6	-	47 000	Share-based compensation
Perte d'exploitation		126 852	139 386	Operating loss
Revenus financiers		(1 669)	(368)	Finance income
Perte nette et globale de la période		125 183	139 018	Net and comprehensive loss for the period
Perte nette par action de base et diluée		0,00	0,01	Basic and diluted net loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation				Weighted average number of shares outstanding
De base et diluée		30 120 611	16 310 567	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 et options aux courtiers / Warrants and broker warrants \$	Surplus d'apport / Contributed 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					(125 183)	(125 183)	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 – 31 mars 2018	31 898 389	4 851 816	535 753	30 061 747	(31 718 814)	3 730 502	Balance – March 31, 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					(139 018)	(139 018)	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
Frais d'émission	-	(1 606)	-	-	-	(1 606)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions	-	-	-	47 000	-	47 000	Share-based compensation
Solde – 31 mars 2017	17 836 123	2 397 069	189 006	29 844 817	(30 807 271)	1 623 621	Balance – March 31, 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 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	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		(125 183)	(139 018)	Net loss for the period
Ajustements pour :				Adjustments for:
Amortissement		146	267	Depreciation of property, plant and equipment
Dépréciation de propriétés minières, pétrolières et gazières	3	35 666	-	Impairment on mining and oil and gas properties
Rémunération à base d'actions	6	-	47 000	Share-based compensation
		<u>(89 371)</u>	<u>(91 751)</u>	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				Changes in non-cash of working capital items
Débiteurs		53 069	(5 442)	Accounts receivable
Assurance payée d'avance		550	554	Prepaid insurance
Créditeurs et frais courus		<u>(470 627)</u>	<u>(17 161)</u>	Accounts payable and accrued liabilities
		<u>(417 008)</u>	<u>(22 049)</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'exploitation		<u>(506 379)</u>	<u>(113 800)</u>	Net cash used in operating activities
Activités d'investissement				Investing activities
Dépenses sur les propriétés minières, pétrolières et gazières	3	(86 914)	(117 850)	Expenditures on mining and oil and gas properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	4	<u>(329 367)</u>	<u>(168 647)</u>	Expenditures on deferred exploration expenses
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'investissement		<u>(416 281)</u>	<u>(286 497)</u>	Net cash used in investing activities
Activités de financement				Financing activities
Placement privé	5	1 000 000	-	Private placement
Frais d'émission		<u>(47 040)</u>	<u>(1 606)</u>	Share issuance fees
Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement		<u>952 960</u>	<u>(1 606)</u>	Net cash used in financing activities
Variation nette de la trésorerie durant la période		30 300	(401 903)	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>398 944</u>	<u>113 181</u>	Cash – End of period
Information supplémentaire				Supplemental information
Frais d'exploration reportés inclus dans les créditeurs et frais courus		94 538	101 571	Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities
Intérêts reçus		1 669	268	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 2018 et 2017

(en dollars canadiens)
(non audité)

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.

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2018 and 2017

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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 trois mois
terminées les 31 mars 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 31 mars 2018, la Société disposait d'un fonds de roulement de 1 166 536 \$ (629 059 \$ au 31 décembre 2017) incluant la trésorerie de 398 944 \$ (368 644 \$ au 31 décembre 2017) et a accumulé un déficit de 31 718 814 \$ (31 593 631 \$ au 31 décembre 2017) et a enregistré une perte nette de 125 183 \$ pour la période de trois mois terminée à cette date (139 018 \$ 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 du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 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 March 31, 2018, the Corporation had working capital of \$1,166,536 (December 31, 2017 – \$629,059) including cash of \$398,944 (December 31, 2017 – \$368,644) and an accumulated deficit of \$31,718,814 (December 31, 2017 – \$31,593,631), and had incurred a net loss of \$125,183 for the three-month then ended (2017 – \$139,018). 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

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2018 and 2017

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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 30 mai 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.

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 May 30, 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 trois mois
terminées les 31 mars 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2018 and 2017

(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 2017 / Balance as at December 31, 2017			Dépréciation / / Impairment \$	Solde au 31 mars 2018 / Balance as at March 31, 2018	
			\$	Acquisitions / Additions \$	\$		\$	\$
Troilus East	92	100	17 125	-	-	-	17 125	
Veronneau ⁽¹⁾ Cobalt Lake Copper	515	100 et/and Option 60	687 521	288 748	-	-	976 269	
Ducran	40	100	492 984	-	-	-	492 984	
Rimouski-Nord / Rimouski- North	28	100	29 629	-	-	-	29 629	
Trois-Pistoles	3	100	-	3 364	(3 364)	-	-	
	8	100	-	32 302	(32 302)	-	-	
			1 227 259	324 414	(35 666)		1 516 007	

(1) 4 des 515 titres miniers de cette propriété sont détenus à 100% et sont assujetties à une redevance nette d'affinage de 2% / 4 of the 515 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 2017 / Balance as at December 31, 2017			Crédits d'impôt / Tax credits \$	Solde au 31 mars 2018 / Balance as at March 31, 2018	
		\$	Acquisitions / Additions \$	\$		\$	\$
Troilus East	100	123 766	180	(79)	123 867		
Veronneau Ducran	100 et/and Option 60 100	632 448 50 324	420 414 3 311	(183 510) (1 118)	869 352 52 517		
		806 538	423 905	(184 707)	1 045 736		

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 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 trois mois
terminées les 31 mars 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 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 trois mois terminée
le 31 mars 2018 /
For the three-month period ended
March 31, 2018**

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 2017 / Outstanding – December 31, 2017	5 354 999	0,30
Octroyés / Granted	2 500 000	0,30
En circulation – 31 mars 2018 / Outstanding – March 31, 2018	7 854 999	0,30
Exerçables / Exercisable	7 854 999	0,30

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables octroyés au 31 mars 2018 se détaille comme suit :

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at March 31, 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	0,33 ans / years	0,25
1 525 000	0,63 ans / years	0,25
2 327 083	1,21 ans / years	0,35
381,250	1,23 ans / years	0,35
2 500 000	1,83 ans / years	0,30
7 854 999		

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 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 trois mois terminée
le 31 mars 2018 /
For the three-month period ended
March 31, 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 – 31 mars 2018 / Outstanding – March 31, 2018	63 900	0,23
Exerçables / Exercisable	63 900	0,23

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables octroyés au 31 mars 2018 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at March 31, 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	1,21 ans / years	0,24
20 400	1,83 ans / years	0,20
63 900		

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 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 trois mois terminée
le 31 mars 2018 /
For the three-month period ended
March 31, 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 -	0,15 -
En circulation – Au 31 mars 2018 / Outstanding – As at March 31, 2018	1 735 000	0,15
Exerçables / Exercisable	1 735 000	0,15

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 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 31 mars 2018 se détaille comme suit :

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at March 31, 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	4,66 ans /years	0,245
300 000	6,63 ans /years	0,11
50 000	7,38 ans /years	0,11
260 000	8,25 ans /years	0,20
200 000	8,88 ans /years	0,245
875 000	9,25 ans /years	0,295
<hr/>		
1 735 000		

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 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.

8- Évènements subséquents

Le 11 avril 2018, la Société a annoncé qu'elle avait conclu une convention d'achat d'actifs (l'« Entente ») avec les propriétaires (les « Vendeurs ») d'une participation de 90% dans 515 claims miniers comprenant la propriété Veronneau. Aux termes de l'Entente, la convention d'exploration et d'option datée du 16 janvier 2017 entre la Société et les Vendeurs aux termes de laquelle la Société avait l'option d'acquérir jusqu'à 60% de participation indivise dans la propriété Veronneau sera résiliée. Aux termes de l'Entente, la Société, qui a déjà acquis une participation de 10% dans la propriété Veronneau auprès des Vendeurs, a convenu d'acheter la participation indivise restante de 90% dans la propriété Veronneau détenue par les vendeurs.

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, 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.

8- Subsequent events

On April 11, 2018, the Corporation announced that it had entered into an asset purchase agreement (the "Agreement") with the owners (the "Vendors") of a 90% ownership interest in the 515 mining claims comprising the Veronneau property. Pursuant to the Agreement, the exploration and option agreement dated January 16, 2017 between the Corporation and the Vendors, pursuant to which X-Terra had an option to acquire up to a 60% undivided ownership interest in the Veronneau property, will be terminated. Pursuant to the Agreement, the Corporation, which has already acquired a 10% ownership interest in the Veronneau property from the Vendors, agreed to purchase the remaining 90% undivided interest in the Veronneau property owned by the Vendors.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2018 et 2017

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2018 and 2017

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

La contrepartie à payer pour l'acquisition de la participation de 90% dans la propriété Veronneau est: (i) un paiement en espèces de 50 000 \$ aux Vendeurs; (ii) l'émission d'un total de 3 000 000 d'actions ordinaires de la Société aux Vendeurs, lesquelles actions seront émises à un prix réputé de 0,15 \$ par action; et (iii) l'émission d'un total de 3 000 000 bons de souscription d'actions ordinaires de la Société aux Vendeurs. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,20 \$ pour une période de cinq ans à compter de la date de clôture de l'acquisition. La propriété Veronneau sera assujettie à une redevance nette d'affinage de 3,5% payable aux Vendeurs, laquelle pourra être réduite à tout moment à 2% par la Société en versant un montant de 1 500 000 \$ aux Vendeurs. Les parties prévoient de procéder à la clôture de l'acquisition avant la fin du mois de mai 2018, sous réserve des conditions habituelles pour ce type de transaction, y compris la livraison des documents de clôture requis. La transaction est également conditionnelle à l'approbation réglementaire, y compris celle de la TSX-V.

Le 28 mai 2018, la Société a annoncé qu'elle avait conclu une convention d'option avec Greg Exploration Inc. en vue d'acquérir une participation de 50% dans la propriété aurifère Storm Lake située dans le territoire Eeyou Istchee / Baie-James, à 150 kilomètres au nord-est. de la ville de Matagami dans la province de Québec. Afin d'acquérir cette participation indivise de 50% dans les 47 claims miniers, la Société doit compléter un forage au diamant totalisant au moins 300 mètres sur la propriété. Le contrat d'option prévoit que X-Terra a un premier droit de refus d'acquérir la participation restante de 50% dans les claims miniers (voir plus de détails dans le communiqué de presse du 28 mai 2018).

The consideration to be paid for the acquisition of the 90% ownership interest in the Veronneau property is: (i) a cash payment of \$50,000 to the Vendors; (ii) the issuance of an aggregate of 3,000,000 common shares of the Corporation to the Vendors, which shares will be issued at a deemed price of \$0.15 per share; and (iii) the issuance of an aggregate of 3,000,000 common share purchase warrants of the Corporation to the Vendors. Each warrant will entitle the holder thereof to acquire one common share of the Corporation at a price of \$0.20 for a period of five years from the closing date of the acquisition. The Veronneau property will be subject to a 3.5% net smelter return royalty payable to the Vendors, which percentage may be reduced to 2.0% at any time by the Corporation by making a cash payment of \$1,500,000 to the Vendors. The parties expect to proceed with the closing of the acquisition before the end of the month of May 2018, subject to conditions customary for this type of transaction, including the delivery of required closing documents. The transaction is also conditional upon regulatory approval, including that of the TSX-V.

On May 28, 2018, the Corporation announced that it has entered into an option agreement with Greg Exploration Inc. to acquire a 50% ownership interest in the Storm Lake gold property located in the Eeyou Istchee/Baie-James territory, 150 kilometres north east of the town of Matagami in the province of Québec. In order to acquire this 50% undivided ownership interest in the 47 mining claims, the Corporation must complete one diamond drill hole totalling a minimum of 300 metres on the property. The option agreement provides that X-Terra has a first right of refusal to acquire the remaining 50% interest in the mining claims (see more details in the press release dated May 28, 2018).