



États financiers intermédiaires résumés
non audités pour la période
de trois mois terminée le
31 octobre 2018

Unaudited Condensed Interim
Financial Statements for the
three-month period ended
October 31, 2018

Table des matières

Avis aux lecteurs	1
État de la situation financière intermédiaire résumé	2
État du résultat net et du résultat global intermédiaire résumé	4
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé	5
Tableau des flux de trésorerie intermédiaire résumé	6
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	8 à/to 25

Table of Contents

Notice to readers
Condensed Interim Statement of Financial Position
Condensed Interim Statement of Loss and Comprehensive Loss
Condensed Interim Statement of Changes in Equity
Condensed Interim Statement of Cash Flows
Notes to Condensed Interim Financial Statements

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS :

NOTICE TO READERS OF CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS:

Ces états financiers intermédiaires résumés de Stelmine Canada Ltée, pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018, n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externes.

These condensed interim financial statements of Stelmine Canada Ltd. for the three-month period ended October 31, 2018 have not been audited by a firm of external auditors.

(s) Isabelle Proulx

Présidente, Chef de la direction / President, Chief
Executive Officer

(s) Paul-André Lemieux

Chef de la direction financière / Chief Financial
Officer

Stelmine Canada Ltée
État de la situation financière
intermédiaire résumé

Au 31 octobre 2018

Non audité et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of
Financial Position

October 31, 2018

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre / October 31, 2018 \$	31 juillet / July 31, 2018 \$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie et équivalents de trésorerie		221 137	250 496	Cash and cash equivalents
Trésorerie affectée à l'exploration		197 394	577 311	Cash reserved for exploration
Taxes de vente à recevoir		40 878	42 141	Sales taxes receivable
Crédits d'impôts à recevoir		-	158 899	Tax credits receivable
Frais payés d'avance		48 314	50 801	Prepaid expenses
		<u>507 723</u>	<u>1 079 648</u>	
Non courant				Non-current
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	1 950 947	1 529 308	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	8	2 721	3 048	Fixed assets
Total de l'actif		<u>2 461 391</u>	<u>2 612 004</u>	Total assets

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.

The notes are an integral part of the condensed interim financial statements.

Stelmine Canada Ltée
État de la situation financière
intermédiaire résumé

Au 31 octobre 2018
 Non audité et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of
Financial Position

October 31, 2018
 Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre / October 31, 2018 \$	31 juillet / July 31, 2018 \$	
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Fournisseurs et autres créditeurs	9	202 683	257 661	Suppliers and other creditors
Total du passif		<u>202 683</u>	<u>257 661</u>	Total liabilities
 CAPITAUX PROPRES				 EQUITY
Capital-actions		6 991 039	6 991 039	Share capital
Bons de souscription		321 766	321 766	Warrants
Surplus d'apport		1 886 942	1 886 942	Contributed surplus
Déficit		(6 941 039)	(6 845 404)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>2 258 708</u>	<u>2 354 343</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u><u>2 461 391</u></u>	<u><u>2 612 004</u></u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.

The notes are an integral part of the condensed interim financial statements.

Stelmine Canada Ltée**État du résultat net et du résultat global intermédiaire résumé**

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018

Non audité et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.**Condensed Interim Statement of Loss and Comprehensive Loss**

For the three-month period ended October 31, 2018

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	<u>31 octobre / October, 31 2018</u>	<u>31 octobre / October, 31 2017</u>	
DÉPENSES		\$	\$	EXPENSES
Paiements fondés sur des actions	11.1	-	59 713	Share-based payments
Honoraires de consultation		25 795	-	Consulting fees
Honoraires professionnels		728	46 772	Professional fees
Loyer		4 400	1 200	Rent
Amortissement des immobilisations corporelles	8	327	326	Depreciation of fixed assets
Frais généraux d'administration		62 245	92 704	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires		2 140	4 908	Registration, listing fees and shareholders' information
PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE		<u>(95 635)</u>	<u>(205 623)</u>	NET LOSS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD
PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION	12	<u>(0,00)</u>	<u>(0,01)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE

Stelmine Canada Ltée
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018

Non audité et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of Changes in Equity

For the three-month period ended October 31, 2018

Unaudited, in Canadian dollars

Notes	Nombre d'actions / Number of shares	Capital- actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1^{er} août 2018	29 648 645	6 991 039	321 766	1 886 942	(6 845 404)	2 354 343	Balance as at August 1, 2018
Perte nette et résultat global de la période	-	-	-	-	(95 635)	(95 635)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 31 octobre 2018	<u>29 648 645</u>	<u>6 991 039</u>	<u>321 766</u>	<u>1 886 942</u>	<u>(6 941 039)</u>	<u>2 258 708</u>	Balance as at October 31, 2018
Solde au 1^{er} août 2017	21 926 052	5 566 717	363 244	1 623 317	(6 325 482)	1 227 796	Balance as at August 1, 2017
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	59 713	-	59 713	Share-based payments
Frais d'émission d'actions	350 000	105 000	-	-	-	105 000	Cost of share issuing
Perte nette et résultat global total de la période	-	-	-	-	(205 623)	(205 623)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 31 octobre 2017	<u>22 276 052</u>	<u>5 671 717</u>	<u>363 244</u>	<u>1 683 030</u>	<u>(6 531 105)</u>	<u>1 186 886</u>	Balance as at October 31, 2017

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.

The accompanying notes are an integral part of the condensed interim financial statements.

Stelmine Canada Ltée**Tableau des flux de trésorerie intermédiaire résumé**

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
Non audité et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.**Condensed Interim Statement of Cash Flows**

For the three-month period ended October 31, 2018
Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre / October 31, 2018 \$	31 octobre / October 31, 2017 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Perte nette et résultat global total de la période		(95 635)	(205 623)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Paiements fondés sur des actions	11.1	-	59 713	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	8	327	326	Depreciation of fixed assets
Variations nettes des éléments hors caisse du fonds de roulement	13	487 588	4 776	Net changes in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		<u>392 280</u>	<u>(140 808)</u>	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITY
Acquisition de droits miniers	7	(41 722)	(20 000)	Acquisition of mining rights
Augmentation des actifs d'exploration et d'évaluation	7	<u>(379 917)</u>	<u>(266 358)</u>	Increase in exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		<u>(421 639)</u>	<u>(286 358)</u>	Cash flows from investing activities

Stelmine Canada Ltée**Tableau des flux de trésorerie intermédiaire résumé**

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
Non audité et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.**Condensed Interim Statement of Cash Flows**

For the three-month period ended October 31, 2018
Unaudited, in Canadian dollars

<u>Notes</u>	31 octobre / October 31, 2018 \$	31 octobre / October 31, 2017 \$	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	-	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(29 359)	(427 166)	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<u>250 496</u>	<u>479 673</u>	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	<u><u>221 137</u></u>	<u><u>52 507</u></u>	Cash and cash equivalents, end of period

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.

The notes are an integral part of the condensed interim financial statements.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
Unaudited, in Canadian dollars

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Les activités de Stelmine Canada Ltée (ci-après la « Société ») consistent à acquérir, explorer, mettre en valeur, développer et, le cas échéant, exploiter des propriétés minières.

2. CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Les états financiers intermédiaires résumés ont été établis sur la base de la continuité de l'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus, ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 31 octobre 2018, la Société présentait un déficit cumulé de 6 941 039 \$ (6 845 404 \$ au 31 juillet 2018).

La capacité de la Société à poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières. Même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploration dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussira à obtenir d'autres financements dans l'avenir.

Les états financiers intermédiaires résumés n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état de la situation financière intermédiaire résumé si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne convenait pas. Ces ajustements pourraient être importants.

1. NATURE OF ACTIVITIES

The activities of Stelmine Canada Ltd. (hereinafter the "Company") include the acquisition, exploration, production, development and, where applicable, operation of mining properties.

2. GOING CONCERN

The condensed interim financial statements have been prepared on the basis of the going concern assumption, meaning the Company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the ordinary course of business.

Given that the Company has not yet found a property that contains economically recoverable mineral deposits, the Company has not yet generated income or cash flows from its operations. As at October 31, 2018, the Company has a retained deficit of \$6,941,039 (\$6,845,404 as at July 31, 2018).

The Company's ability to continue its operations is dependent upon its ability to raise additional financing to further explore its mineral properties. Although the Company has managed to fund its exploration programs in the past, there is no guarantee that it will manage to obtain additional financing in the future.

The carrying amounts of assets, liabilities, revenues and expenses presented in the condensed interim financial statements and the classification used in the condensed interim statement of financial position have not been adjusted as would be required if the going concern assumption was not appropriate. These adjustments could be significant.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
Unaudited, in Canadian dollars

3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

La Société a été constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* le 5 avril 2005. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 8255, boul. Henri-Bourassa, bureau 230, Québec, Québec, Canada. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole STH.

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société ont été établis en fonction des Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables dans la préparation d'états financiers intermédiaires, conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels les plus récents et les notes afférentes à ceux-ci au 31 juillet 2018 et pour l'exercice terminé à cette date.

Les états financiers intermédiaires résumés de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 octobre 2018 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 14 décembre 2018.

3. GENERAL INFORMATION AND COMPLIANCE WITH IFRS

The Company was incorporated under the *Canada Business Corporations Act* on April 5, 2005. The address of its registered office and its principal place of business is 8255, boul. Henri-Bourassa, bureau 230, Québec, Québec, Canada. The Company's shares are listed on the TSX Venture Exchange under the symbol STH.

The Company's condensed interim financial statements have been prepared based on International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable to the preparation of financial statements, in accordance with IAS 34 standard, *Interim Financial Reporting*.

The condensed interim financial statements must be read in conjunction with the most recent annual financial statements and the accompanying notes as at July 31, 2018 and for the year then ended.

The condensed interim financial statements for the reporting period ended October 31, 2018 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 14, 2018.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
Unaudited, in Canadian dollars

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES

4.1 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et de nouvelles modifications ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée.

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de la première période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes et interprétations ainsi que sur les nouvelles modifications qui sont susceptibles d'être pertinentes pour les états financiers de la Société est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers de la Société.

IFRS 16, Contrats de location

Cette nouvelle norme, publiée par l'International Accounting Standards Board en janvier 2016, établit des principes concernant la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet, des points de vue respectifs du preneur et du bailleur. Pour la comptabilité du preneur, il n'y aura désormais qu'un seul modèle, lequel exige la comptabilisation de tous les éléments d'actif et de passif découlant des contrats de location.

La nouvelle norme annule et remplace les dispositions d'IAS 17 Contrats de location, d'IFRIC 4 Déterminer si un accord contient un contrat de location, de SIC-15 Avantages dans les contrats de location simple et de SIC-27 Évaluation de la substance des transactions prenant la forme juridique d'un contrat de location.

Les principaux éléments de la nouvelle norme sont les suivants :

- L'entité identifie comme un contrat de location tout contrat qui confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

4.1 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company

At the date of authorization of these financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been issued but are not yet effective, and have not been adopted early by the Company.

Management anticipates that all of the applied pronouncements will be adopted in the Company's accounting policies for the first period beginning after the effective date of the pronouncement. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Company's financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have a material impact on the Company's financial statements.

IFRS 16, Leases

This new standard, issued by the International Accounting Standards Board in January 2016, sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases for both the lessee and the lessor. The new standard introduces a single lessee accounting model that requires the recognition of all assets and liabilities arising from a lease.

The new standard supersedes the requirements in IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases – Incentives, and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease.

The main features of the new standard are as follows:

An entity identifies as a lease a contract that conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
Unaudited, in Canadian dollars

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.1 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société (suite)

IFRS 16, Contrats de location (suite)

- Le preneur comptabilise un élément d'actif au titre du droit d'utilisation du bien loué et un élément de passif au titre de l'obligation d'effectuer les paiements de loyers. Des exceptions sont prévues pour les contrats de location à court terme et les contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur.
- L'élément d'actif est initialement évalué au coût, puis amorti comme les immobilisations corporelles. L'élément de passif est initialement évalué à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés.
- Dans l'état du résultat net et des autres éléments du résultat global, le preneur présente la charge d'intérêts sur l'obligation locative séparément de la dotation aux amortissements pour l'élément d'actif au titre du droit d'utilisation.
- Le bailleur continue de classer ses contrats de location en contrats de location simple ou en contrats de location-financement et de les comptabiliser en conséquence.
- Le bailleur fournit des informations plus étoffées sur les risques auxquels il est exposé, en particulier le risque lié à la valeur résiduelle.

La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. Une application anticipée est permise pour les entités qui appliquent également IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.1 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company (continued)

IFRS 16, Leases (continued)

- A lessee recognizes an asset representing the right to use the leased asset, and a liability for its obligation to make lease payments. Exceptions are permitted for short-term leases and leases of low-value assets.
- A lease asset is initially measured at cost, and is then depreciated similarly to property, plant and equipment. A lease liability is initially measured at the present value of the unpaid lease payments.
- A lessee presents interest expense on a lease liability separately from depreciation of a lease asset in the statement of profit or loss and other comprehensive income.
- A lessor continues to classify its leases as operating leases or finance leases, and to account for them accordingly.
- A lessor provides enhanced disclosures about its risk exposure, particularly exposure to residual-value risk.

The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2019. Earlier application is permitted for entities that also apply IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers. The Company has not yet assessed the impact of this new standard.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
Unaudited, in Canadian dollars

**4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES
COMPTABLES (suite)**

**4.2 Normes nouvelles et normes modifiées
en vigueur**

IFRS 2, Paiement fondé sur des actions

L'IFRS 2 *Paiement fondé sur des actions* a été révisée afin d'intégrer des modifications publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) en juin 2016. Les modifications visent à fournir des indications sur la comptabilisation : de l'effet des conditions d'acquisition des droits et des conditions accessoires à l'acquisition des droits sur l'évaluation des paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie; des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui comportent des modalités de règlement net pour satisfaire aux obligations relatives à la retenue d'impôt à la source; d'une modification des termes et conditions qui a pour effet qu'une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en trésorerie est reclassée comme étant réglée en instruments de capitaux propres. Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. L'adoption des modifications n'a pas d'incidence importante sur les états financiers intermédiaires résumés.

IFRS 9, Instruments financiers

L'International Accounting Standards Board (IASB) a remplacé intégralement l'IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation par l'IFRS 9. Le nouveau chapitre traite du classement et de l'évaluation des actifs et passifs financiers, d'un nouveau modèle de pertes de dépréciation attendues et d'une approche considérablement modifiée pour la comptabilité de couverture.

Cette nouvelle norme s'applique aux périodes annuelles ouvertes à partir du 1er janvier 2018. L'adoption des modifications n'a pas d'incidence importante sur les états financiers intermédiaires résumés.

**4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES
(continued)**

**4.2 New and revised standards that are
effective**

IFRS 2 Share-based Payment

IFRS 2 *Share-based Payment* has been revised to incorporate amendments issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in June 2016. The amendments provide guidance on the accounting for: the effects of vesting and non-vesting conditions on the measurement of cash-settled share-based payments; share-based payment transactions with a net settlement feature for withholding tax obligations; and a modification to the terms and conditions of a share-based payment that changes the classification of the transaction from cash-settled to equity-settled. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2018. The adoption of the amendments does not have a material impact on the condensed interim financial statements.

IFRS 9, Financial Instruments

The International Accounting Standards Board (IASB) has replaced IAS 39 Financial Instruments: Recognition and measurement in its entirety with IFRS 9. The new section deals with the classification and measurement of financial assets and liabilities, a new expected-loss impairment model and a substantially-reformed approach to hedge accounting.

This new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2018. The adoption of the amendments does not have a material impact on the condensed interim financial statements.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
Unaudited, in Canadian dollars

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.2 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients, qui remplace l'IAS 11, Contrats de construction, l'IAS 18, Produits des activités ordinaires, l'IFRIC 13, Programmes de fidélisation de la clientèle, l'IFRIC 15, Contrats de construction de biens immobiliers, l'IFRIC 18, Transferts d'actifs provenant de clients, et la SIC-31, Produits des activités ordinaires – Opérations de troc impliquant des services de publicité.

La norme prévoit un modèle unique qui s'applique aux contrats avec des clients ainsi que deux approches de la comptabilisation des produits : à un moment donné ou au fil du temps. Le modèle proposé consiste en une analyse en cinq étapes des transactions, axée sur les contrats et visant à déterminer si les produits des activités ordinaires sont comptabilisés, quel montant est comptabilisé et à quel moment. De nouveaux seuils ont été mis en place relativement aux estimations et aux jugements, ce qui pourrait avoir une incidence sur le montant des produits comptabilisés et/ou sur le moment de leur comptabilisation.

La nouvelle norme s'applique aux contrats avec des clients. Elle ne s'applique pas aux contrats d'assurance, aux instruments financiers ou aux contrats de location, lesquels entrent dans le champ d'application d'autres IFRS. La nouvelle norme entrera en vigueur pour l'exercice ouvert le 1er janvier 2018. L'adoption des modifications n'a pas d'incidence importante sur les états financiers intermédiaires résumés.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.2 New and revised standards that are effective

IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers

In May 2014, the IASB issued IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers, which replaces IAS 11 Construction Contracts, IAS 18 Revenue, IFRIC 13 Customer Loyalty Programs, IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers, and SIC-31 Revenue – Barter Transactions Involving Advertising Services.

The standard provides for a single model that applies to contracts with customers as well as two revenue recognition approaches: at a point in time or over time. The proposed model features a contract-based, five-step analysis of transactions to determine whether, when and how much revenue is recognized. New thresholds have been established for estimates and judgments, which could impact the amount of revenue recognized and/or the timing of recognition.

The new standard applies to contract with customers. It does not apply to insurance contracts, financial instruments or leases, which are within the scope of other IFRS. The new standard is effective for the annual period beginning on January 1st, 2018. The adoption of the amendments does not have a material impact on the condensed interim financial statements.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
Unaudited, in Canadian dollars

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables et les méthodes de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels les plus récents.

6. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers intermédiaires résumés, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés.

L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est identique à celle présentée dans les états financiers annuels les plus récents.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Accounting policies and methods of computation followed in the condensed interim financial statements are the same as those used in the most recent annual financial statements.

6. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

When preparing the condensed interim financial statements, management undertakes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.

The actual results are likely to differ from the judgments, estimates and assumptions made by management, and will seldom equal the estimated results.

Information about the judgments, estimates and significant assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is the same as that disclosed in the most recent annual financial statements.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
 Unaudited, in Canadian dollars

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	31 juillet 2018/ July 31, 2018	Augmentations / Additions	Dispositions / Disposals	Radiations / Write-offs	31 octobre 2018/ October 31, 2018
	\$	\$	\$	\$	\$
Propriété / Property Courcy ^(a)					
Droits miniers / Mining rights	435 179	-	-	-	435 179
Travaux d'exploration / Exploration activities	925 067	264 198	-	-	1 189 265
	<u>1 360 246</u>	<u>264 198</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 624 444</u>
Propriété / Property Vallard ^(b)					
Droits miniers / Mining rights	18 560	-	-	-	18 560
Travaux d'exploration / Exploration activities	26 932	-	-	-	26 932
	<u>45 492</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45 492</u>
Propriété / Property Mercator ^(c)					
Droits miniers / Mining rights	18 709	18 706	-	-	37 415
Travaux d'exploration / Exploration activities	-	19 454	-	-	19 454
	<u>18 709</u>	<u>38 160</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>56 869</u>
Propriété / Property Joubert ^(d)					
Droits miniers / Mining rights	27 023	15 889	-	-	42 912
Travaux d'exploration / Exploration activities	31 938	48 489	-	-	80 427
	<u>58 961</u>	<u>64 378</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>123 339</u>
Propriété/Property Trieste ^(e)					
Droits miniers / Mining rights	19 154	7 127	-	-	26 281
Travaux d'exploration / Exploration activities	26 746	47 776	-	-	74 522
	<u>45 900</u>	<u>54 903</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>100 803</u>
Propriété / Property Opinaca ^(f)					
Droits miniers / Mining rights	-	-	-	-	-
Travaux d'exploration / Exploration activities	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights	518 625	41 722	--	-	560 347
Travaux d'exploration / Exploration activities	1 010 683	379 917	-	-	1 390 600
	<u>1 529 308</u>	<u>421 639</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 950 947</u>

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de 3 mois terminée le 31 octobre 2018
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
Unaudited, in Canadian dollars

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

a) Courcy, Québec

Droits miniers

La propriété Courcy comprend un total de 393 titres miniers détenus à 100% par Stelmine et d'une superficie de 206 km² est située à moins de 100 km à l'ouest de Fermont, Québec

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué de l'exploration de base tel que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et en rainurage) et une campagne pour un montant total de 264 198 \$ se répartissant comme suit : 121 543 \$ (main d'œuvre), 46 930 \$ (transport), 59 503 \$ (location d'équipement), 4 705 \$ (hébergement), 8 822 \$ (carburant) 17 210 \$ (analyses d'échantillons), 5 485 \$ (divers).

b) Vallard, Québec

Droits miniers

La propriété Vallard est formée de 125 titres miniers, détenus à 100% par Stelmine et d'une superficie de 65,2 km² Elle est située à moins de 20 km au nord-ouest de la propriété phare Courcy.

Travaux d'exploration

Aucun travail n'a été réalisé durant la période.

c) Mercator, Québec

Droits miniers

La propriété Mercator est située à 76 km au NE de la propriété Courcy. Elle comprend 126 claims détenus à 100% par Stelmine et couvre une surface de 65,3 km². La propriété Mercator se localise dans le prolongement de la sous-province métasédimentaire de l'Opinaca immédiatement au sud de la portion ouest de la sous-province d'Ashuanipi et à l'est du contact avec la sous-province de La Grande.

Au cours de la période, la Société a renouvelé des titres miniers pour une valeur de 18 706 \$.

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué des travaux d'exploration de base pour un total de 19 454 \$.

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

a) Courcy, Quebec

Mining rights

The Courcy property comprises a total of 393 claims, 100% owned by Stelmine and with an area of 206 km² is located less than 100 km west of Fermont, Quebec.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a ground-based stripping campaign for an amount of total of \$264 198 divided as follows: \$121,543 (labor), \$46,930 (transportation), \$59,503 (equipment rental), \$4,705 (accommodation), \$8,822 (fuel) \$17,210 (sample analysis), \$5,485 (miscellaneous).

b) Vallard, Québec

Mining rights

The Vallard property consists of a group of 125 claims, 100% owned by Stelmine and totalling 65.2 km². It is located less than 20 km north-west from its flagship Courcy property.

Exploration activities

No work was done during the period.

c) Mercator, Quebec

Mining rights

The Mercator property is located 76 km from Stelmine's Courcy property. The property consists of a group of 126 claims, 100% owned by Stelmine and totalling 65.3 km². The property is situated within the extension of the Opinaca metasedimentary basin just south of the western segment of Ashuanipi sub-province and east of the contact with the La Grande sub-province.

During the period, the Company renewed mining titles for a value of \$ 18,706.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration activities for a total of \$19,454.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
Unaudited, in Canadian dollars

ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION
(suite)

d) Joubert, Québec

Droits miniers

Cette propriété est constituée de 182 claims détenus à 100% par Stelmine et totalise 94 km². La propriété est localisée à 55 km au NE de la mine de diamant Renard. Elle est située dans la sous-province de La Grande à proximité du contact avec la sous-province métasédimentaire de l'Opinaca dans un contexte géologique similaire à celui de la Mine Éléonore.

Au cours de la période, la Société a renouvelé des titres miniers pour une valeur de 15 889 \$.

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué des travaux d'exploration de base pour un total de 48 489 \$.

e) Trieste, Québec

Droits miniers

La propriété Trieste consiste en 129 claims 100% détenus par Stelmine Canada et couvrant une aire de 67 km². Elle est située dans la sous-province de La Grande à moins de 80 km au SO de la pourvoirie Mirage sur la route Trans-Taiga. On y retrouve les formations à dominance de roches métabasaltiques de Rouget (partie ouest et de Trieste (partie est).

Au cours de la période, la Société a renouvelé des titres miniers pour une valeur de 7 127 \$.

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué des travaux d'exploration de base pour un total de 47 776 \$.

f) Opinaca, Québec

Au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 2018, la Société a radié les droits miniers et les frais d'exploration de cette propriété, les titres miniers étant expirés.

EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)

d) Joubert, Québec

Mining rights

The Joubert property consists of 182 claims 100% owned by Stelmine and covering an area 94 km². It is located 55 km NE of the Renard diamond mine within the La Grande sub-province near the contact with the Opinaca subprovince, bearing a similar geological context to that of the Éléonore Mine.

During the period, the Company renewed mining titles for a value of \$15,889.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration activities for a total of \$48,489.

e) Trieste, Québec

Mining rights

The Trieste property, 100% owned by Stelmine, consists of 129 claims having an area of 67 km². The property is located within the La Grande sub-province less than 80 km SW of the Mirage outfitter stationed on the Trans-Taiga road. The claims exposed rock formations dominated by metabasalts (Rouget (western part) and Trieste (eastern part).

During the period, the Company renewed mining titles for a value of \$ 7,127.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration activities for a total of \$47,776.

f) Opinaca, Quebec

During the year ended July 31, 2018, the Society wrote-off the mining rights and exploration fees of this property, the claims having expired.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
 Unaudited, in Canadian dollars

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<u>Équipement de bureau / Office equipment</u>
	\$
Coût	
Solde au 31 juillet et au 31 octobre 2018	5 122
Cumul des amortissements	
Solde au 31 juillet 2018	2 074
Amortissement de la période	327
Solde au 31 octobre 2018	<u>2 401</u>
Valeur comptable nette au 31 octobre 2018	<u>2 721</u>

8. FIXED ASSET

	Cost
	Balance as at July 31 and October 31, 2018
	Accumulated depreciation
	Balance as at July 31, 2018
	Depreciation expense for the period
	Balance as at October 31, 2018
	Carrying amount as at October 31, 2018

**9. FOURNISSEURS ET AUTRES
CRÉDITEURS**

	<u>31 octobre / October 31, 2018</u>	<u>31 juillet / July 31, 2018</u>	
	\$	\$	
Fournisseurs	14 945	47 240	Trade
Salaires et charges sociales	36 543	59 226	Salaries and benefits
Autres crédateurs	151 195	151 195	Other payables
	<u>202 683</u>	<u>257 661</u>	

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
 Unaudited, in Canadian dollars

10. CAPITAUX PROPRES

10.1 Capital-actions

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale. Toutes les actions sont également admissibles à recevoir des dividendes et le remboursement du capital, et représentent un vote par action à l'assemblée de Stelmine Canada Ltée.

10. EQUITY

10.1 Share capital

Authorized

Unlimited number of shares without par value. All shares are equally eligible to receive dividends and the repayment of capital, and represent one vote each at the shareholders' meeting of Stelmine Canada Ltd.

	Nombre d'actions / Number of shares	
Solde des actions ordinaires émises et entièrement libérées au 31 juillet et au 31 octobre 2018	<u>29 648 645</u>	Balance of ordinary shares issued and fully paid as at July 31 and October 31, 2018

10.2 Bons de souscription

Les bons de souscription en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires et se détaillent comme suit :

10.2 Warrants

Outstanding warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of ordinary shares and are as follows:

	31 octobre / October 31, 2018		31 juillet / July 31, 2018		
	Nombre / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	Nombre / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début de la période	4 051 084	0,38	2 740 418	0,44	Balance, beginning of the period
Émis	-	-	1 865 000	0,30	Issued
Expirés	-	-	(554 334)	0,40	Expired
Solde à la fin de la période	<u>4 051 084</u>	0,38	<u>4 051 084</u>	0,38	Balance, end of the period

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
Unaudited, in Canadian dollars

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription en circulation :

The following table summarizes the information relating to the warrants outstanding:

Date d'expiration	31 octobre / October 31, 2018		Expiry date
	Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price \$	
25 novembre 2018	1 339 284	0,35	November 25, 2018
19 décembre 2018	446 800	0,35	December 19, 2018
24 janvier 2019	400 000	0,90	January 24, 2019
29 décembre 2019	1 240 000	0,30	December 29, 2019
26 janvier 2020	625 000	0,30	January 26, 2020
	4 051 084		

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL

11.1 Paiements fondés sur des actions

La Société a adopté des plans de paiements fondés sur des actions en vertu desquels les membres du conseil d'administration peuvent accorder des options d'actions ordinaires aux administrateurs, dirigeants, membres du personnel et consultants. Le nombre maximum d'actions pouvant être émises en vertu du régime correspond à 10 % des actions émises de la Société au moment de l'attribution de toutes options.

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par le conseil d'administration et ne peut pas être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires le jour précédent l'attribution, et la durée des options ne pourra excéder cinq ans.

Tous les paiements fondés sur des actions seront réglés en capitaux propres. La Société n'a aucune obligation légale ou implicite de racheter ou de régler les options en espèces.

11. EMPLOYEE REMUNERATION

11.1 Share-based payments

The Company has adopted shared-based compensation plans under which members of the board of directors may award options for ordinary shares to directors, officers, employees, and consultants. The maximum number of shares issuable under the plan correspond at 10 % of shares issued by the Company at the time of the grant of any options.

The exercise price of each option is determined by the board of directors and cannot be less than the market value of the ordinary shares on the day prior the award, and the term of the options cannot exceed five years.

All share-based payments will be settled in equity. The Company has no legal or constructive obligation to repurchase or settle the options in cash.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
 Unaudited, in Canadian dollars

Les options aux intervenants permettent à leurs titulaires de souscrire à des actions ordinaires et se détaillent comme suit :

Outstanding intermediaries' options entitle their holders to subscribe to common shares and are as follows:

	31 octobre / October 31, 2018		31 juillet / July 31, 2018		
	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début de l'exercice	1 810 000	0,30	825 000	0,31	Balance, beginning of the year
Attribuées	-	-	1 100 000	0,30	Granted
Expirées	(185 000)	-	(115 000)	0,39	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>1 625 000</u>	0,30	<u>1 810 000</u>	0,30	Balance, end of the year

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options émises aux intervenants en circulation au 31 octobre 2018 :

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding as at October 31, 2018:

Prix d'exercice / Exercise price	Options en circulation / Outstanding options			Options pouvant être exercées / Exercisable options	
	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining life	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
\$		\$	Années / Years		\$
0,30	1 625 000	0,30	3,54	1 625 000	0,30

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
 Unaudited, in Canadian dollars

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

11.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

La volatilité prévue est déterminée en calculant la volatilité historique de l'action ordinaire de la Société précédant la date d'émission et pour une période correspondant à la durée de vie prévue des options attribuées. En calculant la volatilité historique, la direction peut ne pas tenir compte d'une période de temps identifiable pour laquelle elle considère que le prix de l'action était extraordinairement volatile suite à un événement spécifique qui n'est pas prévu se répéter au cours de la durée de vie de l'option attribuée.

Pour la période terminée le 31 octobre 2018, aucun montant n'a été comptabilisé en tant que paiements fondés sur des actions en résultat. (59 713 \$ pour la période terminée le 31 octobre 2017)

12. PERTE NETTE PAR ACTION

En calculant la perte nette de base par action, les actions ordinaires potentielles dilutives, telles que les options et les bons de souscription, n'ont pas été prises en considération, car leur conversion aurait pour effet de diminuer la perte par action et aurait donc un effet anti dilutif. Les informations sur les options et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action futur sont présentées aux notes 10 et 11.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement à la perte nette n'a été nécessaire aux 31 octobre 2018 et 2017.

	31 octobre / October 31, 2018	31 octobre / October 31, 2017	
	\$	\$	
Perte nette de l'exercice	(95 435)	(205 623)	Net loss for the year
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	29 648 645	21 878 948	Weighted average number of ordinary shares
Perte nette de base et diluée par action ordinaire	(0.00)	(0.01)	Basic and diluted net loss per ordinary share

Il n'y a pas eu d'autres transactions portant sur des actions ordinaires entre la date de clôture et la date d'approbation de ces états financiers, à l'exception de ce qui est présenté à la note 16.

11. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

11.1 Share-based payments (continued)

The expected volatility was determined by calculating the historical volatility of the Company's common share price back from the date of the grant and for a period corresponding to the expected life of the options granted. When computing historical volatility, management may disregard an identifiable period of time in which it considers that the share price was extraordinarily volatile because of a specific event that is not expected to recur during the expected life of the option granted.

For the period ended October 31, 2018, no amount has been accounted for as share-based payments in profit or loss. (\$59,713 for the period ended October 31, 2017)

12. NET LOSS PER SHARE

In calculating the net loss per share, potentially dilutive ordinary shares, such as share options and warrants, have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share and would thus have an antidilutive effect. Details on outstanding share options and warrants that could potentially dilute earnings per share in the future are given in Notes 10 and 11.

Both the basic and diluted loss per share have been calculated using the net loss as the numerator, i.e. no adjustment to the net loss was necessary as at October 31, 2018 and 2017.

There have been no other transactions involving common shares between the reporting date and the date of approval of these financial statements, with the exception of what is presented in Note 16.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
 Unaudited, in Canadian dollars

**13. INFORMATIONS ADDITIONNELLES –
 FLUX DE TRÉSORERIE**

Les variations nettes des éléments hors caisse du fonds de roulement sont détaillées comme suit :

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre / For the three-month period ended October 31,

	2018	2017	
	\$	\$	
Trésorerie affectée à l'exploration	379 917	-	Cash reserved for exploration
Crédits d'impôts à recevoir	158 899	-	Tax credits receivable
Autre débiteur	-	9 677	Other receivable
Taxes de vente à recevoir	1 263	15 578	Sales taxes receivable
Frais payés d'avance	2 487	(1 465)	Prepaid expenses
Fournisseurs et autres créditeurs	(54 978)	(19 014)	Trade and other payables
	<u>487 588</u>	<u>4 776</u>	

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

13. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

The net changes in non-cash operating working capital items are detailed as follows:

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre / For the three-month period ended October 31,

	2018	2017	
	\$	\$	
Valeur attribuée aux actions émises lors de l'acquisition de droits miniers	-	105 000	Value assigned to shares issued during mining rights acquisition
Paiements fondés sur des actions	-	59 713	Share based payments

14. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent une société contrôlée par un dirigeant de la Société, les principaux dirigeants, comme il est expliqué ci-dessous, ainsi que les membres de leur famille proche.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie à l'exception des paiements fondés sur des actions.

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company's related parties include a company controlled by an officer of the Company, key management, and close members of their family as described below.

Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special terms and conditions and no guarantees were given or received. Outstanding balances are usually settled in cash except for share-based payments.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
 Unaudited, in Canadian dollars

14. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES
 (suite)

14.1 Transactions avec les principaux dirigeants

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration. Les transactions avec les principaux dirigeants comprennent les charges suivantes :

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre / For the three-month period ended October 31,

	2018	2017	
	\$	\$	
Travaux d'exploration	52 500	-	Exploration activities
Frais généraux d'administration	38 566	52 815	General administrative expenses
Paiements fondés sur des actions	-	59 713	Share-based payments

15. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives, et selon les règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société est engagée pour réaliser des travaux d'exploration minière. Cependant, il n'y a aucune garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

Les règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration et d'évaluation qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant les placements accréditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

La Société respectera ces échéanciers.

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS
 (continued)

14.1 Transactions with key management personnel

Company's key management personnel are members of the board of directors. The transactions with key management personnel include the following expenses:

15. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares, and according to tax rules regarding this type of financing, the Company is required to conduct mining exploration work. However, there are no guarantees that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusal of some expenses by the tax authorities could have a negative tax impact for the investors.

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration and evaluation activities, which must be performed at no later than the earlier of the following dates:

- Two years following the flow-through placements;
- One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration activities.

The Company will respect these timelines.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2018
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the three-month period ended October 31, 2018
Unaudited, in Canadian dollars

15. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS
(suite)

Au cours de l'exercice de présentation de l'information financière terminé le 31 juillet 2018 la Société a reçu :

- un montant de 393 288 \$ à la suite d'un placement accreditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales le 31 décembre 2017, au profit des investisseurs et;
- un montant de 559 500 \$ à la suite d'un placement accreditif pour lequel elle renoncera aux déductions fiscales le 31 décembre 2018, au profit des investisseurs

Au 31 octobre 2018, la Société a respecté ses obligations de transfert de déductions fiscales à ses actionnaires pour le montant du placement accreditif de 393 288 \$.

De plus, au 31 octobre 2018, la société a dépensé 362 110 \$ en travaux d'exploration sur 559 500 \$ afin de respecter ses obligations de transfert de déduction fiscale à ses actionnaires. Le montant du financement accreditif non dépensé de 197 390 \$ devra être dépensé avant le 31 décembre 2019.

Dans le cadre de l'acquisition des claims dans la propriété Courcy (note 7a), la Société s'est engagée à payer une royauté nette de fonderie (NSR) de 0,25 % ainsi qu'un bonus de découverte de 0,50 \$ par once d'or pour des réserves supérieures à 5 000 000 d'onces.

La société a conclu un contrat de location et paie un loyer mensuel de 1 467 \$ à compter de juin 2018 pour une période de 60 mois. L'engagement de loyer total, à l'exclusion des coûts de fonctionnement est de 17 604 \$ pour les exercices 2019 à 2022 et de 14 670 \$ pour l'exercice de 2023.

16. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Aucun évènement postérieur.

15. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS
(continued)

During the financial reporting year ended July 31 2018, the Company received:

- \$ 393,288 from a flow-through placement for which it renounced tax deductions on December 31, 2017, to the benefit of investors and;
- \$ 559,500 from a flow-through investment for which it will renounce tax deductions on December 31, 2018, for the benefit of investors.

As of October 31, 2018, the Company has met its obligations to transfer tax deductions to its shareholders for the amount of the flow-through investment of \$ 393,288.

In addition, as of October 31, 2018, the Company spent \$ 362,110 of \$ 559,500 on exploration work to meet its obligations to transfer tax deductions to its shareholders. The amount of outstanding unspent funding of \$ 197 390 must be spent by December 31, 2019.

In connection with the acquisition of the claims on the Courcy property (note 7a), the Company has committed to pay a net smelter royalty (NSR) of 0.25% and a discovery bonus of \$0.50 per ounce of gold for reserves greater than 5,000,000 ounces.

The Company entered into a lease agreement and pays a monthly rent of \$1,467 starting in June 2018 for 60 months. The total rent commitment, excluding operating costs, is \$17,604 for the years end July 2019 to 2022 and \$14,670 for the year end July 2023.

16. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent event.