



POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 30 SEPTEMBRE 2021
FOR THE NINE-MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2021
(une société au stade d'exploration / an exploration stage company)

RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion des résultats d'opération et de la situation financière de Ressources X-Terra Inc. (la « **Société** » ou « **X-Terra** ») est préparé en conformité avec le Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue en ce qui concerne l'information continue des émetteurs assujettis. Il constitue un complément et un supplément aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités de la Société et les notes afférentes pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 et il devrait être lu en parallèle avec ceux-ci, ainsi qu'avec les états financiers annuels consolidés audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020. La Société prépare ses états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (les « **IFRS** »). Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités de la Société pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 ont été préparés conformément aux IFRS applicables à l'établissement des états financiers intermédiaires, incluant la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire), incluant les chiffres comparatifs. À moins d'indication contraire, tous les montants dans ce rapport de gestion sont en dollars canadiens. La direction est responsable de préparer les états financiers consolidés et autre information financière de la Société figurant dans le présent rapport.

Le conseil d'administration est tenu de s'assurer que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la communication de l'information financière. Pour ce faire, le conseil a nommé un comité d'audit composé de trois administrateurs dont deux sont indépendants et ne sont pas membres de la direction. Le comité se réunit avec la direction pour discuter des résultats d'opération et de la situation financière de la Société avant de formuler des recommandations et de présenter les états financiers au conseil d'administration pour qu'il examine et approuve leur envoi aux actionnaires. Suivant la recommandation du comité d'audit, le conseil d'administration a approuvé les états financiers de la Société le 29 novembre 2021.

DATE

Ce rapport de gestion a été rédigé le 29 novembre 2021.

MANAGEMENT'S DISCUSSION & ANALYSIS

The following management's discussion & analysis ("**MD&A**") of the operating results and financial position of X-Terra Resources Inc. (the "**Corporation**" or "**X-Terra**") follows *Regulation 51-102 respecting Continuous Disclosure Obligations* for reporting issuers. It is a complement and supplement to the Corporation's unaudited condensed interim consolidated financial statements and related notes for the nine-month period ended September 30, 2021 and should be read in conjunction therewith and with the Corporation's audited consolidated financial statements for the year ended December 31, 2020. The Corporation prepares its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"). The unaudited condensed interim consolidated financial statements for the nine-month period ended September 30, 2021 have been prepared in accordance with IFRS applicable to the preparation of financial statements, including IAS 34 (Interim Financial Reporting) and comparative figures. Unless otherwise indicated, all amounts in this MD&A are in Canadian dollars. Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements and other financial information relating to the Corporation included in this MD&A.

The Board of Directors is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting. In furtherance of the foregoing, the Board of Directors has appointed an Audit Committee composed of three directors, two of whom are independent and are not members of management. The Committee meets with management in order to discuss results of operations and the financial condition of the Corporation prior to making recommendations and submitting the financial statements to the Board of Directors for its consideration and approval for its consideration and approval for issuance to shareholders. On the recommendation of the Audit Committee, the Board of Directors has approved the Corporation's financial statements on November 29, 2021.

DATE

This MD&A is prepared as of November 29, 2021.

PERFORMANCE GLOBALE

DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

X-Terra, une société d'exploration minière, est engagée dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières. Elle a des intérêts dans des propriétés au Canada.

La Société capitalise l'acquisition de propriétés et des dépenses d'exploration reliées aux propriétés minières dans lesquelles elle a un intérêt actif. Toute référence aux « propriétés » dans ce document désigne toutes les propriétés minières dans lesquelles la Société a acquis un intérêt ou elle peut acquérir un intérêt dans le futur.

La Société est un émetteur assujéti en Colombie-Britannique, Alberta, Manitoba et en Ontario et se transige sur la bourse de croissance TSX (« **TSX-V** ») sous le symbole XTT depuis le 3 juillet 2014.

La Société a dépensé 654 920 \$ en travaux sur ses propriétés minière au cours des trois premiers trimestres se terminant le 30 septembre 2021. La Société planifie mettre ses efforts dans les prochains mois sur sa propriété Troilus East située au nord du Québec mais également sur les propriétés Grog et Northwest situées au Nouveau-Brunswick ainsi que sur sa propriété Ducran située au nord du Québec.

PROPRIÉTÉS

Propriété Troilus East (182 claims miniers)

Cette propriété est composée de 182 claims miniers dans les environs de l'ancienne mine Troilus et c'est dû à cette proximité que la Société lui a donné le nom de Troilus East. La propriété est située à environ 135 kilomètres de route de la ville de Chibougamau, Québec, Canada.

Étonnamment, très peu de travaux d'exploration ont été effectués dans le secteur, même si l'ancienne mine Troilus située tout juste au sud-ouest a produit plus de 2,3 millions d'onces d'or et 68 000 tonnes de cuivre avant sa fermeture en 2010 (DV 2010-01). First Quantum a acquis l'ancien producteur auprès d'Inmet en 2013.

En 2017, X-Terra a réalisé des travaux d'exploration qui ont consisté en un survol de l'ensemble de la propriété par hélicoptère et à effectuer des études géologiques, de la modélisation structurale et de l'interprétation des blocs erratiques par la technologie de télédétection (GM 70166). Les blocs erratiques et les champs de blocs erratiques ont été cartographiés par l'analyse d'image à distance et ont été calibrées sur des roches connues trouvées à proximité (minéralisées et stériles); de nombreuses cibles ont été cartographiées. De plus, des structures majeures similaires à celles observées sur la propriété de l'ancienne mine Troilus (tendances NNE à NE) ont été identifiées sur la propriété Troilus East.

X-Terra a aussi complété un programme d'échantillonnage de till glaciaire sur la propriété dans le but d'identifier les trains de dispersion de grains d'or, 78 échantillons ont été recueillis sur la propriété. Ce programme a été réalisé par IOS Géoservices de Chicoutimi, un spécialiste dans le domaine de l'échantillonnage de till glaciaire, du traitement et de l'interprétation des processus géologiques superficiels. Des échantillons de till d'environ 10 kilogrammes ont été recueillis à des intervalles d'environ 250 mètres sur des lignes espacées de 2,5 à 3 kilomètres orientées perpendiculairement à la direction sud-ouest-nord-est de la glaciation.

OVERALL PERFORMANCE

DESCRIPTION OF BUSINESS

X-Terra, an exploration stage company, is in the business of acquiring, exploring and developing mining properties. It has interests in mining properties in Canada.

The Corporation capitalizes property acquisition and exploration expenses relating to mineral properties in which it has an active interest. Any reference in this document to "properties" means any mining resources properties in which the Corporation has earned or in the future may earn an interest.

The Corporation is a reporting issuer in British Columbia, Alberta, Manitoba and Ontario and is traded on the TSX Venture Exchange ("**TSX-V**"), under the symbol XTT since July 3, 2014.

The Corporation spent \$654,920 in work on its mining properties for its first three quarters ending September 30, 2021. The Corporation is planning to put its efforts in the coming months on its Troilus East property located in northern Quebec but also on Grog and Northwest properties located in New Brunswick and its property Ducran located in northern Quebec.

PROPERTIES

Troilus East Property (182 mining claims)

This property is composed of 182 mining claims in the surrounding area of the past producing Troilus Mine and it is due to that proximity that the Corporation named this property Troilus East. The property is located approximately 135 kilometres by road from the town of Chibougamau, Québec, Canada.

Amazingly, very little exploration work has been performed in the area even if the former Troilus mine located just south west has produced in excess of 2.3 million ounces of gold and 68,000 tonnes of copper prior to its closure in 2010 (DV 2010-01). First Quantum acquired the Troilus property from Inmet in 2013.

In 2017, X-Terra conducted exploration work which consisted of surveying the entire property by helicopter and performed geological studies, structural modelling and boulder tracing interpreted by remote sensing based technology (GM 70166). The boulders and boulder fields have been mapped by the analysis of remote sensed images and calibrated on known boulders found nearby (mineralized and barren); numerous targets have been mapped. Further, similar major structures to the ones observed in the former Troilus mine (trending NNE to NE) have been identified on the property.

X-Terra also completed its glacial till sampling program collecting 78 till samples throughout the property in order to identify if any gold dispersal trains are present. The program was carried out by IOS Geoservices of Chicoutimi, a well-known specialist in glacial till sampling, processing and interpretation of surficial geological processes. Till samples weighing approximately 10 kilograms were collected at approximately 250-metre intervals on lines spaced 2.5 to 3 kilometres apart and oriented perpendicular to the southwest-northeast direction of glaciation.

Tous les échantillons ont été soumis pour une analyse avec l'approche ARTGold^{MD} (Advanced Recovery Technique) pour l'or (percée technologique dans l'étude des grains d'or détritiques). Les résultats de l'échantillonnage du programme de till de Troilus ont été reçus et 72 des 78 échantillons ont donné des résultats positifs pour les grains d'or, en utilisant l'évaluation visuelle et la technique ARTGold^{MD}. Le décompte de grains d'or varie d'un grain à 13 grains par échantillon de 10 kilogrammes pour un total de 283 grains d'or. Un total de 71 grains d'or ont été classés comme étant intacts ce qui signifie qu'ils proviennent probablement de moins de 500 mètres de la source de l'échantillon d'or. De plus, 181 grains d'or ont été classés comme étant modifiés indiquant que le grain d'or est légèrement remodelé, ce qui signifie qu'ils pourraient provenir à moins de 1 000 mètres du site d'échantillonnage. Les 31 grains d'or restants ont été classés comme remodelés ce qui signifie qu'ils ont probablement une origine à plus de 1 000 mètres de la source du site d'échantillonnage.

La Société a réalisé un levé magnétique hélicopté de haute résolution à des intervalles de 75 mètres. Elle utilisera les signatures magnétiques pour réaliser des travaux de suivi dans le but de cerner les contextes géologiques ayant des caractéristiques semblables à celles du gisement d'or et de cuivre Troilus.

La Société a également complété un levé hélicopté électromagnétique dans le domaine du temps sur la propriété. Selon la version finale du rapport de ce levé certaines anomalies EM peuvent être suivies sur plusieurs lignes formant des linéaments conducteurs. De plus, la plupart des anomalies EM se retrouvent à proximité d'anomalies magnétiques indiquant que des sulfures (comprenant la pyrrhotite) sont susceptibles de composer au moins une partie des sources conductrices.

Sur la base des résultats de ce levé, X-Terra a acquis (par jalonnement sur carte) 31 claims miniers supplémentaires. Suite à l'abandon de certains claims miniers par d'autres propriétaires de titres, la Société a acquis par jalonnement sur carte 28 claims miniers additionnels, augmentant ainsi la taille de sa propriété Troilus Est à un peu plus de 9 300 hectares.

La Société a effectué une compilation supplémentaire de ses données sur le till de la propriété Troilus East, y compris les concentrés de minéraux lourds, les grains d'or et la géochimie. Le levé de till a été réalisé et déposée par IOS Services Géoscientifiques en 2018. La compilation a été réalisée par Martin Demers, P. Geo, géologue consultant senior chez X-Terra. L'examen a mis en évidence des points sensibles qui seront utilisés par X-Terra pour améliorer le ciblage au sol.

La présence de minéraux indicateurs du complexes platine-palladium est rarement documentée en dehors des camps miniers Ni - Cu - PGM. Dans le contexte du secteur de Troilus, le type de gisement recherché peut être concilié avec l'amas de dykes mafiques cartographié localement mais non interprété à l'échelle kilométrique. Compte tenu du faible nombre de grains de minéraux dans la couche de sédiments glaciaires pour ce type de gisement, il est recommandé d'identifier et de cibler ces minéraux indicateurs.

Des oxydes de tungstène de la série wolframite - ferberite ont été détectés dans le concentré en quantité significative, selon les deux consultants. La carte géologique régionale indique la proximité avec des intrusions tectoniques tardives felsiques. Dans ce contexte, les oxydes de tungstène pourraient être considérés comme une indication robuste de la proximité d'un système porphyrique ou à des veines associées.

All samples were submitted for analysis using ARTGold^{MD} (Advanced Recovery Technology) for gold (an exclusive technology for the recuperation of gold grains in till). The Troilus till sample program results have been received and 72 of 78 samples have tested positive for gold grains, using both visual evaluation and the ARTGold recovery technology. The gold grain count varied from 1 gold grain up to 13 gold grains per 10 kilograms sample for a total of 283 gold grains. A total of 71 gold grains have been classified as Pristine meaning they are most likely less than 500 metres to the source of the gold sample. Further, 181 gold grains have been classified as modified, indicating that the gold grain is slightly reshaped, indicating that they could be within 1,000 metres of their original source. And the remaining 31 gold grains have been classified as reshaped meaning they are most likely to be more than 1,000 metres from the source of the gold sample.

The Corporation completed a high-resolution helicopter-borne magnetic survey at 75 metre intervals. The Corporation will use the magnetic signatures to perform follow-up work, in an effort to identify geological contexts with similar characteristics to that of the Troilus gold-copper mineral deposit.

The Corporation also completed a heliborne Time-Domain Electromagnetic survey over the property. According to the final report of the heliborne time-domain electromagnetic survey, some EM anomalies can be followed on more than one line and outline conductive lineaments. In addition, most of the EM anomalies are in close proximity to magnetic anomalies, indicating that sulphides (including pyrrhotite) are likely to compose at least part of the conductive sources.

Based on the results of this survey the Corporation has acquired (by map staking) an additional 31 mining claims. Due to some recent claims expiring by other land holders in the vicinity, the Corporation has acquired by map staking an additional 28 mining claims, increasing the overall size of the Troilus East property to just over 9,300 hectares.

The Corporation carried out additional compilation of its Troilus East till data, including Heavy Minerals concentrates, gold grains and geochemistry. The survey was previously done and filed by IOS Services Géoscientifiques in 2018. The compilation was performed by Martin Demers, P. Geo, a senior consulting geologist to X-Terra. The review highlighted sensible points which are being used by X-Terra to improve ground targeting.

The presence of platinum-palladium complex minerals are rarely documented outside Ni - Cu - PGM mining camps. In the Troilus context, the type of deposit sought can be reconciled with the cluster of mafic dykes mapped locally but not interpreted on a kilometer scale. Considering the low minerals grains counts in the glacial sediments blanket for this type of deposit, it is recommended to identify and track indicators minerals.

Tungsten oxydes of the wolframite – ferberite series was detected in the concentrate in significant amount, according to both consultants. The regional geological map indicates the proximity with late tectonic felsic intrusions. In this context, tungsten oxydes could be considered as a robust indication of the proximity of a porphyritic system or associated veins.

La Société a réalisé un programme d'exploration au sol en juin 2020 qui consistait en une prospection systématique et un échantillonnage de cibles prédéterminées. Les équipes d'exploration ont été transportées sur le territoire à l'aide d'un hélicoptère pour maximiser l'efficacité du programme. Le décapage manuel des affleurements et le rainurage ont également été réalisés sur des cibles spécifiques qui montraient la présence d'une forte minéralisation.

Les résultats du programme ont permis d'identifier des structures majeures et une zone de déformation, qui peut être suivie sur une longueur pluri-kilométrique. Les caractéristiques de minéralisation telles que la forte altération hydrothermale et les occurrences de sulfures découvertes pendant le programme ont été soigneusement documentées. Ainsi, les résultats ont confirmé l'identification d'un nouveau système minéralisé de 2,2 kilomètres où des sulfures polymétalliques ont été échantillonnés. La Société a noté que des échantillons sporadiques dans cette zone ont retourné des teneurs en cuivre jusqu'à 0,25 % Cu, des teneurs en argent jusqu'à 8,0 g / t Ag, des teneurs en zinc jusqu'à 0,7 % Zn et 0,11 g / t Au, ou 0,42 g / t AuEq* (* AuEq calculé en utilisant le prix au comptant du 13 août 2020 (Au 1947,80 oz; Ag 26,73 oz; Cu 2,85 lb et Zn 1,06 lb)).

De plus, la minéralisation présente des caractéristiques géologiques comparables avec le gisement Troilus et également corrélées à une série d'anomalies électromagnétiques historiques qui n'ont jamais été testées par forage. La minéralisation est encaissée dans une séquence plissée de coulées mafiques à felsiques injectés par des intrusions de diorite. Au nord-est, le système minéralisé est entrelacé dans l'intrusion Parker, une grande intrusion felsique à plusieurs phases. De plus, la brèche de diorite avec des filons de sulfures, les réseaux de fractures remplis de sulfures associés à des veines de quartz et les sulfures disséminés dans les roches hôtes mafiques sont des styles de minéralisations courantes observées dans et autour de l'indice Smoke. Les sulfures polymétalliques observés à ce jour sont la pyrite, la pyrrhotite, la chalcoppyrite et la sphalérite. Après avoir compilé les résultats du programme d'exploration au sol, la Société s'est orientée vers l'exécution d'un programme d'échantillonnage géochimique MMI (Mobile Metal Ion Analysis), ainsi que d'échantillonnage d'humus et de sol.

La Société a terminé le programme d'échantillonnage géochimique qui a réussi à identifier une nouvelle cible or-argent hautement prioritaire dans le coin sud-ouest de la propriété. Le levé a utilisé diverses techniques d'échantillonnage et d'analyse afin de faire progresser la propriété vers son tout premier programme de forage.

Des matériaux d'horizon différents (humus, sol et till) ont été échantillonnés et analysés en utilisant différentes approches: activation neutronique, MMI et Bleg (or extractible par cyanurisation). L'échantillonnage d'humus et de sol (MMI) a été effectué sur le système minéralisé nouvellement identifié situé à deux kilomètres à l'est du gisement de la mine Troilus et identifié dans le programme d'exploration mené à l'été 2020. Des grilles d'échantillonnage de till ont également été réalisées sur les lignes de till précédentes où des comptages de grains d'or non déformés (pristine) ont été obtenus.

Au total, 184 échantillons de sol (MMI) ont été prélevés à des intervalles de 25 mètres, suivis de 146 échantillons d'humus prélevés à des intervalles de 50 mètres sur un espacement des lignes variant entre 150 et 300 mètres.

The Corporation carried out a ground exploration program in June 2020 which consisted of systematic prospecting and sampling of predetermined targets. The exploration teams flew over the territory using a helicopter to maximize the program efficiency. Manual outcrop stripping and channeling was also completed on specific targets which highlighted the presence of strong mineralization.

Results of the program allowed to identify major structures and a deformation zone, which can be followed over pluri-kilometric strike length. Mineralization features such as strong hydrothermal alteration and sulphide occurrences found during the program were carefully documented. As such, results confirmed the identification of a new mineralized system measuring 2.2 kilometres where polymetallic sulphides were sampled. The Corporation noted that sporadic samples within this area returned copper grades up to 0.25% Cu, silver grades up to 8.0 g/t Ag, zinc grades up to 0.7% Zn and 0.11 g/t Au, or 0.42g/t AuEq* (*AuEq calculated using the spot price on August 13, 2020 (Au 1947.80 oz; Ag 26.73 oz; Cu 2.85lbs and Zn 1.06 lbs)).

In addition, the mineralization features geological characteristics consistent with the Troilus deposit and also correlate to a series of historical electromagnetic anomalies which have never been drilled. The mineralization is hosted in a folded sequence of mafic to felsic flows injected by diorite intrusions. To the north-east, the mineralized system is interwoven into the Parker intrusion, a large poly phased felsic intrusion. In addition, diorite breccia with sulfide stringers, fractures networks filled by sulfides associated with quartz veining, and disseminated sulfides in mafic host rocks are common mineralized styles observed in and around the Smoke showing. Polymetallic sulfides observed to date are pyrite, pyrrhotite, chalcopyrite and sphalerite. After compiling the results from the ground exploration program, the Corporation has moved towards executing a geochemical sampling program, consisting of MMI (Mobile Metal Ion Analysis), along with Humus and Soil sampling.

The Corporation completed the geochemical sampling program which was successful in identifying a new high priority gold-silver target on the southwest corner of the property. The survey employed diverse sampling and assay techniques in order to advance the property toward its first ever drill program.

Different horizon materials (humus, soil and till) were sampled and assayed using different approaches: Neutronic activation, MMI and Bleg (cyanide extractable gold). Humus and soil (MMI) sampling were completed over the newly identified mineralized system located two kilometres east of the Troilus mine deposit and identified in the exploration program conducted in the summer of 2020. Till sampling grids were also completed on previous till lines where high-pristine gold grains counts were obtained.

A total of 184 soil (MMI) samples were collected at 25-metre intervals followed by 146 humus samples collected at 50-metre intervals over line spacing varying between 150 and 300 metres.

De plus, cinq grilles supplémentaires d'échantillonnage de till à avec un espacement de 100 à 150 mètres ont également été complétées pour remplir l'étude de sol préexistante que X-Terra a réalisée en 2018 qui a identifié un total de 283 grains d'or dans 72 des 78 échantillons totaux et où 71 grains d'or ont été classés comme non déformés (pristine), ce qui signifie que l'emplacement des échantillons de till dans lesquels ces grains d'or ont été récupérés est très probablement situé à moins de 500 mètres de sa source.

Cible du lac Diane

Les résultats de l'humus et du sol (MMI) ont mis en évidence une anomalie or-argent exceptionnelle au nord du lac Diane, à environ 3,2 kilomètres à l'est du gisement de la mine Troilus. Une ligne comprenant 31 échantillons MMI et neuf échantillons d'humus met en évidence la superposition des signaux d'or et d'argent. L'anomalie principale est composée de sept échantillons MMI, avec des valeurs comprises entre 11 et 25 fois la limite de détection et sont alignés sur 150 mètres. La zone anomale correspond à une couverture de till plat qui s'étend au nord-est sur environ trois kilomètres. Il est à noter que cette zone manque d'affleurements et a fait l'objet d'une exploration très minime avant ce programme.

Cible Smoke

Une série d'anomalies polymétalliques et aurifères sur le coin sud-ouest de la propriété ont également été soigneusement examinées et elles semblent correspondre à la cible Smoke. Cette cible a été définie plus tôt cette année à la suite des résultats de la prospection au sol qui ont retourné des teneurs en cuivre-argent-zinc-or selon des alignements définis centrés sur des structures connues et des contacts lithologiques.

L'activité géochimique polymétallique et aurifère couvre une zone d'environ deux kilomètres le long de la direction suivant l'orientation structurale régionale nord-est sur une largeur apparente d'environ 500 mètres.

2021 - La Société a pu terminer le tout premier levé IP sur trois grilles séparées, y compris le nouveau système minéralisé découvert l'année dernière.

Le levé PP (intervalle entre les lignes de 100 mètres) totalisant 19 kilomètres de lignes, a identifié une anomalie de configuration complexes d'un kilomètre de long. L'anomalie est centrée sur un conducteur fort coïncidant avec une anomalie de sol en or kilométrique associée à une signature polymétallique en cuivre, argent et tungstène. Les programmes d'exploration antérieurs ont retourné des valeurs de cuivre-argent-tungstène de diverses lithologies correspondant à un contact régional mafique à felsique. Des altérations telles que la silicification, les calc-silicates et les assemblages riches en biotite ont été reconnues sur le terrain et comparées au projet aurifère Troilus situé à environ trois kilomètres au nord-ouest de la propriété Troilus East de X-Terra (voir les communiqués de presse X-Terra du 30 décembre 2020 et du 15 mars 2021).

L'anomalie de chargeabilité élevée - faible résistivité montre une forme complexe d'une largeur apparente variant entre 50 et 400 mètres. L'anomalie est centrée sur un conducteur puissant qui peut être suivi le long de la direction sur plus de 800 mètres. La grille vise à tester les anomalies géochimiques et géophysiques superposées et elle représente environ un tiers du terrain favorable précédemment esquissé.

In addition, five additional grids of till sampling at 100 to 150 metres spacing were also completed to infill the pre-existing soil survey X-Terra carried out in 2018 which identified a total of 283 gold grains in 72 of 78 total samples and where 71 gold grains were classified as pristine, meaning that the location of the till samples in which such gold grains have been recuperated is most likely located less than 500 metres from its source.

Lac Diane target

The humus and soil (MMI) results have highlighted an outstanding gold-silver anomaly north of Lac Diane, about 3.2 kilometres due east of the Troilus mine deposit. One line comprising 31 MMI samples and nine humus samples highlights the superimposition of the gold and silver signals. The main anomaly is composed of seven MMI samples, with values between 11 and 25 times the detection limit and are aligned over 150 metres. The anomalous area corresponds to a flat-lying till coverage which extends north-east for about three kilometres. It has to be noted that this area lacks outcrops and has been subject to very minimal exploration prior to this program.

Smoke target

A series of polymetallic and gold anomalies on the southwest corner of the property were also carefully reviewed and they appear to correspond to the underlying Smoke target. This target was defined earlier this year following ground prospecting results which returned copper-silver-zinc-gold grades along defined trends centred on known structures and lithological contacts.

The polymetallic and gold geochemical activity covers an area approximately two kilometres along strike following the northeast regional structural orientation over an apparent width of about 500 metres.

2021 – The Corporation was able to complete the first ever IP survey over three unique grids, including the new mineralized system discovered last year.

The IP survey (100-metre line spacing) totalling 19-line kilometres has identified a one-kilometre-long complex anomaly pattern. The anomaly is centred on a strong conductor coincident with a kilometeric gold in soil anomaly combined with a polymetallic copper, silver and tungsten signature. Previous exploration programs returned copper-silver-tungsten values from various lithologies corresponding to a regional mafic to felsic contact. Alterations such as silicification, calc-silicates and biotite rich assemblages were recognized in the field and compared with the Troilus gold project located about three kilometres northwest of X-Terra's Troilus East property (see X-Terra press releases dated December 30, 2020 and March 15, 2021).

The high chargeability - low resistivity anomaly shows a complex shape embracing an apparent width varying between 50 and 400 metres. The anomaly is centred on a strong conductor which can be followed along strike for over 800 metres. The grid aims to test the superimposed geochemical and geophysics anomalies and it represents about one-third of the favourable ground previously outlined.

Après un examen plus approfondi de la base de données gouvernementale Examine, X-Terra a pu conclure que le relevé PP historique complété de la région de Troilus, que le gisement de Troilus est contenu entre des forts conducteurs. La position de la minéralisation Au-Cu correspond à de larges réponses de chargeabilité expliquées par des halos d'altération de 200 mètres à un kilomètre de large. Cependant, cette relation doit être perçue dans l'étude à l'échelle régionale. La couverture PP réalisée par X-Terra va dans ce sens: tester une tendance parallèle favorable orientée de la même manière nord-est-sud-ouest comme le gisement aurifère Troilus, proche d'une faille régionale et coïncidant avec des anomalies électromagnétiques.

Au deuxième trimestre de 2021, la Société a complété un premier programme de forage qui couvrait l'anomalie hautement prioritaire identifiée par la géophysique IP ainsi que deux signatures géochimiques uniques identifiées par notre programme de géochimie complété en 2020. Dans l'ensemble, le système d'altération et la minéralisation observés fournissent une validation initiale de l'anomalie hautement prioritaire sur la propriété Troilus Est. Les volcanites et intrusions intermédiaires peuvent être considérées comme la roche hôte principale des sulfures polymétalliques, se présentant sous forme de stringer, de laminations et de petits amas disséminés au contact de veines ou de fractures centimétriques de quartz. De plus, le gabbro folié et altéré riche en biotite contient également une quantité importante de pyrrhotite disséminée, atteignant localement 10 % en association avec des traces de chalcopyrite.

Un total de 10 trous totalisant 1 560 mètres a été complété dans ce programme de forage inaugural. Deux trous qui étaient également prévus au sud-est ont été reportés en raison de défis de terrain extrêmes. Ils seront replanifiés lors de la deuxième phase de forage. De plus, la Société prévoit des travaux de géochimie supplémentaires pour étendre davantage l'empreinte minéralisée vers le nord-est.

Le programme de forage inaugural a identifié une nouvelle zone minéralisée de cuivre disséminée située à trois kilomètres à l'est du gisement de cuivre-or de Troilus Gold. Le fait saillant du programme provient de cinq sondages représentant 759 mètres forés sur la cible sud-ouest. Les résultats reçus ont mis en évidence un fort enrichissement en cuivre entre 0,1 % et 0,3 % sur des intervalles métriques allant jusqu'à sept mètres de long. De plus, la minéralisation a été interceptée juste sous la surface à des profondeurs verticales de 25 mètres et 50 mètres.

De plus, des teneurs inférieures, mais importantes, inférieures à 400 parties par million (0,04 % Cu) et des anomalies aurifères localisées allant de 0,03 gramme par tonne à 0,25 g/t ont été obtenues dans les sondages TESW-21-01, TESW-21-05, TESW-21-07 et TESW-21-08.

La minéralisation en cuivre est liée à de la chalcopyrite finement disséminée associée à des halos de pyrrhotite plus larges encaissés dans un cadre lithologique varié, principalement de composition mafique, composé de roches volcaniques de basalte à andésite, d'intrusions de diorite à gabbro et de sédiments occasionnels aux contacts. La minéralisation est associée à un patron d'altération zoné surimprimant fortement les compositions primaires et recoupant les contacts lithologiques. Les assemblages de minéraux observés présentent des similitudes avec le gisement voisin de Troilus comme précédemment divulgué par X-Terra dans son communiqué de presse du 20 juillet 2021.

Le modèle de forage utilisé était espacé de 100 à 200 mètres et couvre une étendue verticale d'environ 100 mètres, avec un trou atteignant une profondeur de 150 mètres. Latéralement, le motif s'étend sur près de

Upon further review of the Examine governmental database, X-Terra was able to conclude from the historical IP survey completed over the Troilus area that the Troilus deposit is developed between strong conductors. The position of the Au-Cu mineralization corresponds to wide chargeability responses explained by 200-metre-to-one-kilometre-wide alteration halos. However, this relationship must be perceived on the regional-scale study. The IP coverage done by X-Terra is along those lines: testing a favourable parallel trend that is similarly orientated northeast-southwest like the nearby Troilus gold deposit, close to a regional fault and coincident with electromagnetic anomalies.

In Q2 2021, the Corporation completed a maiden drill program which covered the high priority anomaly identified by the IP geophysics as well as two unique geochemical signatures identified by our geochemistry program completed in 2020. Overall, the alteration system and mineralization observed provides initial validation of the high priority anomaly at the Troilus East property. The intermediate volcanics and intrusions can be considered as the main host rock for the polymetallic sulphides, presenting as stringers, laminations and disseminated clots in contact with centimetric quartz veins or fractures. In addition, foliated and biotite-rich altered gabbro also hosts significant amount of disseminated pyrrhotite, reaching locally 10 per cent in association with trace amounts of chalcopyrite.

A total of 10 holes totalling 1,560 metres was completed in this inaugural drill program. Two holes that were also planned to the southeast have been postponed due to extreme terrain challenges. They will be revisited during the second phase of drilling. In addition, the Corporation is planning additional geochemistry to further extend the mineralized footprint to the northeast.

The inaugural drill program identified a new disseminated copper-mineralized trend located three kilometres east of Troilus Gold's copper-gold deposit. The highlight of the program stems from five holes representing 759 metres drilled on the southwest target. Results received highlighted a strong copper enrichment between 0.1 per cent and 0.3 per cent over metric intervals of up to seven metres in length. Furthermore, the mineralization was intercepted just below surface at vertical depths of 25 metres and 50 metres.

In addition, some lower yet important grade values below 400 parts per million (0.04 per cent) and localized gold anomalies ranging from 0.03 gram per tonne to 0.25 g/t were obtained from holes TESW-21-01, TESW-21-05, TESW-21-07 and TESW-21-08.

The copper mineralization is related to finely disseminated chalcopyrite associated with wider pyrrhotite halos hosted in varied lithological setting, mostly of mafic composition, composed of basalt to andesite volcanics, diorite to gabbro intrusions and occasional sediments at contacts. The mineralization is associated with a zoned alteration pattern strongly overprinting primary compositions and crosscutting lithological contacts. Mineral assemblages observed have similarities with the neighbouring Troilus deposit as previously disclosed by X-Terra in its press release dated July 20, 2021.

The staggered drilled pattern used was 100 metres to 200 metres spaced out and covers a vertical extent of about 100 metres, with one hole reaching a depth of 150 metres. Laterally, the pattern extends for

700 mètres longitudinalement. L'interprétation préliminaire produite à ce jour est basée sur une section recoupant le milieu de l'anomalie. La zone cuprifère nouvellement identifiée peut être tracée à la suite d'un pendage faible entre zéro et 45 degrés au nord-ouest sur environ 200 mètres, qui reste à être testé par forage.

La Société planifie maintenant un autre programme d'échantillonnage géochimique pour étendre l'empreinte minéralisée afin d'exécuter le deuxième programme de forage de suivi. Le montant total des travaux réalisés sur cette propriété pour les trois premiers trimestres de 2021 est de 388 352 \$.

Propriété Ducran (70 claims miniers)

La propriété Ducran se compose de 70 claims miniers (les « claims ») situés dans le territoire d'Eeyou Istchee/Baie James, à 15 kilomètres au sud de la ville de Chapais, dans la province de Québec. En septembre 2017, la Société a signé une lettre d'intention et, en octobre 2017, la Société a conclu une entente définitive avec un prospecteur privé en vertu de laquelle la Société acquerra une participation indivise de 100 % dans la propriété Ducran. La Société a effectué un paiement en espèces d'un montant de 1 500 \$ et a émis 100 000 actions ordinaires au vendeur. De plus, en engageant des dépenses totales de 275 000 \$ sur les claims, la Société devra émettre 100 000 actions ordinaires additionnelles au vendeur dans les 30 jours suivant le dépôt par la Société auprès du ministère de l'énergie et des ressources naturelles (Québec) du dernier rapport de travaux qui représente, au total avec tous les rapports de travaux antérieurs, un montant total de 275 000 \$ de dépenses sur les claims. Si la Société devait engager des dépenses additionnelles de 500 000 \$ sur les claims, la Société serait tenue d'émettre 100 000 actions ordinaires additionnelles au vendeur dans les 30 jours suivant le dépôt par la Société du dernier rapport de travail avec le Ministère de l'énergie et des ressources naturelles (Québec) qui représente, cumulativement avec tous les rapports de travaux antérieurs, un montant total de 775 000 \$ de dépenses. Les claims seront assujettis à une redevance nette d'affinage de 2 %, dont la Société aura le droit, à tout moment, d'acheter 50 % de la redevance du vendeur pour 1 000 000 \$.

Le 13 mars 2019, la Société a conclu une convention d'achat d'actifs avec un prospecteur privé aux termes duquel la Société acquière une participation indivise de 100 % dans 9 claims miniers situés dans le territoire Eeyou Istchee / Baie-James au Québec et qui entourent la propriété Ducran de la Société. En contrepartie de l'acquisition des claims, la Société a émis au vendeur, le 16 mai 2019, 100 000 actions ordinaires. Les claims font l'objet de la convention d'achat de propriété datée du 13 octobre 2017 entre la Société et le vendeur. Tous les claims miniers sont assujettis à la convention d'achat d'actifs initiale de la propriété Ducran et sont assujettis à une redevance nette d'affinage de 2 % en faveur du vendeur.

nearly 700 metres along strike. The preliminary interpretation produced to date is based on one section crosscutting the middle of the anomaly. The newly identified copper trend can be traced following a shallow dip between zero and 45 degrees to the northwest for about 200 metres, which remains to be drilled tested.

The Corporation is now planning a further geochemical sampling program to expand the mineralized footprint in order to execute the second follow up drill program. The total amount of work carried out on this property for the first three quarters of 2021 is \$388,352.

Ducran Property (70 mining claims)

The Ducran property is comprised of 70 mining (the "Claims") claims located in the Eeyou Istchee/Baie James Territory, 15 kilometres south of the town of Chapais in the province of Québec. In September 2017, the Corporation signed a letter of intent and in October 2017, the Corporation entered into a definitive agreement with a private prospector, pursuant to which the Corporation will acquire a 100% undivided ownership interest in the Ducran property. the Corporation made cash payment in the amount of \$1,500 and issued 100,000 common shares to the vendor. In addition, upon incurring an aggregate of \$275,000 of expenditures on the Claims, the Corporation will be required to issue an additional 100,000 common shares to the vendor within 30 days following the filing by the Corporation with the *Ministère de l'énergie et ressources naturelles (Québec)* of the last work report that represents, in the aggregate with all the previous work reports, a total amount of \$275,000 of expenditures on the Claims. Should the Corporation incur an additional amount of \$500,000 of expenditures on the Claims, the Corporation will be required to issue an additional 100,000 common shares to the vendor within 30 days of the filing by the Corporation of the latest work report with the *Ministère de l'énergie et ressources naturelles (Québec)* that represents, in the aggregate with all previous work reports, a total amount of \$775,000 of expenditures. The Claims will be subject to a 2% net smelter return royalty, of which the Corporation will have the right, at any time, to purchase 50% of the net smelter return royalty from the vendor for \$1,000,000.

On March 13, 2019, the Corporation has entered into an asset purchase agreement with a private prospector pursuant to which the Corporation acquire a 100% undivided ownership interest in 9 mining claims located in the Eeyou Istchee/Baie-James Territory in the Province of Québec and that are surrounded by X-Terra's Ducran property. In consideration for the acquisition of the claims, the Corporation issued to the vendor, on May 16, 2019, 100,000 common shares. The Claims are subject to the property purchase agreement of the property Ducran dated October 13, 2017, between the Corporation and the vendor. All the claims are subject to the initial property purchase agreement, including a 2% net smelter return royalty in favor of the vendor.

La propriété Ducran est à l'extrémité est de la sous-province de l'Abitibi qui contient le camp minier de Chibougamau (secteurs du lac Doré et du lac Chibougamau: production historique: 47,5 tonnes à 1,72 % de cuivre, 2,30 grammes d'or, 1,6 milliard livres de cuivre, et 3,2 millions d'onces d'or) et le camp minier de Chapais (production historique: 24,2 tonnes à 2,24 % de cuivre, 1,13 g / t d'or, 1,1 milliard de livres de cuivre, 0,8 million d'onces d'or et 8,2 millions d'onces d'argent) avec le ministère de l'énergie et des ressources naturelles (Québec)). Les travaux d'évaluation réalisés par la Société dans le cadre de sa vérification diligente sur la propriété Ducran, ont consistés en deux décapages et à forer trois sondages exploratoires. Les travaux de décapage ont révélé une altération et une minéralisation « volcanogènes » (« stringer » de pyrrhothite et de chalcopryrite) dans une diorite, diorite à quartz et gabbro cisailés (N108/71). Tous les forages exploratoires ont intercepté la zone de cisaillement anticipé.

La puissance du cisaillement varie entre 6 et 9 mètres. La minéralisation interceptée semble être un mixage entre magmatique et de type SMV. Les analyses ont retourné des valeurs sub-économiques en Ni, Cu, Zn, Ag et Co. La structure est ouverte vers le NW, le SE et en profondeur. La Société a l'intention d'augmenter ses efforts pour l'exploration de la propriété avec des travaux supplémentaires de décapage et de forage dans le but d'identifier les limites de la zone de cisaillement identifiée dans le programme de forage précédent.

La Société a embauché Geotech Ltd. pour effectuer un levé « Versatile Time Domain Electro Magnetic » de 319 kilomètres linéaires. La Société a choisi Geotech Ltd. pour son prix compétitif mais aussi pour le récepteur exclusif que la Geotech Ltd. a développé qui exploite les avantages de l'électronique numérique moderne et le traitement du signal produit des niveaux de bruit extrêmement bas. Combiné à un transmetteur à moment dipôle élevé, le résultat est une résolution sans pareil et la profondeur dans les mesures électromagnétiques.

À la lumière de l'interprétation géophysique du levé aéroporté VTEM à Ducran, la Société a pu associer des conducteurs EM à la minéralisation polymétallique cernée par forage au diamant en 2017. L'interprétation géophysique a été réalisée par Marc Boivin, géo., géophysicien chez MB Géosolutions, un consultant de X-Terra.

Les résultats confirment que les sondages réalisés en 2017, bien qu'ils aient détecté la zone de cisaillement minéralisée, ont été forés dans la partie la plus faible de ce qui est maintenant une anomalie électromagnétique de plus de 500 mètres le long de la zone de cisaillement minéralisée d'orientation N110. Plutôt qu'un seul conducteur, la signature électromagnétique semble indiquer un empilement de multiples conducteurs le long de la même structure. L'interprétation détaillée des secteurs avoisinant l'indice est toujours en cours. Le reste du levé sera également interprété pour produire d'autres cibles prometteuses à tester par décapage et forage au diamant.

The Ducran property is at the eastern extremity of the Abitibi Subprovince which contains the Chibougamau mining camp (Doré Lake and Chibougamau Lake sectors; historical production: 47.5 tonnes at 1.72% copper, 2.30 gram/ton gold, 1.6 billion pounds of copper and 3.2 million ounces of gold) and the Chapais mining camp (historical production: 24.2 tonnes at 2.24% copper, 1.13 g/t gold; 1.1 billion pounds of copper, 0.8 million ounces of gold and 8.2 million ounces of silver) (source: report with the *Ministère de l'Énergie et des ressources naturelles (Québec)*). The evaluation work carried out by the Corporation in connection with its due diligence on the Ducran property consisted of stripping in two areas and drilling three exploratory holes. The stripping work revealed "volcanogenic" alteration and mineralization (pyrrhothite and chalcopryrite stringers) in sheared (N108/71) diorite, quartz diorite and gabbro (the shear zone). All exploration holes hit the shear zone where it was expected.

The thickness of the shear varies between 6 and 9 meters. A mix of magmatic and VMS mineralization have been observed with sub – economic values in Ni, Cu, Zn, Ag and Co. The shear is open in both direction and at depth. The Corporation intended to increase its exploration efforts on the property with additional stripping and diamond drilling, in efforts of identifying the limits of the shear zone identified in the previous drilling program.

The Corporation has selected Geotech Ltd to complete the 319-line kilometre Versatile Time Domain Electro Magnetic survey. The Corporation has selected Geotech due to their competitive price but also due to the proprietary receiver design that uses the advantages of modern digital electronics and the signal processing delivers exceptionally low-noise levels. Coupled with a high dipole moment transmitter, the result is unparalleled resolution and depth of investigation in precision electromagnetic measurements.

Following the geophysical interpretation of the Ducran airborne geophysical versatile time-domain electromagnetic (VTEM) survey, the Corporation has been able to associate EM conductors over the polymetallic mineralization identified by diamond drilling in 2017. The geophysical interpretation was conducted by Marc Boivin, PGeo, consulting geophysicist from MB Geosolutions, a consultant of X-Terra.

The results confirm that the drilling completed in 2017, while successful in identifying the mineralized shear zone, was drilled in the weakest segment of what is now an electromagnetic anomaly of more than 500 metres along the N110 degrees mineralized shear zone. The electromagnetic signature does not suggest a single conductor but more like a stacking of numerous conductors along the same structure. Detailed interpretation is still in progress in the vicinity of the showing. The balance of the survey will also be interpreted to generate additional prospective targets to be tested by stripping and diamond drilling.

Avant d'entreprendre tout autre travail sur le projet Ducan, prévu pour l'été 2020, la Société a retenu les services d'Eagle Geoscience pour effectuer une inversion 3D basée sur un levé magnétique précédemment compilé par le ministère Énergie et Ressources Québec et rendu accessible via la base de données publique (SIGEOM). Les données d'un VTEM (Airborne Time Domain Electro-Magnetic Survey) réalisé pour X-Terra en 2018 ont également été utilisées pour compléter le modèle d'exploration. La portée des travaux était de fournir une représentation fiable de la géologie souterraine, en se concentrant sur les unités hébergeant des minéralisations polymétalliques potentiellement aurifères. Trois principales occurrences de minéralisation en surface sont connues dans le secteur de Ducan: Lac à l'Eau Jaune-Ouest (Ag, Cu, Ni, Zn), Lac à l'Eau Jaune (Cu-Zn-Ni), Boma (Cu-Ag -Au).

Une compilation partielle des forages historiques et de l'échantillonnage de surface basée sur les rapports d'évaluation de la province a identifié trois occurrences historiques de surface d'or et de polymétalliques réparties sur une superficie d'environ un km².

Le traitement des données d'inversion a été effectué à l'aide du module de modélisation VOXI Earth développé par Geosoft en utilisant l'approche vectorielle magnétique. Dans le contexte géologique de la propriété, de grandes unités magnétiques mafiques allongées sont affectées à différents niveaux par l'altération hydrothermale, y compris le carbonate de fer, comme indiqué en surface. Cela provoque une démagnétisation des roches hôtes et la perturbation progressive des anomalies magnétiques plus fortes. L'intégration des données de résistivité 2D d'un levé VTEM précédent, conduit au développement d'une carte de favorabilité construite pour la reconnaissance de la minéralisation riche en sulfures conducteurs en association étroite avec l'altération hydrothermale.

Dernièrement, la Société a terminé un programme d'une journée sur le terrain ainsi que d'autres initiatives de ciblage de forage afin de finaliser et d'exécuter le deuxième programme de forage du projet. La Société a exécuté son programme de forage du 23 août au 2 septembre 2020 comprenant 4 trous pour un total de 765 mètres. Les résultats du programme ont démontré des valeurs anormales sporadiques en cuivre, argent et nickel; 1,30 g / t Ag, 0,63 % Cu, 0,44 % Ni sur 0,70 m dans le trou DC-20-05 et 0,90 g / t Ag, 0,20 % Cu et 0,37 % Zn sur 1,50 mètres dans le trou DC-20-07. Tous les trous ont rencontré des zones minéralisées. La meilleure valeur en or fut dans le trou DC-20-04 avec 0.08 g / t sur 0,40 m. Le trou DC-20-07 a été implanté pour vérifier un trou historique (BR-87-02) qui avait rapporté des valeurs en or supérieures à 100 ppb sur toute la longueur du trou. La plus haute valeur en or sur ce trou fut de 20 ppb malgré de nombreuses zones minéralisées en sulfure.

L'équipe technique de la Société a exécuté un programme de terrain condensé collectant 38 échantillons de surface, provenant de blocs erratiques et d'affleurements. Seules des valeurs d'or sporadiques jusqu'à 84 ppb ont été obtenues en plus des valeurs de cuivre sporadiques jusqu'à 0,1 %. La nature anormale des échantillons sélectionnés justifie un suivi plus approfondi dans ce secteur de la propriété qui est prévue pour le deuxième trimestre 2022.

Prior to commencing any further work over the Ducan project, scheduled for summer 2020, the Corporation contracted Eagle Geoscience to complete a 3D inversion based on magnetic survey previously compiled by the "Ministère Énergie et Ressources Québec" and made available through public database. Data from a VTEM (Airborne Time Domain Electro-Magnetic survey) done for X-Terra in 2018 was also used to complete the exploration model. The scope of work was to provide a reliable representation of the sub-surface geology, focusing on units hosting potentially gold bearing polymetallic mineralizations. Three main surface occurrences of mineralization are known in the property area: Lac à l'Eau Jaune-Ouest (Ag, Cu, Ni, Zn), Lac à l'Eau Jaune (Cu-Zn-Ni), Boma (Cu-Ag-Au).

Partial compilation of historical drilling and surface sampling based on the Province assessments reports identified three historical surface gold and polymetallic occurrences distributed over an area of approximately one km².

The inversion data treatment was performed using the VOXI Earth modelling module developed by Geosoft using the magnetic vector approach. Within the geological context of the property, large magnetic mafic elongated units are affected at various levels by hydrothermal alteration, including iron carbonate, as documented at surface. This causes a demagnetization of host rocks and the gradual disruption of the stronger magnetic anomalies. The integration of 2D resistivity data from a previous VTEM survey leads to the development of a favorability map built to the recognition of conductive sulfides rich mineralization in close association with hydrothermal alteration.

Recently, the Corporation completed a one-day field program along with additional drill targeting initiatives in order to finalize and execute the projects second drill program. The Corporation did execute its planned drill program from August 23 to September 2, 2020 comprising 4 holes for a total of 765 meters. The results of the program highlighted sporadic anomalous values for copper, silver and nickel; 1.30 g/t Ag, 0.63% Cu, 0.44% Ni over 0.70 m in hole DC-20-05 and 0.90 g/t Ag, 0.20% Cu and 0.37% Zn over 1.50 meters in hole DC-20-07. All the holes encountered mineralized zones. The best gold value was in hole DC-20-04 with 0.08 g/t over 0.40 m. Hole DC-20-07 was drilled to verify a historic hole (BR-87-02) which had reported gold values greater than 100 ppb along the length of the hole. The highest gold value on this hole was 20 ppb despite numerous sulfides zones.

The corporation's technical team executed a condensed field program collecting 38 surface samples, stemming from float boulders and outcrops. Only sporadic gold values up to 84 ppb were obtained in addition to sporadic copper values up to 0.1%. The anomalous nature of select samples warrants further investigation in this area of the property which is planned for Q2 2022.

Propriétés Grog et Northwest au Nouveau-Brunswick (34 claims miniers)

Le 23 septembre 2018, la Société a signé une lettre d'intention avec une société privée et un prospecteur (les « Optionnés ») visant l'exploration de grands lots de propriétés dans la province du Nouveau-Brunswick. La lettre d'intention prévoyait une période de vérification diligente prenant fin le 2 novembre 2018 au cours de laquelle X-Terra vérifierait et analyserait de nouveau certains échantillons, effectuerait certains travaux d'exploration aux propriétés, y compris un levé électromagnétique aéroporté, de l'échantillonnage en rainures, des forages de confirmation et d'autres travaux d'exploration que la Société jugerait nécessaire.

Après la période de vérification diligente, la Société a conclu une convention d'exploration et d'option datée du 16 novembre 2018 avec NBGold Inc. et Tim Lavoie (la « Convention d'option ») en vertu de laquelle la Société peut acquérir une participation de 100 % dans les propriétés.

Le programme de vérification diligente visait à confirmer le contexte aurifère et examiner les caractéristiques géologiques des roches. Il s'agissait en outre de confirmer le potentiel d'un important système d'or disséminé à Grog Brook, où 14 échantillons sur 28 ont produit des valeurs en or anormales (0,1 g / t Au). Des échantillons ont été prélevés sur une longueur discontinue de 390 mètres. Des teneurs allant jusqu'à 2,94 g / t Au ont été obtenues, pour une moyenne globale de 0,45 g / t Au, la moyenne des dix meilleurs résultats étant de 1,14 g / t Au. Les meilleures teneurs en or ont été obtenues pour la propriété Northwest (qui regroupe les anciennes propriétés Dome, Bonanza et Rim) et comprennent 1 205,06 g / t Au dans le secteur Rim de la propriété, 149,97 g / t Au à Bonanza et 47,88 g / t Au dans le secteur Dome (se reporter au communiqué du 5 décembre 2018).

Le 1^{er} février 2019, X-Terra et les Optionnés ont conclu deux conventions d'exploration et d'option modifiées et mises à jour distinctes visant les propriétés (collectivement, les « Conventions ») remplaçant la Convention d'option, en vertu desquelles X-Terra a maintenant l'option (l'« Option ») d'acquérir une participation indivise de 70 % (plutôt que 100 %) dans les propriétés.

L'une des Conventions d'exploration et d'option modifiées et mises à jour porte sur la propriété minière Grog (la « propriété Grog ») et l'autre sur les propriétés minières Rim, Dome et Bonanza (collectivement, la « propriété Northwest »). Les conventions modifiées et mise à jour visent à modifier les modalités de la convention d'exploration et d'option annoncée précédemment (la « Convention d'option ») datée du 16 novembre 2018 visant l'acquisition de 34 claims miniers couvrant les propriétés minières Grog, Rim, Dome et Bonanza. Le 30 avril 2019, la Société a effectué les paiements initiaux conformément à ses conventions. La Société a versé un montant de 50 000 \$ à NBGold et émis un total de deux millions d'actions ordinaires et un total de 400 000 bons de souscription d'actions ordinaires aux actionnaires de NBGold. Chaque bon de souscription permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de X-Terra au prix de 0,15 \$ jusqu'au 30 octobre 2020. Le 30 avril 2020, la Société a effectué le deuxième paiement conformément à ses conventions. La Société a versé un montant de 50 000 \$ à NBGold et émis un total d'un million d'actions ordinaires et un total de 400 000 bons de souscription d'actions ordinaires aux actionnaires de NBGold. Chaque bon de souscription permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de X-Terra au prix de 0,125 \$ jusqu'au 30 octobre 2021.

Grog and Northwest Properties in New Brunswick (34 mining claims)

The Corporation had signed a letter of intent on September 23, 2018, with a private company and a prospector (the "Optionors") to explore large property packages in the Province of New Brunswick. The letter of intent contemplated a due diligence period ending on November 2, 2018 during which X-Terra will verify and re-analyzed certain samples, conduct some exploration work on the properties, including conducting an airborne EM survey, channel sampling, confirmatory drilling and other exploration works, as X-Terra may consider necessary.

Following the due diligence period, the Corporation entered into an exploration and option agreement dated November 16, 2018 among X-Terra Resources, NBGold Inc. and Tim Lavoie (the "Option Agreement") pursuant to which X-Terra Resources may acquire a 100% ownership interest in the properties.

The objective of the due diligence program was to confirm the gold setting and to observe the geological characteristics of the rocks. Additionally, it was to confirm the potential of a large disseminated gold system at Grog Brook where 14 of 28 samples returned anomalous gold values (0.1 g/t Au). Samples were collected over a length of 390 non continuous metres. Results up to 2.94 g/t Au were obtained with the overall average being 0.45 g/t Au. The top ten results averaged 1.14 g/t Au. The best gold values were obtained over the Northwest property (comprised of the former Dome, Bonanza and Rim properties) and include 1,205.06 g/t Au at the Rim sector of the Northwest property, 149.97 g/t Au at Bonanza and 47.88 g/t Au at the Dome sector of the Northwest property (see press release dated, December 5, 2018).

On February 1, 2019 X-Terra and the Optionor entered into two separate amended and restated exploration and option agreements for the Properties (collectively, the "Agreements") replacing the Option Agreement, pursuant to which X-Terra now has an option (the "Option") to acquire a 70% undivided ownership interest (instead of a 100%) in the Properties.

One of the amended and restated exploration and option agreement is for the Grog mining property (the "Grog Property") while the other one is for the Rim, Dome and Bonanza mining properties (collectively, the "Northwest Property"). The amended and restated agreements modify the terms and conditions of its previously-announced exploration and option agreement (the "Option Agreement") dated November 16, 2018 for the acquisition of 34 mining claims comprising the Grog, Rim, Dome and Bonanza mining properties. On April 30, 2019, the Corporation completed the initial payments pursuant to its agreements. The Corporation paid an amount of \$50,000 to NBGold and issued an aggregate of two million common shares and an aggregate 400,000 common share warrants to the shareholders of NBGold. Each warrant entitles its holder to acquire one additional X-Terra common share at a price of \$0.15 until October 30, 2020. On April 30, 2020, the Corporation has completed the second payment pursuant to its agreements. The Corporation paid an amount of \$50,000 to NBGold and issued an aggregate of one million common shares and an aggregate 400,000 common share warrants to the shareholders of NBGold. Each warrant entitles its holder to acquire one additional X-Terra common share at a price of \$0.125 until October 30, 2021.

Le 30 avril 2021, la Société a effectué le troisième paiement conformément à ses Conventions. La Société a versé un montant de 50 000 \$ à NBGold et émis un total d'un million d'actions ordinaires et un total de 400 000 bons de souscription d'actions ordinaires aux actionnaires de NBGold. Chaque bon de souscription permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de X-Terra au prix de 0,125 \$ jusqu'au 30 octobre 2022. La Société annonçait en outre, le 28 février 2019, qu'elle avait reçu d'IOS Services Géoscientifiques les résultats définitifs sur les échantillons de till issus de sa vérification diligente d'octobre 2018 à la propriété Northwest au Nouveau-Brunswick. Trois secteurs ont été retenus pour des travaux de suivi des résultats de la campagne d'échantillonnage de till du gouvernement du Nouveau-Brunswick (Parkhill, M.A. 2005 *Till Geochemistry of the Kedgewick, Gounamitz River, States Brook and Menneval Map Areas, Northwestern New Brunswick*. Ministère des Ressources naturelles du Nouveau-Brunswick, Division des minéraux, de la politique et de la planification, Rapport public 2005-4) dans le but de relier les filons de quartz aurifères existants (Rim/Dome/Bonanza).

Les résultats ont mis en évidence une anomalie significative de 65 grains d'or aux alentours des filons Dome et Bonanza, dont deux traînées de dispersion provenant de l'est-nord-est et du nord-est, reliées à deux épisodes glaciaires distincts. Un troisième groupe d'échantillons anomaux provient du sud-est des filons. Bien que leurs nombres soient partiellement plus faibles, les grains d'or se démarquent nettement du fond presque stérile. La grande majorité des grains d'or présentent une forme intacte, ce qui indiquerait une source locale. Le secteur Rim de la propriété Northwest étant situé à la limite est du levé, sa validation reste à faire.

Durant le deuxième trimestre de 2019, la Société a complété un levé de polarisation provoquée 2D de 57 kilomètres sur la propriété Grog. L'interprétation des données du levé a été effectuée par MB Géosolutions. Le levé a identifié plusieurs anomalies de chargeabilité hautement prioritaires associées à une minéralisation aurifère connue et associées à des cibles épithermales/porphyriques. De plus, des observations préliminaires sur de nombreux échantillons ont mis en évidence la prédominance d'altérations feldspathiques et/ou riches en alunite (sulfate de potassium et d'aluminium) développées dans des intrusions intermédiaires et des sédiments clastiques. Ces principales caractéristiques sont généralement associées aux systèmes épithermaux minéralisés situés au sommet des systèmes porphyritiques.

De plus, les lignes complétées sur la partie nord de la propriété Grog ont permis à la Société d'interpréter une forte densité d'anomalies PP, généralement corrélées à des résistances basses. En tant que tel, cela représente un résultat intéressant dans un environnement sédimentaire. Ce résultat renforce également l'intérêt pour cette région, qui est soulignée par une grande anomalie potassique circulaire délimitée par un levé radiométrique, située légèrement à l'est de l'indice d'or Grog.

On April 30, 2021, the Corporation has completed the third payment pursuant to its Agreements. The Corporation paid an amount of \$50,000 to NBGold and issued an aggregate of one million common shares and an aggregate 400,000 common share warrants to the shareholders of NBGold. Each warrant entitles its holder to acquire one additional X-Terra common share at a price of \$0.125 until October 30, 2022. Additionally, the Corporation announced on February 28, 2019 that it had received the final till sample results stemming from its due diligence review in October 2018 on the Northwest property in New Brunswick from IOS Services Geoscientifiques. Three targeted areas were selected for follow up of the New Brunswick Government till sampling (Parkhill, M.A. 2005 *Till Geochemistry of the Kedgewick, Gounamitz River, States Brook and Menneval Map Areas, Northwestern New Brunswick*. New Brunswick Department of Natural Resources, Minerals, Policy and Planning Division, Open File Report 2005-4) in an effort to link the existing gold bearing quartz veins (Rim/Dome/Bonanza).

The results have highlighted a significant 65 gold grain anomaly in the vicinity of the Dome and Bonanza veins, from which two dispersion trains are stemming toward the East-north-east and North-east, related to two distinct glacial events. A third cluster of anomalous samples is located to the south-east of the veins. While the gold grain counts are partially lower, they remain a sharp contrast to the almost sterile background. Gold grains are overwhelmingly dominated by pristine morphology, suggestive of a local origin. The Rim area of the Northwest property being located at the eastern limit of the survey, it remains open to be tested.

In the second quarter of 2019, the Corporation completed a 57-line kilometer 2-D induced polarization survey over the Grog property. The Corporation received the interpretation of the survey data from MB Geosolutions and the survey identified multiple high-priority chargeability anomalies associated with known gold mineralization and associated epithermal/porphyry targets. In addition, preliminary observations over numerous samples have highlighted the predominance of feldspathic alterations and/or rich in alunite (potassium aluminum sulphate) developed in intermediate intrusions and clastic sediments. These main features are commonly associated with mineralized epithermal systems located at the top of porphyritic systems.

In addition, the lines completed on the northern part of the Grog property allowed the Corporation to interpret a high density of IP anomalies, typically correlated with resistivity lows. As such, it represents an interesting outcome in a sedimentary environment. This result also enhances the interest in this area which is underlined by a large circular airborne radiometric potassic anomaly, located slightly east of the Grog gold showing.

Les points forts de ce levé incluent: une anomalie significative de chargeabilité PP qui s'étend sur les deux côtés (est-ouest) sur au moins 600 mètres et 450 mètres (nord-sud). Cette anomalie est cohérente avec la minéralisation connue en sulfures connue sous le nom d'indice Grog, une zone encaissée par des conglomérats et constituée de veines de quartz, ainsi que de brèches, contenant de la pyrite de l'arsénopyrite, ainsi que des zones anormales en or par endroit. La ligne 4 du levé met en évidence une autre forte anomalie de chargeabilité PP avec une résistivité faible à modérée située à 800 mètres au sud-ouest de l'indice Grog. Cela pourrait indiquer que le système minéralisé n'est pas fermé et pourrait s'étendre jusqu'à 800 mètres au sud-ouest.

Pour conclure, la ligne 7 située à 3,7 km au sud-ouest de Grog a encore mis en évidence une autre forte anomalie PP. Un échantillon recueilli à la surface afin d'expliquer l'anomalie a donné un résultat de 0,1 g/t Au, 28,5 g/t Ag, 0,16 pour cent Cu. L'échantillon lui-même était un échantillon choisi de plusieurs petits blocs de zones sulfurées oxydées situés à proximité immédiate d'un affleurement d'intrusifs. Les intrusifs ressemblent beaucoup aux intrusifs de l'indice de Grog. De nombreux autres affleurements intrusifs et de blocs erratiques, ainsi que des blocs erratiques de pyrite semi-massive avec une altération argilique, ont été identifiés sur 1,2 kilomètres le long de la route dans cette nouvelle zone.

Au troisième trimestre de 2019, la Société a lancé son premier programme de décapage et de tranchées sur les propriétés Grog et Northwest. Le programme mis en place sur la propriété Grog a pour objectif de suivre et d'explorer les anomalies de chargeabilité de hautes priorités sur deux corridors distincts, mesurant chacun plus de 9 kilomètres de longueurs suivant la direction de la faille décrochante régionale McKenzie.

La Société s'est concentrée sur la définition d'un essaim de dykes pluri-kilométriques associé à des halos d'altération feldspathique et argilique, la pyritisation ainsi qu'aux veines de quartz géodiques et béchiques. En outre, une nouvelle découverte a été réalisée, à savoir l'indice Bellevue, qui a donné une valeur en or de 2,24 grammes par tonne (g / t) à partir d'un échantillon en éclat d'un mètre. La nouvelle zone d'échantillonnage est située à 1,3 km au sud-ouest de l'indice aurifère Grog, recoupant un linéament magnétique nord-est qui recoupe l'indice Grog. Un résultat historique d'un échantillon choisi avait déjà indiqué la possibilité de trouver de l'or dans la région. À ce jour, les lithologies de conglomérats et les veines géodiques observés dans la tranchée sont similaires à ceux de l'indice Grog.

Le premier programme de décapage et de tranchées réalisé fait suite au récent levé PP de 57 kilomètres linéaires réalisé sur la propriété Grog. Au total, 11 tranchées ont été réalisées, mesurant de 10 mètres à 230 mètres de long. Une cartographie géologique et structurale, ont été réalisées dans toutes les tranchées. La Société a recueilli plus de 200 échantillons en éclat directement dans les tranchées, plus de 80 échantillons de blocs erratiques, cinq échantillons de till et deux échantillons de sédiments de ruisseau.

Highlights from this survey included; a significant IP chargeability anomaly which is extended on both sides (east-west) for at least 600 metres and 450 metres (north-south). This particular anomaly is consistent with known sulphide mineralization known as the Grog showing, a zone hosted by conglomerates and consists of quartz veining, as well as breccias, and is rich in pyrite and arsenopyrite, as well as gold. Line 4 of the survey highlights another strong IP chargeability anomaly with low to moderate resistivity and is located 800 metres to the southwest of the Grog showing. This may indicate that the mineralized system may extend to the southwest by more than 800 metres.

Lastly, line 7 located 3.7 km to the southwest of Grog highlighted yet again, another strong IP anomaly. A sample that was taken at surface in an attempt to explain the anomaly returned 0.1 g/t Au, 28.5 g/t Ag, 0.16 per cent Cu. The sample itself was a grab sample of several small gossanous boulders in close vicinity to an outcrop of intrusives. The intrusives are very similar in appearance to the intrusives at the Grog showing. Many other intrusive outcrops and boulders, as well as semi-massive pyrite boulders and argillic alteration, were identified along 1.2 kilometres of roads in this new area.

In the third quarter of 2019, the Corporation initiated its first stripping and trenching program at the Grog and Northwest properties. The program initiated on the Grog property to follow up and explore the high-priority chargeability anomalies over two distinct trends, both measuring over 9 kilometres following the McKenzie regional strike slip fault.

The Corporation focused on defining a pluri-kilometric dike swarm associated with feldspathic and argillic alteration halos, pyritization, and open-space quartz veining and breccia. In addition, a new discovery was made, namely the Bellevue showing, which returned a gold value of 2.24 grams per tonne (g/t) from a one-metre chip sample. The new sampling area is located at 1.3 kilometres southwest of the Grog gold showing, crosscutting a northeast magnetic lineament which correlates with Grog. A historical boulder result had already indicated the possibility to find gold in the area. To date, conglomerate facies and open space veining observed in the trench are similar with those of Grog.

The first stripping and trenching program realized followed the recent 57 lines kilometres IP survey completed on the Grog property. A total of 11 trenches were completed, measuring from 10 metres all the way up to 230 metres in length. A geological mapping, in addition to structural mapping, was completed in all trenches. The Corporation collected more than 200 chip samples directly from the trenches, more than 80 float samples, five till samples and two stream sediment samples.

Les résultats des 5 échantillons de till ont mis en évidence 4 échantillons sur 5 contenant entre 6 et 26 grains d'or, l'échantillon restant n'en contenant aucun. La morphologie des grains d'or suggère un transport limité dans les sédiments glaciaires, indiquant une source relativement proche. Enfin, la Société a réalisé une étude pétrographique sur certains échantillons prélevés sur la propriété Grog dans laquelle le rapport final sera remis sous peu.

Un deuxième programme de creusement de 20 tranchées supplémentaires a été lancé sur la base des résultats positifs et de la découverte de l'indice Bellevue dans le programme de tranché précédent. Le programme était essentiel pour obtenir de l'information visuel avec la minéralisation aurifère et aider à identifier les contrôles géologiques en termes de lithologies clés, d'altération et de structures. L'absence quasi totale d'affleurements nécessite l'utilisation de la géochimie de surface pour identifier les empreintes de minéralisation aurifère.

Les résultats du deuxième programme de tranchées ont mis en évidence une nouvelle découverte, à savoir Bellevue Nord. Bellevue Nord est située à environ 800 mètres au sud de Grog et à 600 mètres au nord de l'indice sud Bellevue sud. La tranchée 20 a intercepté un fort système de déformation dans un environnement similaire. Des valeurs aurifères ont été obtenues sur la totalité de la tranchée de 151 mètres. De plus, trois résultats de 0,3 g / t sur cinq mètres, 0,4 g / t et 0,8 g / t sur deux mètres ont été obtenus dans un intervalle de 65 mètres. Ces résultats ont été localisés dans des unités conglomératiques où une altération argilique, pyrophyllite et feldspathique a été observée.

Des anomalies aurifères sporadiques sont désormais systématiquement associées à un enrichissement en arsenic à l'intérieur du corridor aurifère mesurant environ six kilomètres de longueur par un kilomètre de largeur, qui suit une direction plus ou moins nord-sud.

De plus, la Société a également entrepris un levé de till à l'échelle de la propriété qui a couvert une grande partie des propriétés Grog et Northwest, afin d'identifier de nouvelles empreintes potentielles de minéralisation aurifère cachées par les sédiments de surface. Trois cent cinquante-six échantillons ont été prélevés à un espacement de 200 mètres le long de lignes largement espacées de deux kilomètres. Les échantillons ont été traités par Inlandsis et envoyés au laboratoire pour analyse. Les résultats de ce levé ont permis à la Société de cibler des zones spécifiques de la propriété où un signal d'or enrichi a été identifié.

La Société a également établi une collaboration stratégique avec l'Université du Nouveau-Brunswick et son président de recherche, le Dr David Lentz, afin de poursuivre les progrès des propriétés Grog et Northwest. M. Lentz possède une vaste expérience en recherche pour comprendre l'évolution des gisements de minerai du Nouveau-Brunswick, y compris dans le camp minier de Bathurst. Ses intérêts actuels se concentrent sur la relation entre l'évolution de la mise en place de granite fertile et les systèmes de porphyre et de skarn associés hébergeant des systèmes minéralisés cuivre-molybdène-or et étain-tungstène-molybdène-or.

The results of the 5 till samples highlighted 4 out of 5 samples contained between 6 and 26 gold grains with the remaining sample containing nil. The morphology of the gold grains suggests limited transport in glacial sediments, indicating a relatively proximal source. Lastly, the Corporation completed a petrographic study over certain samples taken from the Grog property in which the final report will be delivered shortly.

A second trenching program was initiated based on the successful results and the discovery of the Bellevue showing which was discovered in the first trenching program and comprised of 20 additional trenches. The program was essential to obtain a visual contact with gold mineralization and help identify geological controls in terms of key lithologies, alteration and structures. The near complete lack of outcrop requires the use of surface geochemistry to identify gold mineralization footprints.

Results from the second trenching program highlighted once again a new discovery, namely Bellevue North. Bellevue North is located approximately 800 metres south of Grog and 600 metres north of the original Bellevue south showing. Trench 20 intercepted a strong deformation system in a similar environment. gold values were obtained over the entirety of the 151-metre trench. In addition, three results of 0.3 g/t over five metres, 0.4 g/t and 0.8 g/t over two metres were obtained within a 65-metre interval. These results were located in conglomeratic units where argillic, pyrophyllite and feldspathic alteration were observed.

Sporadic gold anomalies have now been systematically associated with arsenic enrichment inside the gold-bearing corridor measuring about six kilometres, which follows a near-north-south trend with transversal influence of about one kilometre.

In addition, the Corporation also initiated a property wide till survey which covered most of the Grog and Northwest properties, to identify new potential gold mineralization footprints hidden by the surface sediments. Three hundred fifty-six samples were collected at 200-metre spacing along two kilometres widely spaced lines. Samples were treated by Inlandsis and sent to the lab for assay. Results of this survey have enabled the Corporation to target specific areas of the property where an enriched gold signal was identified.

The Corporation has also established a strategic collaboration with the University of New Brunswick and its research chair Dr. David Lentz in order further the advancements of the Grog and Northwest properties. Dr. Lentz has extensive research experience in understanding the evolution of ore deposits of New Brunswick, including in the Bathurst mining camp. His current interests are concentrated on the relationship between the evolution of fertile granite emplacement and associated porphyry and skarn systems hosting copper-molybdenum-gold and tin-tungsten-molybdenum-gold mineralized systems.

La Société a exécuté son premier programme de forage sur les propriétés Grog et Northwest. Les cibles de la propriété Northwest ont été conçues pour tester une nouvelle hypothèse et non de tester les indices à haute teneur précédemment découverts sur la propriété, tels que le Rim, Dôme ou l'indice Bonanza (voir le communiqué de presse de X-Terra du 5 décembre 2018 pour les résultats historiques).

La tranchée 26 contenue dans des sédiments cisailés métamorphisée au schist vert a mis en évidence des teneurs en or allant jusqu'à 4,5 grammes par tonne Au dans la tranchée (voir le communiqué de presse de X-Terra du 27 novembre 2019) où la structure hôte a mis en évidence une zone de cisaillement fortement inclinée au nord-nord-est le long d'un contact plissé.

Les nombreux résultats anormaux en or, dont 6,93 g/t Au sur 0,5 mètre dans NWST-20-003 et 1,2 g/t Au sur un mètre dans NWST-20-002 prouvent que le système est aurifère. Les deux trous sont situés sur la même section est-ouest, et des veines aurifères ont été interceptées respectivement à 32 mètres et 34 mètres de profondeur le long du trou avec un pendage de 55 degrés. Le troisième trou a été abandonné à 45 mètres en raison d'une mauvaise récupération des carottes.

L'interprétation réelle indique que la minéralisation nouvellement trouvée est hébergée dans une zone de cisaillement distincte de direction nord-nord-est située à l'extérieur de la couverture du levé de till et à 2,2 kilomètres et 3,2 kilomètres des indices aurifères connus. 13 autres trous de forage supplémentaires ont été complétés sur la propriété Grog. Il s'agissait du tout premier programme de forage jamais réalisé sur cette propriété par une entreprise d'exploration. La Société a mis en évidence 5 cibles distinctes, dont 4 ont été forées avec une combinaison de deux à quatre trous, tandis que la cinquième cible a été reportée en raison du manque d'eau disponible.

Les résultats des 2 premiers trous de 13 trous forés sur la propriété Grog ont mis en évidence des résultats anormaux en or et en argent, avec une valeur de 15,7 grammes par tonne d'argent et de 0,19 g/t d'or sur un mètre. Les trous ont été forés dans un assemblage complexe de dykes feldspathiques contenus dans des brèches hydrothermales fortement séricitisées ou argilitisées recoupées sur environ 15 mètres. Les valeurs d'argent ont mis en évidence un enrichissement de 0,3 à 1,9 g/t dans cet environnement. Les sections inférieures des deux forages (les 30 derniers mètres), correspondant approximativement à une profondeur de 50 mètres verticales, a intersecté une altération en silicate calcique, ou skarns, qui sont liés dans la région aux roches du groupe Matapédia. Dans les 2 trous, les intrusions feldspathiques, recoupées sur des intervalles compris entre 5 et 10 mètres, sont apparemment liées génétiquement au système skarn. Les meilleurs résultats reçus du trou GRG-20-002 étaient de 0,19 g/t d'or et 15,7 g/t d'argent sur un mètre contenu dans une bande skarnifiée. Il est également important de noter que l'environnement géologique de Dyke Swarm est très différent de celui de Grog. Les 11 trous supplémentaires ont été forés à 2,4 kilomètres au nord de la cible Dyke Swarm mentionnée ci-dessus. Les 3 zones forées, Bellevue South, Bellevue North et Grog, suivent une tendance nord-nord-est enfermée dans une séquence de sédiments à grains relativement grossiers (conglomérat et grès), localement intercalés ou délimités par des mudstones graphitiques.

The Corporation carried out its first drill program over the Grog and Northwest properties. The targets over the Northwest property were designed to test a new hypothesis and not any existing high-grade showings previously discovered over the property, such as the Rim, Dome or the Bonanza showing (see X-Terra's press release dated December 5, 2018 for historical results).

Target trench 26 hosted in greenschist sediments highlighted gold values up to 4.5 grams per tonne Au in trench (see X-Terra's press release dated November 27, 2019) where the host structure highlighted a north-northeast strongly dipping shear zone along a folded contact.

The numerous anomalous results in gold, including 6.93 g/t Au over 0.5 metre in NWST-20-003 and 1.2 g/t Au over one metre in NWST-20-002 prove that the system is gold bearing. The two holes are located on the same east-west section, and gold-bearing veins were intercepted respectively at 32 metres and 34 metres depth following a 55-degree dip. The third hole was abandoned due to poor core recovery and stopped at 45 metres.

Actual interpretation indicates possibly that the newly found mineralization is hosted in a distinct north to northeast shear zone located outside the actual till survey coverage and at 2.2 kilometres and 3.2 kilometres from existing gold showing. An additional 13 diamond drill holes were completed on the Grog property which was the first ever drill program ever carried out on the property by any company. The Corporation highlighted 5 distinct targets of which 4 were drilled with a combination of two to four holes, while the fifth target was postponed due to lack of available water.

The results from the first 2 holes of 13 holes drilled over the Grog property highlighted anomalous gold and silver results, including one value of 15.7 grams per tonne silver and 0.19 g/t gold over one metre, were obtained from the first two targets. The holes were collared in a complex assemblage of feldspathic dikes hosted in strongly sericitized or argillized hydrothermal breccia cut over approximately 15 metres. Silver values highlighted an enrichment from 0.3 to 1.9 g/t in this environment. The lower half section of both drill holes, which are approximately 30 metres, corresponding approximately to a depth of 50 metres, intersected calcic silicate alteration, or skarns, which are related in the area to the Matapedia group rocks. In both holes, feldspathic intrusions, intersected over intervals between 5 and 10 metres, are seemingly related genetically to the skarn system. The best results received from hole GRG-20-002 were 0.19 g/t gold and 15.7 g/t silver over one metre enclosed in a skarnified band. It is also important to note that the geological environment at Dyke Swarm is much different than that of Grog. The additional 11 holes were drilled 2.4 kilometres to the north of the Dyke Swarm target mentioned above. The 3 areas drilled, Bellevue South, Bellevue North and Grog, follow a north-to-northeast trend enclosed in a sequence of relatively coarse grain sediments (conglomerate and sandstone), locally interlayered or bounded by graphitic mudstone.

Étant donné que la section transversale du couloir favorable est encore inconnue, pour cette première passe de forage, des grappes de 3 à 4 trous ont été utilisées sur chaque cible en utilisant un espacement de 50 mètres à 100 mètres. À l'exception du trou GRG-20-006, qui se trouve clairement en dehors des zones d'altération, des veines de quartz ou des halos de sulfuration, tous les autres trous ont retourné des zones minéralisées et les cibles restent ouvertes dans toutes les directions. Un échantillonnage continu, qui sera réalisé, devrait permettre de tracer l'anomalie aurifère et aider à définir l'épaisseur et la géométrie potentielle de la zone favorable.

L'interprétation détaillée à plus grande échelle de toutes les informations recueillies se poursuit et fournira l'orientation spatiale des zones minéralisées. Les levés détaillés magnétiques et IP aéroportés au sol (polarisation induite) récemment effectués par X-Terra sont utilisés pour comparer les résultats de forage et les données de surface afin de distinguer et de modéliser des cibles d'exploration et de forage supplémentaires. Jusqu'à présent, en utilisant les données d'exploration de surface, les résultats de forage et le modèle amélioré de mag d'inversion 3-D, a permis à l'équipe de X-Terra d'interpréter soigneusement les unités et les structures rocheuses jusqu'à une profondeur verticale de 300 mètres, X-Terra a pu identifier 12 nouvelles cibles d'exploration et de forage ayant des caractéristiques géologiques similaires. D'après ce que X-Terra sait maintenant, la structure principale sous-jacente aux occurrences aurifères correspond à une zone d'environ 2 kilomètres par 3 kilomètres et les cibles individuelles identifiées à l'intérieur, correspondent à 12 segments de 500 mètres mettant en évidence une orientation variée en fonction de la géométrie structurale locale.

La Société a exécuté son programme d'échantillonnage géochimique prévu sur les propriétés Grog et Northwest afin de valider le plan de forage qui a été réalisé au quatrième trimestre de 2020. Le programme comprenait 152 échantillons, dont 124 sur 3 lignes parallèles sur la cible Grog prélevés avec un espacement de 25 mètres, suivis de 24 échantillons prélevés à un espacement de 25 mètres sur la cible Rim (veine de quartz aurifère). Des anomalies aurifères élevées ont été identifiées sur deux des trois lignes, principalement centrées sur la cible Grog, où une zone minéralisée orientée vers le nord a retourné des résultats de forage de 0,46 gramme par tonne Au sur 31 m lors du tout premier programme de forage (voir X-Terra's communiqué de presse du 5 mai 2020). Les éléments d'arsenic et d'antimoine complètent la signature offrant une meilleure continuité de la cible Grog déjà identifiée. L'anomalie combinée et superposée Au-As-Sb délimite désormais cette cible sur 250 m de largeur tout en la prolongeant également sur une longueur d'environ 750 m. Curieusement, le même type d'anomalie a pu être identifié à 700 m à l'est-sud-est et parallèle à la cible Grog. Quant aux échantillons du projet Northwest, cinq échantillons ont identifié des anomalies ponctuelles en or dans le sol, dont une directement au-dessus de la veine Rim. Ces anomalies ponctuelles d'or dans le sol, y compris l'échantillon au-dessus de la veine Rim, sont espacées de 50 m à 200 m.

The cross-section of the favorable corridor is still unknown. For this first pass of drilling, clusters of 3 to 4 holes were used on each target using a 50-metre-to-100-metre spacing. Except for hole GRG-20-006, which is clearly outside alteration zones, quartz veining or sulphidation halos, all other holes have not closed targets, and they remain open in all directions. Continuous sampling, which will be performed, should allow to trace the gold anomaly and help define the thickness and potential geometry of the favorable trend.

The detailed interpretation on a larger scale of all information gathered is continuing and will provide the spatial orientation of the mineralized trend. X-Terra's recently completed detailed airborne magnetic and ground IP (induced polarization) surveys are being used to compare the drilling results and surface data in order to distinguish and model additional exploration and drill targets. Thus far, by using the surface exploration data, drilling results and the improved 3-D inversion mag model, which allows X-Terra's team to carefully interpret rock units and structures down to a vertical depth of 300 metres, X-Terra has been able to identify 12 new exploration and drilling targets carrying similar geological characteristics. Based on what X-Terra now knows, the principal structure underlying gold occurrences corresponds to an area of about 2 kilometres by 3 kilometres and the individual targets identified within, correspond to 12 500-metre segments highlighting varied orientation depending on local structural geometry.

The Corporation carried out its planned Geochemical sampling program over the Grog and Northwest properties to further validate the drill plan which was carried out in the fourth quarter of 2020. The program consisted of 152 samples, of which 124 samples over 3 parallel lines were collected at 25 metre spacing on the Grog target followed by 24 samples collected at 25 metre spacing over the Rim vein target. Elevated gold anomalies were identified on two of the three lines, mainly centred on the Grog target, where a northerly oriented mineralized trend returned a first drill result of 0.46 gram per tonne Au over 31 m during the first ever drill program (see X-Terra's press release dated May 5, 2020). The arsenic and antimony elements complement the signature offering a better continuity of the identified Grog target. The combined, superimposed Au-As-Sb anomaly now outlines this target to 250 m in width while also extending it approximately 750 m. Excitingly enough, the same type of anomaly was able to be identified 700 m east-southeast of the Grog target on a parallel trend. As for the Northwest samples, the results yielded five samples that identified as distinct gold-in-soil anomalies, including one directly above the Rim vein. These distinct gold-in-soil anomalies including the sample above the rim vein are spaced between 50 m and 200 m apart.

De plus, un programme géophysique PP au sol a également été réalisé sur la cible de Grog pour affiner les cibles de forage déjà établies et ajouter de nouvelles cibles. Ce programme consistait en 5,5 kilomètres linéaires sur 4 lignes d'orientation est-ouest et a mis en évidence de nombreuses anomalies de chargeabilité élevée qui coïncident avec la lentille minéralisée Grog.

La Société a réalisé un programme de forage de 4 000 mètres couvrant la cible Grog ainsi que la cible Rim sur la propriété Northwest. Les données supplémentaires issues du levé IP sur la cible Grog ont permis aux équipes techniques de raffiner les cibles qui ont été forées. De plus, la section de forage prévue au-dessus de la veine Rim couvrant environ 500 mètres suivant une orientation ouest-nord-ouest recoupant l'orientation structurelle principale. On pense que les veines aurifères sont concordantes ou parallèles à la lithologie sédimentaire.

L'objectif du programme de forage était de commencer à définir la géométrie et l'extension de l'indice Grog et d'identifier de nouvelles zones de minéralisation périphériques en vue de la définition d'un grand système aurifère épithermal. Le programme a été complété en suivant une grille est-ouest pour suivre les anomalies de premier ordre, d'or et d'arsenic, de sol qui se superposent à d'importantes zones structurelles et des anomalies IP. La grille de forage couvrait environ un kilomètre du nord au sud tout en utilisant un espacement d'un minimum de 50 mètres, le cas échéant. Les trous ont atteint des profondeurs verticales allant de 115 mètres à 180 mètres.

Le trou GRG-20-29 a retourné la plus longue interception aurifère sur le projet Grog à ce jour. Traversant la séquence de Grog, il a retourné 0,29 g / t Au sur 52,75 mètres. Le trou a recoupé une séquence minéralisée sur 53 mètres, traversant la séquence de Grog suivant une orientation sud-sud-ouest. Le but du trou était de recouper la séquence de Grog sur un axe perpendiculaire pour tester la largeur de minéralisation. La minéralisation aurifère peut maintenant être corrélée à des observations visuelles telles que la densité des fractures, les zones de failles et la présence de zones où se trouvent des sulfures disséminés.

Il devient clair que la zone aurifère est étroitement associée à un grès altéré carbonaté et argileux. L'altération est le résultat d'un stockwerk hydrothermal et d'une bréchification qui ont subi la déformation régionale. Les zones minéralisées sont caractérisées des veines ouvertes de quartz-carbonate. Les sulfures, principalement la pyrite et l'arsénopyrite, sont abondants, se présentant à la fois sous forme disséminées et de remplacement dans la roche hôte. De plus, quelques veines étroites de stibine ont été observées.

Sur la propriété Northwest, la Société a effectué un essai métallurgique sur la veine Rim. Les résultats de l'échantillon en vrac et du test de récupération métallurgique effectués sur 129 kilogrammes de veine à la surface ont donné une teneur moyenne de 79 grammes par tonne (g / t) d'or (Au) et une teneur en concentré de 35 317 g / t. Au généré par la table vibrante.

In addition, a ground IP geophysical program was also carried out over the Grog target to refine the drill targets that have already been established and to add new targets. This program consisted of 5.5-line kilometres over 4 east-west trending lines and highlighted numerous high chargeability anomalies that coincide with the Grog mineralized lens.

The Corporation carried out a 4,000 metre drill program covering the Grog target as well as the Rim target on the Northwest property. The additional data obtained from the IP survey over the Grog target allowed the technical teams to refine the targets that were drilled. Further, the drill section planned over the Rim vein target covers approximately 500 metres following a west-northwest orientation crosscutting the main structural orientation. Gold-bearing veins are believed to be concordant or parallel to the sedimentary bedding.

The objective of the drill program was to begin defining the geometry and extension of the Grog showing and to identify new peripheral mineralization zones toward the definition of a large epithermal gold system. The program was completed following an east-west grid to follow up on the primary gold and arsenic soil anomalies which overlay important structural trends and IP anomalies. The drilling grid covered approximately one kilometre from north to south while using a minimum step-out space of 50 metres where appropriate. The holes reached vertical depths ranging from 115 metres to 180 metres.

Hole GRG-20-29 returned the longest gold-bearing intercept on the Grog project to date. Crosscutting the Grog sequence, it returned 0.29 g/t Au over 52.75 metres. The hole crosscut a mineralized sequence over 53 metres, crosscutting the Grog sequence following a south-to-southwest orientation. The aim of the hole was to cut the Grog sequence on a perpendicular axis to test the width of the mineralization trend. The gold mineralization can now be correlated to visual observations such as the density of fractures, faults zones and the presence of areas where disseminated sulphides occur.

It is becoming clear that the gold zone is closely associated with a carbonate and clay altered sandstone. Alteration is the result of hydrothermal stockwork and brecciation that have been reworked by regional deformation. The mineralized zones are characterized by open space filling of quartz-carbonate. Sulphides, mainly pyrite and arsenopyrite, are abundant, taking the form of both disseminated and replacement of host rocks. In addition, some narrow veins of stibnite have been observed.

Over the Northwest property, the Corporation completed a metallurgical test over Rim vein material. The results of the bench-scale bulk sample and metallurgical recovery test done on 129 kilograms of the vein material at surface returned an average grade of 79 grams per tonne (g/t) gold (Au) and a concentrate grade of 35,317 g/t Au generated by the vibrating table.

Le programme de forage de la veine Rim consistait en 472,5 mètres sur quatre trous pour tester une section de 400 mètres d'anomalies aurifères isolées. Deux résultats significatifs ont été obtenus: RIM-20-03 a recoupé 0,38 g / t Au sur 7,75 mètres, tandis que RIM-20-04 a recoupé 0,41 g / t Au sur 8,25 mètres, qui comprenait de l'or visible dans la carotte de forage. RIM-20-02 a également renvoyé deux résultats d'environ 0,5 gramme par tonne d'or à l'intérieur d'une anomalie aurifère de 18 mètres de long.

Il est important de noter que, bien que les résultats métallurgiques aient mis en évidence une teneur moyenne de 79 g / t Au sur 129 kilogrammes sur seulement la partie de la veine Rim et non des veines aurifères nouvellement identifiées, les carottes de forage NQ ont récupéré une quantité beaucoup plus petite de matériel pour l'analyse, mettant ainsi en évidence la possibilité que la poursuite du forage le long de cette structure nouvellement identifiée puisse entraîner une augmentation des teneurs en or.

En surface, la veine Rim est constituée d'une veine unique plongeant de 45 à 60 degrés vers l'ouest et est exposé sur environ 150 mètres et son épaisseur varie de 15 centimètres à 1,5 mètres. Aucune autre veine de quartz aurifère identifiée par forage n'est exposée en surface, ce qui rend la cible Rim unique. La structure est interprétée comme étant liée à une charnière de pli parasite d'influence kilométrique orientée vers le nord qui a été identifiée grâce au levé magnétique régional. Ce flanc nord-est de la structure a été recoupé par forage où les veines de quartz et les valeurs aurifères sont associées à un contact siltstone-grès. Il est à noter que la plus grande partie de la charnière de pli est située à environ 500 mètres au nord de la zone de forage qui n'est pas affleurante et n'a jamais fait l'objet d'aucun type d'exploration.

2021 - La Société a entamé une deuxième phase de forage à la cible Rim au premier trimestre 2021 avec un programme de forage de 1 125 mètres. L'objectif du programme de forage était de faire le suivi des résultats de forage antérieurs et de l'échantillonnage en vrac effectué sur la veine Rim où un amas de veines aurifères de 5 à 10 mètres a été intersecté à environ 50 mètres sous l'indice de surface de la veine Rim. De plus, l'échantillon en vrac à l'échelle de laboratoire sur 129 kilogrammes et le test de récupération métallurgique effectué sur le matériau veiné à la surface ont donné une teneur moyenne de 79 grammes par tonne d'or. La première campagne de forage comprenant quatre sondages a été complétée au quatrième trimestre de 2020. Il est important de noter qu'il n'y a eu que quatre sondages totalisant 440 mètres complétés à cet objectif.

Le système de veines à haute teneur Rim est maintenant fortement associé à une charnière de pli kilométrique développée le long d'un système de cisaillement régional nord-nord-est qui est développé dans les sédiments. Un précédent levé de till effectué par X-Terra à l'automne 2018 a mis en évidence une série de résultats positifs situés à environ un à 1,5 kilomètre au sud du réseau de veines Rim. Tout nous laisse à croire que le système de veines est contrôlé par des contrastes lithologiques, des plis et d'éventuelles failles mineures. Le nouveau levé magnétique détaillé qui a été effectué avant le programme de forage a mis en évidence une excellente illustration qui permet à l'équipe géologique de X-Terra de détecter et d'interpréter le modèle structurel aurifère.

The drill program over the Rim vein target consisted of 472.5 metres over four holes to test a 400-metre section of isolated gold bearing anomalies. Two significant results were obtained: RIM-20-03 intersected 0.38 g/t Au over 7.75 metres, while RIM-20-04 intersected 0.41 g/t Au over 8.25 metres, which included visible gold in the drill core. RIM-20-02 also returned two assays in the 0.5-gram-per-tonne-gold range inside an 18-metre-long gold anomaly.

It is important to note that while the metallurgical results highlighted an average grade of 79 g/t Au over 129 kilograms of only Rim vein material and not any newly identified gold-bearing veins, NQ drill core recovered a much smaller amount of material for assay, thus highlighting the possibility that continued drilling along this newly identified structure has the potential to result in increased gold grades.

At surface, the Rim vein is a unique outcropping panel plunging 45 to 60 degrees toward the west and is exposed for about 150 metres and varies in thickness from 15 centimetres to 1.5 metres. No other gold-bearing quartz veins identified through drilling are exposed at surface, making the Rim vein target unique. The structure is interpreted to be related to a parasitic fold hinge of kilometric influence trending north which has been identified through the regional magnetic survey. This northeast structure flank was crosscut by drilling where quartz veining and gold values are associated with a siltstone-sandstone contact. It is noteworthy that the largest part of the fold hinge is located approximately 500 metres north of the drill area which is not outcropping and has never been subjected to any type of exploration.

2021 - The Corporation commenced a second phase of drilling at the Rim target in Q1 2021 with a 1,125 metre drill program. The goal of the drill program was to follow up on previous drill results and bulk sampling done on the Rim vein where a five- to 10-metre cluster of gold bearing veins were intersected at approximately 50 metres under the Rim vein surface showing. In addition, the bench scale bulk sample on 129 kilograms and metallurgical recovery test done on the vein material at surface returned an average grade of 79 grams per tonne gold. The first drill campaign comprising four holes was completed in the fourth quarter of 2020. It is important to note that there has only been four holes totalling 440 metres completed at this target.

The Rim high-grade vein system is now strongly believed to be associated with a kilometric fold hinge developed along a regional north to northeast shear system which is developed in sediments. A previous till survey conducted by X-Terra in the fall of 2018 highlighted a series of positive results located approximately one to 1.5 kilometres south of the Rim vein system. There is a strong belief that the vein pattern is controlled by lithological contrasts, folding and possible minor faults. The new detailed magnetic survey which was carried out prior to the drill program highlighted an excellent illustration that provides X-Terra's geological team the ability to detect and interpret the gold bearing structural pattern.

Le programme couvrait environ 800 mètres de longueur à l'intérieur d'une charnière de pli kilométrique nord-nord-est. Huit nouveaux sondages ont été réalisés sur des cibles hautement prioritaires situées sur des contrastes magnétiques et avec des enlignements mettant en évidence des similitudes avec l'environnement des indices à haute teneur Rim. De plus, les huit trous ont tous intercepté des zones de veines de quartz associées à des sulfures disséminés. La première observation de carottes du trou Rim-20-06 a identifié la présence d'or visible. Ce trou est situé à environ 100 mètres au sud et le long de la direction latérale de l'indice initial de la veine Rim. Comme pour l'indice Rim, la veine de quartz aurifère est localisée à un contact grès-siltite.

Les résultats de forage pour le système de veines de Rim sont associés à une charnière de pli kilométrique et à une zone de cisaillement développée à l'intérieur de la formation sédimentaire de l'Ordovicien de White Brook. Le programme de forage consistait en 1 233 mètres dont huit trous forés en échelon pour tester les différents types de contrastes magnétiques à l'intérieur d'une section de 800 m de long et 200 m de large centrée sur l'indice Rim. Deux sondages ont recoupé un vaste stockwerk aurifère, qui a retourné des teneurs isolées entre un et 3,2 grammes par tonne Au sur des longueurs de carottes variant entre 0,4 et 1,3 m (voir le tableau ci-dessous).

Ce programme de forage a été conçu à l'aide du levé magnétique haute définition effectué par drone, qui a mis en évidence une forme de charnière de pli régionale typique s'étendant sur environ un kilomètre au nord de la veine Rim.

À ce jour, les preuves géologiques indiquent que le système aurifère est associé à une densité plus élevée de veines de quartz, allant de quelques centimètres à 1,5 m, développées sur des intervalles de 20 à 30 m. L'interprétation actuelle du système aurifère indique une orientation nord-est parallèle à l'axe de pli régional et un pendage subvertical et une épaisseur d'environ 10 m. Des forages récents ont recoupé la minéralisation jusqu'à 100 m de profondeur, qui demeure ouverte.

De plus, le système de veines de Rim est inclus à l'intérieur d'un réseau de dykes de composition intermédiaire, de quelques mètres d'épaisseur, entourées d'altérations de type skarn, et hébergeant occasionnellement des sulfures fins disséminés.

Faits saillants:

RIM-21-05 A RIM-21-09

Trou	De (m)	À (m)	Longueur (m)	Or (g/t)
Rim-21-05 incluant	18.1	62.6	44.5	0.12
	18.1	18.65	0.55	2.80
	39.0	39.4	0.4	3.15
	42.7	43.1	0.4	2.47
RIM-21-05B Incluant	62.2	88.0	25.8	0.11
	70.7	72.0	1.3	1.10
RIM-21-06	60.3	60.6	0.3	0.54
RIM-21-08	96.6	98.1	1.5	0.11
RIM-21-08	104.75	105.5	0.75	0.15
RIM-21-09	98.6	99.2	0.60	0.12

Remarque: Les sondages RIM-21-07, RIM-21-10 et RIM-21-11 n'ont retourné aucune valeur supérieure à 0,1 g / t Au.

The program covered approximately 800 metres of strike length inside a north to northeast kilometric fold hinge. Eight new holes were completed over high-priority targets hosting magnetic contrasts and with trends highlighting similarities with the Rim high-grade showing environment. Further, all eight holes have all intercepted quartz veining zones associated with disseminated sulfides. The first core observation from hole Rim-20-06 identified the presence of visible gold. This hole is located approximately 100 metres south and along strike to the initial Rim vein showing. As at the Rim showing, the gold-bearing quartz vein is located at a sandstone-siltstone contact.

The drill results for the Rim vein system are associated with a kilometric fold hinge and shear zone developed inside the White Brook Ordovician sedimentary formation. The drill program consisted of 1,233 metres including eight holes drilled in a staggered pattern to test the various types of magnetic contrasts inside an 800 m long, 200 m wide section centred on the Rim showing. Two holes intersected a wide gold-bearing stockwork, which returned isolated grades between one and 3.2 grams per tonne Au over core lengths varying between 0.4 and 1.3 m (see table below).

This drill program was designed using the high-definition drone-based magnetic survey, which highlighted a typical regional fold hinge shape extending for approximately one kilometre north of the Rim vein.

To date, the geological evidence indicates that the gold system is associated with a higher density of quartz veins, ranging from of a few centimetres to 1.5 m, developed over 20 to 30 m intervals. Current interpretation of the gold system indicates a northeast orientation parallel to the regional folding axis and a subvertical dip and a thickness of approximately 10 m. Recent drilling has intersected the mineralization down to 100 m depth, which remains open.

In addition, the Rim vein system is included inside a network of dikes of intermediate composition, which are a few metres thick, surrounded by skarn-type alteration, and occasionally hosting fine disseminated sulphides.

Highlights:

RIM-21-05 TO RIM-21-09

Hole	From (m)	To (m)	Length (m)	Gold (g/t)
Rim-21-05 Including	18.1	62.6	44.5	0.12
	18.1	18.65	0.55	2.80
	39.0	39.4	0.4	3.15
	42.7	43.1	0.4	2.47
RIM-21-05B Including	62.2	88.0	25.8	0.11
	70.7	72.0	1.3	1.10
RIM-21-06	60.3	60.6	0.3	0.54
RIM-21-08	96.6	98.1	1.5	0.11
RIM-21-08	104.75	105.5	0.75	0.15
RIM-21-09	98.6	99.2	0.60	0.12

Note: Holes RIM-21-07, RIM-21-10 and RIM-21-11 hosted no values above 0.1 g/t Au.

Un programme d'exploration de suivi est prévu pour élargir la signature géochimique du système Rim ainsi que du système minéralisé Grog avant d'entreprendre tout forage supplémentaire. Le montant total des travaux effectués sur les propriétés Grog et Northwest au cours des trois premiers trimestres de 2021 s'élève à 62 979 \$ et 199 835 \$ respectivement.

La Société n'a effectué aucune exploration au cours du troisième trimestre sur les propriétés Grog et Northwest, cependant, la planification du programme de tranchées en plus du programme géochimique à haute densité à grande échelle a été complétée. Ces deux programmes se sont achevés simultanément au début du 4^e trimestre 2021.

Au total, 46 tranchées ont été complétées, totalisant 1,65 kilomètre et plus de 420 échantillons de roche ont été prélevés. L'échantillonnage a couvert sept cibles qui ont été sélectionnées sur la base du programme d'échantillonnage historique du till de 2018 et 2019, qui ont été divisés en deux parties, distants de 20 kilomètres. Dans les deux cas, les équipes techniques ont souligné que de nouveaux réseaux de veines de quartz et de quartz-carbonate ont été identifiés dans 22 des 46 tranchées et étaient associés à de fortes déformations telles que des zones de cisaillement et des failles situées à proximité des charnières de plis. Les veines individuelles au sein des réseaux variaient de 10 à 40 centimètres et ont évolué localement en brèche tectonique sur des largeurs atteignant localement 10 à 20 mètres.

En parallèle, une étude de sol (horizon B) vient d'être complétée et a servi à couvrir d'autres cibles importantes sur la propriété, y compris le système épithermal de Grog avec l'objectif de soutenir l'étude structurale en cours. La zone est généralement dépourvue d'affleurements, ce qui rend nécessaire l'utilisation d'une combinaison de géochimie et de tranchées pour identifier un potentiel aurifère supplémentaire. Les équipes techniques géochimiques de Terrane Geoscience ont collecté 977 échantillons, plus 53 blancs et 53 duplicata pour un total de 1 082, qui ont tous été livrés au laboratoire pour analyse. Les résultats des tests devraient arriver à la fin de l'année et au début du premier trimestre 2022.

Personne qualifiée

M. Jeannot Thérberge, géologue, membre de l'Ordre des géologues du Québec et de l'Association des ingénieurs et des géoscientifiques du Nouveau-Brunswick, est la personne qualifiée à l'égard de toutes les propriétés de la Société conformément au Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers. Il est responsable des informations techniques présentées dans le présent rapport de gestion à l'égard des propriétés de la Société, et il a approuvé la divulgation des informations techniques présentées dans le présent rapport de gestion relativement aux propriétés de la Société.

Résumé des résultats trimestriels

Le tableau suivant présente une comparaison des informations financières trimestrielles pour les huit trimestres précédents.

Période / Period	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Année / Year	2021	2021	2021	2020	2020	2020	2020	2019
Revenus / Revenues	191	279	423	292	522	466	4 597	4 803
Perte de la période / Loss for the period	(200 897)	(198 683)	(160 163)	(205 820)	(462 538)	(185 797)	(205 439)	(83 201)
Perte par action de base et diluée / Basic and diluted loss per share	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,01)	(0,01)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Total de l'actif / Total assets	4 375 767	3 867 721	3 800 811	4 007 699	3 203 630	2 960 600	2 905 983	2 644 938

A follow up exploration program is being planned to expand the geochemistry signature of the Rim system as well as the Grog mineralized system before undertaking any additional drilling. The total amount of work done on the Grog and Northwest properties during the first three quarters of 2021 is \$62,979 and \$199,835 respectively.

The Corporation did not carry out any exploration in the third quarter over the Grog and Northwest properties, however, the planning for the Trenching program in addition to the large scale high density geochemical program was completed. These two programs were completed simultaneously in the beginning of the 4th quarter 2021.

A total of 46 trenches were completed, totalling 1.65 kilometres and over 420 rock samples were collected. The sampling covered seven unique targets that were selected based on the historical 2018 and 2019 till sampling program, which were split into two groups, 20 kilometres apart. In both cases, the technical teams highlighted that new quartz and quartz-carbonate vein networks were identified in 22 of the 46 trenches and were associated with strong deformation features such as shear zones and faults located close to fold hinges. Individual veins within the networks ranged from 10 to 40 centimetres and evolved locally in tectonic breccia over widths reaching locally 10 to 20 metres.

In parallel, a soil survey (B horizon) has just been completed and served to cover additional important targets on the property, including the Grog epithermal system with the objective to support the continuing structural study. The area is generally devoid of outcrops making it necessary to employ a combination of geochemistry and trenching to identify additional gold potential. The geochemical technical teams from Terrane Geoscience collected 977 samples, plus 53 blanks and 53 duplicates for a total of 1,082, all of which have now been delivered to the lab for assay. Assay results are expected to arrive in the later part of the year and early Q1 2022.

Qualified Person

Mr. Jeannot Thérberge, geologist, member of the Ordre des géologues du Québec and member of the Association of Professional Engineers and Geoscientists of New Brunswick, is the qualified person for all of the Corporation's properties under National Instrument 43-101 Standards of Disclosure for Mineral Projects, is responsible for the technical contents of this MD&A relating to the Corporation's properties and have approved the disclosure of the technical information contained herein relating to the Corporation's properties.

Summary of Quarterly results

The following table sets a comparison of selected quarterly financial information for the previous eight quarters.

La Société est une société d'exploration et, par conséquent, elle ne dégage pas de revenus réguliers et doit continuellement émettre des actions pour pouvoir poursuivre ses travaux d'exploration sur ses propriétés minières et ses opérations courantes. Au cours du troisième trimestre de 2021 (« **Q3 2021** »), la Société a enregistré une perte nette de 200 897 \$ comparativement à une perte nette de 462 538 \$ pour le troisième trimestre de 2020 (« **Q3 2020** »). La Société a enregistré des revenus financiers de 191 \$ pour Q3 2021 (522 \$ pour Q3 2020). Les dépenses d'opération de la Société pour Q3 2021 se sont élevées à 206 866 \$ contre 487 200 \$ pour Q3 2020. Les honoraires professionnels ont augmenté passant de 20 267 \$ pour Q3 2020 à 32 090 \$ pour Q3 2021. Les honoraires de consultants ont augmenté passant de 69 000 \$ pour Q3 2020 à 109 670 \$ pour Q3 2021. Les frais associés aux sociétés ouvertes ont été de 9 656 \$ pour Q3 2021 contre 20 094 \$ pour Q3 2020. Les frais de bureau et frais généraux sont passés de 10 374 \$ pour Q3 2020 à 7 613 \$ pour Q3 2021. De plus, les frais de conférences et promotion sont passés de 103 933 \$ pour Q3 2020 à 47 837 \$ pour Q3 2021. La Société a enregistré des impôts de la partie XII.6 de 1 396 \$ pour Q3 2020 contre aucun montant pour Q3 2021. Des impôts différés d'un montant de 5 778 \$ ont été enregistrés au Q3 2021 contre 24 140 \$ au Q3 2020. La Société a enregistré des dépenses de rémunération à base d'actions de 261 800 \$ pour Q3 2020 contre aucun montant pour Q3 2021. Les autres dépenses d'opérations sont demeurées relativement stables, sont cycliques et fluctuent en fonction des événements, qui ne sont pas toujours prévisibles.

Activité de financement

Au troisième trimestre de 2021, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 11 716 670 unités au prix de 0,075 \$ par unité, pour un produit brut global de 878 750 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire en tout temps d'ici le 27 août 2023 au prix de 0,11 \$.

The Corporation is an exploration company and, accordingly, does not generate revenue on a regular basis and must continually issue shares in order to further explore its mineral properties and its operations. During the third quarter of 2021 ("**Q3 2021**"), the Corporation registered a net loss of \$200,897 in comparison with a net loss registered of \$462,538 for the third quarter of 2020 ("**Q3 2020**") and finance income of \$191 (\$522 for Q3 2020). The Corporation's operation expenses for Q3 2021 are at \$206,866 against \$487,200 for Q3 2020. Professional fees have increased from \$20,267 for Q3 2020 to \$32,090 for Q3 2021. Consulting fees have increased from \$69,000 for Q3 2020 to \$109,670 for Q3 2021. Allocated sums for public company expenses amounted to \$9,656 for Q3 2021 against \$20,094 for Q3 2020. Office and general fees decreased from \$10,374 for Q3 2020 to \$7,613 for Q3 2021. Conference and promotion fees have decreased from \$103,933 for Q3 2020 to \$47,837 for Q3 2021. The Corporation has recorded part XII.6 taxes of \$1,396 for Q3 2020 against no amount for Q3 2021. Deferred income taxes amounted to \$5,778 have been recorded in Q3 2021 against \$24,140 for Q3 2020. The Corporation recorded share-based compensation expense of \$261,800 for Q3 2020 against no amount for Q3 2021. The other administrative expenses remained relatively stable, are cyclical and may fluctuate according to the events, which are not always predictable.

Financing activity

For the third quarter of 2021, the Corporation completed a private placement pursuant to which the Corporation issued 11,716,670 units at a price of \$0.075 per unit for gross proceeds of \$878,750. Each unit is comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.11 at any time prior August 27, 2023.

Financement / Financing	Date	Usage / Purpose	Objectifs commerciaux / Commercial objectives
Placement privé / Private placement 878 750 \$	Août 2021 / August 2021	Fonds de roulement et exploration minière / Working Capital and mining exploration	Fonds de roulement, engager des dépenses d'exploration sur ses propriétés et analyser tout autre projet. / Working capital, engage exploration expenses on its properties and analyse any other project.

Activités d'investissement

Au cours des trois premiers trimestres de 2021, la Société a effectué des sorties de fonds de 51 026 \$ sur les propriétés minières et a effectué des sorties de fonds de 643 254 \$ pour les frais d'exploration reportés. La Société a reçu une aide gouvernementale de 8 000 \$.

Liquidités et fonds de roulement

Au 30 septembre 2021, la Société possédait un fonds de roulement de 711 402 \$ (1 112 919 \$ au 31 décembre 2020), incluant la trésorerie de 742 231 \$ (1 058 985 \$ au 31 décembre 2020).

L'exercice des 6 585 000 options en circulation à la date de ce rapport de gestion représente un financement potentiel supplémentaire de 892 125 \$. Ces options expirent entre 2022 et 2031 et ont un prix d'exercice entre 0,08 \$ et 0,295 \$.

Investing activities

During the first three quarters of 2021, the Corporation had cash outflow of \$51,026 for acquisitions of mining properties and had a cash outflow of \$643,254 for deferred exploration expenses. The Corporation received a government assistance of \$8,000.

Liquidity and working capital

As at September 30, 2021, the Corporation had a working capital of \$711,402 (December 31, 2020 – \$1,112,919), which included cash of \$742,231 (December 31, 2020 – \$1,058,985).

The exercise of the 6,585,000 outstanding stock options as of the date of this MD&A represents an added potential financing of \$892,125. These options expire between 2022 and 2031 and have an exercise price between \$0.08 and \$0.295.

L'exercice de 37 616 365 bons de souscription et options à des courtiers en circulation en date du présent rapport de gestion représente un financement potentiel supplémentaire de 5 023 318 \$. Ces bons de souscription et ces options à des courtiers expirent entre le 7 août 2022 et le 27 août 2023 et ont un prix d'exercice variant entre 0,075 \$ et 0,20 \$ l'action.

OPÉRATIONS PROJÉTÉES

La Société ne prévoit pas la cession ou l'acquisition d'actifs miniers importants.

ARRANGEMENTS HORS BILAN

La Société n'a pas conclu d'entente spéciale afin de minimiser ses risques d'investissement, de change ou de commodité. Il n'y a pas d'arrangements hors bilan, comme un contrat de garantie, un intérêt éventuel dans des actifs transférés à une entité, d'obligations vis-à-vis des instruments dérivés et/ou des obligations qui déclenchent un risque de financement, de liquidité, de marché ou de crédit pour la Société.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions entre parties liées

Les opérations entre parties liées ont eu lieu dans le cours normal des activités. Sauf indication contraire, les transactions suivantes sont incluses dans les états consolidés de la perte pour les périodes de trois mois terminées les 30 septembre :

	2021 \$	2020 \$
Directeurs ou une société détenue par des dirigeants		
Honoraires de consultants du président pour ses services de gestion	37 500	33 500
Honoraires de consultants du chef financier pour ses services administratifs et de comptabilité	18 500	19 500
Honoraires de consultants d'administrateurs pour services de conseillers	45 400	-
Loyer	4 500	4 500
	<u>105 900</u>	<u>49 500</u>

Au 30 septembre 2021, le solde dû aux parties liées est de 36 469 \$ (3 100 \$ au 31 décembre 2020). Ce montant est sujet aux mêmes conditions que ceux des non-apparentés.

NORMES COMPTABLES EN VIGUEUR

Les politiques comptables appliquées pour le trimestre terminé le 30 septembre 2021 sont indiquées à la note 2 aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités pour la même période.

ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT AU 30 SEPTEMBRE 2021

Le 12 novembre 2021 la Société a octroyé un total de 1 500 000 options d'achat d'actions à des administrateurs et consultants de la Société, pouvant être exercées à 0,08 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront au dixième anniversaire de leur date d'octroi.

FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques sont décrits dans le rapport de gestion de la Société pour l'exercice financiers clos le 31 décembre 2020 et est disponible sur le profil de la Société sur le site SEDAR à www.sedar.com.

The exercise of the 37,616,365 warrants and broker options outstanding as at the date of this MD&A represents an added potential financing of \$5,023,318. These warrants and broker options expire between August 7, 2022 and August 27, 2023 with an exercise price varying from \$0.075 and \$0.20 per share.

PROJECTED OPERATIONS

The Corporation does not foresee any important acquisitions or disposal of property.

OFF-BALANCE SHEET ARRANGEMENT

The Corporation has not entered into any specialized financial agreements to minimize its investments, currency or commodity risk. There are no off-balance sheets arrangements, such as a guarantee contract, contingent interest in assets transferred to an entity, derivative instruments obligations and/or any obligations that trigger financing, liquidity, market or credit risk to the Corporation.

RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related party transactions

Related party transactions occurred in the normal course of business. Unless indicated otherwise, the following transactions are included in the consolidated statements of loss for the three-month periods ended September 30:

Officers or a corporation held by officers
Consulting fees from the President for management fees
Consulting fees from the Chief Financial Officer for administrative and accounting services
Consulting fees from Directors for advisory services
Rent

As at September 30, 2021, the balance due to related parties amounts to \$36,469 (December 31, 2020 – \$3,100). This amount is subject to the same conditions as those of non-related parties.

ACCOUNTING POLICIES IN EFFECT

The accounting policies in effect for the quarter period ended September 30, 2021 are set out in Note 2 to the Corporation's unaudited condensed interim consolidated financial statements for the same period.

SUBSEQUENT EVENT FROM SEPTEMBER 30, 2021

On November 12, 2021 the Corporation granted a total of 1,500,000 stock options to directors and consultants of the Corporation, which are exercisable at \$0.08 per share. Options vested at the grant date. These options will expire on the tenth anniversary of their day of issuance.

RISK FACTORS

The risk factors are discussed in the Corporation's annual MD&A for the fiscal year ended December 31, 2020 available on the Corporation's profile on SEDAR at www.sedar.com.

COVID-19

L'année 2020 et les trois premiers trimestres de 2021 a été marqué par la gravité de l'épidémie mondiale de coronavirus. L'étendue et la durée des impacts que le coronavirus peut avoir sur les activités de la Société, y compris les fournisseurs, les fournisseurs de services, les employés et sur les marchés financiers mondiaux, ne sont pas tous connues pour le moment, mais pourraient être importants. La Société surveille les développements afin d'être en mesure de prendre les mesures appropriées au besoin.

COVID-19

The year 2020 and the first three quarters of 2021 was marked by the severity of the coronavirus global outbreak. The extent and duration of impacts that the coronavirus may have on the Corporation's operations including suppliers, service providers, employees and on global financial markets is not all known at this time but could be material. The Corporation is monitoring developments in order to be in a position to take appropriate actions as needed.

AUTRES EXIGENCES DU RAPPORT DE GESTION**Capital-actions**

Au 29 novembre 2021, la Société comptait ce qui suit :

Émis et en circulation – 91 169 937 actions

OTHER MD&A REQUIREMENTS**Share capital**

As at November 29, 2021, the Corporation had the following:

Issued and outstanding – 91,169,937 shares

Bons de souscription en circulation au 29 novembre 2021 / Warrants outstanding as at November 29, 2021:

<u>Date d'expiration /</u> <u>Expiry date</u>	<u>Nombre de bons de</u> <u>souscription en</u> <u>circulation /</u> <u>Number of warrants</u> <u>outstanding</u>	<u>Nombre de bons de</u> <u>souscription</u> <u>exercçables /</u> <u>Number of warrants</u> <u>exercisable</u>	<u>Prix de levée /</u> <u>Exercise price (\$)</u>
27 septembre 2022 / September 27, 2022	5 973 750	5 973 750	0,13
9 octobre 2022 / October 9, 2022	4 981 250	4 981 250	0,13
25 mars 2023 / March 25, 2023	3 000 000	3 000 000	0,13
7 août 2022 / August 7, 2022	7 000 000	7 000 000	0,15
21 décembre 2022 / December 21, 2022	3 225 805	3 225 805	0,20
31 décembre 2022 / December 31, 2022	250 000	250 000	0,20
30 octobre 2022 / October 30, 2022	400 000	400 000	0,125
27 août 2023 / August 27, 2023	11 716 670	11 716 670	0,11
	<u>36 547 475</u>	<u>36 547 475</u>	

Options d'achat d'actions aux courtiers en circulation au 29 novembre 2021 / Broker options outstanding as at November 29, 2021:

<u>Date d'expiration /</u> <u>Expiry date</u>	<u>Nombre d'options aux</u> <u>courtiers en circulation /</u> <u>Number of broker options</u> <u>outstanding</u>	<u>Nombre d'options</u> <u>aux courtiers</u> <u>exercçables /</u> <u>Number of broker</u> <u>options exercisable</u>	<u>Prix de levée /</u> <u>Exercise price (\$)</u>
25 mars 2023 / March 25, 2023	165 000	165 000	0,08
7 août 2022 / August 7, 2022	318 500	318 500	0,10
21 décembre 2022 / December 21, 2022	417 740	417 740	0,155
31 décembre 2022 / December 31, 2022	35 000	35 000	0,155
27 août 2023 / August 27, 2023	132 650	132 650	0,075
	<u>1 068 890</u>	<u>1 068 890</u>	

Options d'achat d'actions en circulation au 29 novembre 2021 / Stock purchase options outstanding as at November 29, 2021:

Date d'expiration / Expiry date	Nombre d'options en circulation / Number of options outstanding	Nombre d'options exerçables / Number of options exercisable	Prix de levée / Exercise price (\$)
15 octobre 2024 / October 15, 2024	300 000	300 000	0,11
15 juillet 2025 / July 15, 2025	50 000	50 000	0,11
27 juin 2026 / June 27, 2026	260 000	260 000	0,20
18 janvier 2027 / January 18, 2027	100 000	100 000	0,245
30 juin 2027 / June 30, 2027	525 000	525 000	0,295
27 novembre 2022 / November 27, 2022	50 000	50 000	0,245
27 juin 2029 / June 27, 2029	1 550 000	1 550 000	0,10
10 juillet 2030 / July 10, 2030	2 200 000	2 200 000	0,15
25 mars 2022 / March 25, 2022	50 000	50 000	0,10
12 novembre 2031 / November 12, 2031	<u>1 500 000</u>	<u>1 500 000</u>	0,08
	<u>6 585 000</u>	<u>6 585 000</u>	

AUTRE INFORMATION

L'adresse du site web de la Société est www.xterraresources.com. Des informations complémentaires concernant la Société et ses opérations sont déposées électroniquement sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR) au Canada et peuvent être obtenues à partir de l'adresse www.sedar.com.

**MISE EN GARDE CONCERNANT LES
RENSEIGNEMENTS PROSPECTIFS**

Certains renseignements figurant dans le présent rapport de gestion peuvent renfermer des « énoncés prospectifs ». Les énoncés prospectifs peuvent notamment inclure des énoncés au sujet des projets, des coûts, des objectifs ou du rendement économique futurs de la Société ou des hypothèses sous-jacentes à ceux-ci, notamment ceux qui sont décrits aux rubriques « Instruments financiers » et « Facteurs de risques et incertitudes » du présent rapport de gestion. Dans le présent rapport de gestion, les expressions telles que « pouvoir », « probable », « croire », « prévoir », « s'attendre », « avoir l'intention », « planifier », « estimer » et des expressions similaires, leur mode conditionnel ou futur, et leur forme négative, servent à désigner des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne sauraient être interprétés comme une garantie d'un rendement ou de résultats futurs et n'indiquent pas nécessairement avec précision si ce rendement futur se matérialisera ni comment ou à quel moment il pourra se matérialiser. Ces énoncés prospectifs sont fondés sur les renseignements alors disponibles et/ou sur les croyances de bonne foi de la direction à l'égard d'événements futurs. Ils sont assujettis à des risques connus et inconnus, à des incertitudes et à d'autres facteurs imprévisibles, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Société.

Ces risques et incertitudes comprennent notamment ceux qui sont exposés aux rubriques « Instruments financiers » et « Facteurs de risques et incertitudes » du présent rapport de gestion et pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux que laissent entrevoir les énoncés prospectifs. La Société n'a pas l'intention de mettre à jour ni de réviser les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport de gestion pour tenir compte de renseignements nouveaux, d'événements ou de circonstances subséquents ou pour toute autre raison, et elle n'est tenue à aucune obligation à cet égard, sauf si les lois applicables l'y obligent.

Le 29 novembre 2021.

(S) Michael Ferreira

Michael Ferreira, President and Chief Executive Officer

OTHER INFORMATION

The Corporation's web address is www.xterraresources.com. Further information regarding the Corporation and its operations are filed electronically on the System for Electronic Document Analysis and Retrieval (SEDAR) in Canada and can be obtained from www.sedar.com.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

Certain of the information contained in this MD&A may contain "forward-looking statements". Forward-looking statements may include, among others, statements regarding the Corporation's future plans, costs, objectives or economic performance, or the assumptions underlying any of the foregoing, including those described under "Financial instruments" and "Risks and uncertainties" in this Corporation's MD&A. In this MD&A, words such as "may", "would", "could", "will", "likely", "believe", "expect", "anticipate", "intend", "plan", "estimate" and similar words and the negative form thereof are used to identify forward-looking statements. Forward-looking statements should not be read as guarantees of future performance or results, and will not necessarily be accurate indications of whether, or the times at or by which, such future performance will be achieved. Forward-looking statements are based on information available at the time and/or management's good-faith belief with respect to future events and are subject to known or unknown risks, uncertainties and other unpredictable factors, many of which are beyond the Corporation's control.

These risks and uncertainties include, but are not limited to, those described in this MD&A, under the headings "Financial instruments" and "Risks and uncertainties" and could cause actual events or results to differ materially from those projected in any forward-looking statements. The Corporation does not intend, nor does it undertake any obligation, to update or revise any forward-looking statements contained in this MD&A to reflect subsequent information, events or circumstances or otherwise, except if required by applicable laws.

November 29, 2021.

(S) Sylvain Champagne

Sylvain Champagne, Chief Financial Officer

INFORMATION CORPORATIVE / CORPORATE INFORMATION

Administrateurs / Directors

Michael Ferreira
Sylvain Champagne ⁽¹⁾
Sébastien Bellefleur ⁽¹⁾
Jean-François Madore ⁽¹⁾
Kim Oishi
Jordan Potts

(1) Membre du comité d'audit / Audit Committee member

Dirigeants / Officers

Michael Ferreira

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

Sylvain Champagne

Chef financier /
Chief Financial Officer

Auditeurs / Auditors

Raymond Chabot Grant Thornton LLP
50 avenue Dallaire
Rouyn-Noranda, Québec
J9X 4S7

Agent de transfert / Transfer Agents

Computershare Canada
1500, Robert-Bourassa Boulevard – Suite 700
Montréal (Québec) H3A 3S8

Avocats / Solicitors

Fasken Martineau DuMoulin s.e.n.c.r.l. / s.r.l
800 Place Victoria, Suite 3700
Montréal (Québec) H4Z 1E9

Bourse / Exchange Listing

TSX Venture Exchange
Symbole boursier / Ticker symbol: XTT
CUSIP: 98387W
ISIN: CA 98387W106

Siège Social / Head Office

147, Québec Avenue
Rouyn-Noranda, Québec, Canada J9X 6M8
Adresse postale / Mailing address:
C.P. 491
Rouyn-Noranda, Québec
J9X 5C4
Tel. : 819-762-4101
Fax : 819-762-0097