

STELMINE CANADA LTÉE
États financiers intermédiaires résumés
non audités pour la période de
trois mois terminée le 31 octobre 2016
(en dollars canadiens)

STELMINE CANADA LTD.
Unaudited Condensed Interim
Financial Statements for the
three-month period ended October 31, 2016
(in Canadian dollars)

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	7 à/to 19

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 2016 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, 2016 have not been audited by a firm of external auditors.

(s) Isabelle Proulx
Présidente / President

(s) André Proulx
Président du conseil d'administration / Chairman of
the Board

Stelmine Canada Ltée
État de la situation financière
intermédiaire résumé

31 octobre 2016

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of
Financial Position

October 31, 2016

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre / October 31, 2016 \$	31 juillet / July 31, 2016 \$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 503	33 652	Cash and cash equivalents
Autre débiteur		3 000	4 361	Other receivable
Taxes de vente à recevoir		22 598	15 364	Sales taxes receivable
Frais payés d'avance		2 316	4 333	Prepaid expenses
		32 417	57 710	
Non courant				Non-current
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	23 812	-	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	8	1 490	1 568	Fixed assets
Total de l'actif		57 719	59 278	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
31 octobre 2016
Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of
Financial Position
October 31, 2016
Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre / October 31, 2016	31 juillet / July 31, 2016	
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Fournisseurs et autres créditeurs	9	80 466	65 997	Suppliers and other creditors
Provision	10	4 716	4 716	Provision
Dû à une société contrôlée par un dirigeant de la Société, sans intérêts		32 510	32 510	Amount owing to a company controlled by an officer of the Company, no interest charges
Total du passif		<u>117 692</u>	<u>103 223</u>	Total liabilities
 CAPITAUX PROPRES				 EQUITY
Capital-actions		4 397 058	4 400 884	Share capital
Surplus d'apport		1 422 286	1 422 286	Contributed surplus
Déficit		(5 879 317)	(5 867 115)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>(59 973)</u>	<u>(43 945)</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u><u>57 719</u></u>	<u><u>59 278</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 2016
 Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of
Loss and Comprehensive Loss
 For the three-month period ended
 October 31, 2016
 Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre/ October, 31 2016 \$	31 octobre/ October, 31 2015 \$	
DÉPENSES				EXPENSES
Honoraires de consultation		1 500	2 916	Consulting fees
Honoraires professionnels		3 042	1 119	Professional fees
Loyer		2 400	3 179	Rent
Intérêts sur les dus à une société contrôlée par un dirigeant de la Société		-	5 534	Interest on the amount owing to a company controlled by an officer of the Company
Amortissement des immobilisations corporelles	8	78	98	Depreciation of fixed assets
Frais généraux d'administration		2 467	6 411	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires		2 715	2 343	Registration, listing fees and shareholder information
PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE		<u>(12 202)</u>	<u>(21 600)</u>	NET LOSS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD
PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION	13	<u>(0,000)</u>	<u>(0,005)</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 2016

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.**Condensed Interim Statement of Changes in Equity**

For the three-month period ended October 31, 2016

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 2016	16 620 217	4 400 884	-	1 422 286	(5 867 115)	(43 945)	Balance as at August 1, 2016
Frais d'émission d'actions	-	(3 826)	-	-	-	(3 826)	Cost of share issuing
Perte nette et résultat global de la période	-	-	-	-	(12 202)	(12 202)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 31 octobre 2016	<u>16 620 217</u>	<u>4 397 058</u>	<u>-</u>	<u>1 422 286</u>	<u>(5 879 317)</u>	<u>(59 973)</u>	Balance as at October 31, 2016
Solde au 1^{er} août 2015	40 250 170	3 827 641	11 932	1 410 354	(5 753 183)	(503 256)	Balance as at August 1, 2015
Perte nette et résultat global total de la période	-	-	-	-	(21 600)	(21 600)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 31 octobre 2015	<u>40 250 170</u>	<u>3 827 641</u>	<u>11 932</u>	<u>1 410 354</u>	<u>(5 774 783)</u>	<u>(524 856)</u>	Balance as at October 31, 2015

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 2016
Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of Cash Flows
For the three-month period ended
October 31, 2016
Unaudited, in Canadian dollars

Notes	31 octobre / October 31, 2016 \$	31 octobre / October 31, 2015 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
			Net loss and total comprehensive loss for the period
	(12 202)	(21 600)	
			Non-cash profit or loss items
			Depreciation of fixed assets
8	78	98	Interests capitalized on the amount owing to a company controlled by an officer of the Company
	-	5 534	
14	10 613	10 968	Net changes in non-cash working capital items
	(1 511)	(5 000)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
7	(10 312)	(660)	Acquisition of mining rights
7	(13 500)	-	Increase in exploration and evaluation assets
	(23 812)	(660)	Cash flows from investment activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			INVESTING ACTIVITIES
	-	5 660	Amount owing to a company controlled by an officer of the Company
	(3 826)	-	Cost of share issuing
	(3 826)	5 660	Cash flows from financing activities
	(29 149)	-	Net change in cash and cash equivalents
	33 652	-	Cash and cash equivalents, beginning of period
	4 503	-	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

31 octobre 2016

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2016

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 2016, la Société présentait un déficit cumulé de 5 879 317 \$ (5 867 115 \$ au 31 juillet 2016) ainsi qu'un fonds de roulement négatif.

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. En novembre 2016, la Société a complété un placement privé de 332 600 \$ dédié à son fond de roulement- voir la note 17.

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, 2016, the Company has a retained deficit of \$5,879,317 (\$5,867,115 as at July 31, 2016) and a negative working capital.

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. In November 2016, the Company completed a private placement of a \$332,600 for its working capital- see Note 17.

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.

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 1200, avenue Saint-Jean-Baptiste, bureau 202, 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 2016 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 2016 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 21 décembre 2016.

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES

4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur

IFRS 11, Partenariats

Cette norme a été révisée afin d'intégrer des modifications publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) en mai 2014. Les modifications ajoutent des nouvelles indications sur la comptabilisation de l'acquisition d'intérêts dans une entreprise commune qui constitue une entreprise au sens d'IFRS 3. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016. L'application de la nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers intermédiaires résumés.

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 1200, avenue Saint-Jean-Baptiste, office 202, Quebec, Quebec, 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, 2016 and for the year then ended.

The condensed interim financial statements for the reporting period ended October 31, 2016 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 21, 2016.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

4.1 New and revised standards that are effective

IFRS 11, Joint Arrangements

This standard has been revised to incorporate amendments issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in May 2014. The amendments add new guidance on how to account for the acquisition of an interest in a joint operation that constitutes a business as per IFRS 3. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2016. The application of this new standard had no effect on the condensed interim financial statements.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2016

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2016

Unaudited, in Canadian dollars

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur (suite)

IAS 16, Immobilisations corporelles et IAS 38, Immobilisations incorporelles

Ces normes ont été révisées afin d'intégrer des modifications publiées par l'IASB en mai 2014. Les modifications apportées à IAS 16 précisent que l'utilisation de modes d'amortissement fondés sur les produits n'est pas appropriée pour déterminer l'amortissement d'une immobilisation. Les modifications apportées à IAS 38 précisent qu'il est généralement présumé qu'un mode d'amortissement fondé sur les produits n'est pas approprié pour évaluer la consommation des avantages économiques intrinsèques d'une immobilisation incorporelle. Toutefois, les modifications prévoient des circonstances limitées dans lesquelles un tel mode d'amortissement peut être approprié. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016. L'application de la nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers intermédiaires résumés.

IAS 27, États financiers individuels

Cette norme (modifiée en 2011) a été révisée afin d'intégrer des modifications publiées par l'IASB en août 2014. Les modifications permettent à l'entité de comptabiliser ses participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées selon la méthode de la mise en équivalence dans ses états financiers individuels.

Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016. L'application de la nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers intermédiaires résumés.

Améliorations annuelles des IFRS, Cycle 2012-2014

Les normes qui suivent ont été révisées afin d'intégrer les modifications publiées par l'IASB en septembre 2014 :

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.1 New and revised standards that are effective (continued)

IAS 16, Property, Plant and Equipment and IAS 38, Intangible Assets

These standards have been revised to incorporate amendments issued by the IASB in May 2014. The amendments to IAS 16 clarify that the use of revenue-based methods to determine the depreciation of an asset is not appropriate. The amendments to IAS 38 clarify that an amortization method based on revenue is generally presumed to be an inappropriate basis for measuring the consumption of the economic benefits embodied in an intangible asset. However, the amendments provide limited circumstances when a revenue-based method can be an appropriate basis for amortization. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2016. The application of this new standard had no effect on the condensed interim financial statements.

IAS 27, Separate Financial Statements

This standard (amended in 2011) has been revised to incorporate amendments issued by the IASB in August 2014. The amendments permit an entity to use the equity method to account for investments in subsidiaries, joint ventures and associates in the entity's separate financial statements.

The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2016. The application of this new standard had no effect on the condensed interim financial statements.

Annual Improvements to IFRSs, 2012-2014 Cycle

The following standards have been revised to incorporate amendments issued by the IASB in September 2014:

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2016

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2016

Unaudited, in Canadian dollars

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur (suite)

Améliorations annuelles des IFRS, Cycle 2012-2014 (suite)

- IFRS 5 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées - Les modifications apportent des éclaircissements sur l'application des indications de la norme dans les cas où une entité reclasse comme détenu en vue d'une distribution un actif (ou un groupe destiné à être cédé) qui était classé comme détenu en vue de la vente (ou vice versa), et dans les cas où un actif (ou un groupe destiné à être cédé) ne satisfait plus aux critères pour être classé comme détenu en vue d'une distribution.
- IFRS 7 Instruments financiers : informations à fournir - Les modifications clarifient les indications sur les mandats de gestion ainsi que l'applicabilité aux états financiers intermédiaires des modifications concernant la compensation d'actifs financiers et de passifs financiers apportées à IFRS 7 par l'IASB en décembre 2011.
- IAS 19 Avantages du personnel - Les modifications apportent des éclaircissements sur l'application des exigences concernant le taux d'actualisation dans le cas des monnaies dans lesquelles il n'existe pas de marché large pour les obligations d'entreprise de haute qualité.
- IAS 34 Information financière intermédiaire - Les modifications précisent ce qu'on entend par des informations fournies « ailleurs dans le rapport financier intermédiaire ».

Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016. L'application de la nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers intermédiaires résumés.

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.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.1 New and revised standards that are effective (continued)

Annual Improvements to IFRSs, 2012-2014 Cycle (continued)

- IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations - The amendments clarify the application of the guidance in the standard in circumstances in which an entity reclassifies an asset (or disposal group) from held for sale to held for distribution (or vice versa), and the circumstances in which an asset (or disposal group) no longer meets the criteria for held for distribution.
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures - The amendments clarify guidance on servicing contracts and the applicability of the amendments to IFRS 7 regarding offsetting financial assets and financial liabilities, issued by the IASB in December 2011, to interim financial statements.
- IAS 19 Employee Benefits - The amendments clarify the application of the discount rate requirements for currencies for which there is no deep market in high quality corporate bonds.
- IAS 34 Interim Financial Reporting - The amendments clarify the meaning of disclosure of information "elsewhere in the interim financial report."

The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2016. The application of this new standard had no effect on the condensed interim financial statements.

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.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2016

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2016

Unaudited, in Canadian dollars

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.

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

31 octobre 2016

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2016

Unaudited, in Canadian dollars

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	31 juillet/ July 31, 2016	Augmentations / Additions	Dispositions / Disposals	Radiations / Write-offs	31 octobre/ October 31, 2016
	\$	\$	\$	\$	\$
Propriété / Property Opinaca ^(a)					
Droits miniers / Mining rights	-	5 612	-	-	5 612
Exploration	-	6 750	-	-	6 750
	-	12 362	-	-	12 362
Propriété C / Property Courcy ^(b)					
Droits miniers / Mining rights	-	4 700	-	-	4 700
Exploration	-	6 750	-	-	6 750
	-	11 450	-	-	11 450
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights	-	10 312	-	-	10 312
Exploration	-	13 500	-	-	13 500
	-	23 812	-	-	23 812

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2016

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2016

Unaudited, in Canadian dollars

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

a) Opinaca, Québec

Cette propriété comprend un bloc de 39 titres miniers couvrant 20 km². Elle est située dans le camp minier d'Éléonore (Goldcorp) sur le territoire de la Baie-James.

b) Courcy-Est

La propriété Courcy-Est (90% Stelmine), qui consiste à 176 claims d'une superficie approximative de 92 km², est située à moins de 100 km à l'ouest de Fermont, Québec.

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Équipement de bureau / Office equipment
	\$
Coût	
Solde au 31 juillet et au 31 octobre 2016	3 087
Cumul des amortissements	
Solde au 31 juillet 2016	1 519
Amortissement de l'exercice	78
Solde au 31 octobre 2016	1 597
Valeur comptable nette au 31 octobre 2016	1 490

9. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	31 octobre / October 31, 2016	31 juillet / July 31, 2016	
	\$	\$	
Fournisseurs	78 225	65 497	Trade
Dirigeant	2 241	500	Officer
	80 466	65 997	

10. PROVISION

Le montant représente une provision constituée pour compenser des investisseurs suite au non-respect de la limite imposée par les règles fiscales pour engager des frais d'exploration après leur renonciation par la Société dans le cadre d'émissions d'actions accréditives.

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)

a) Opinaca, Quebec

This property comprises one block of 39 claims covering 20 km². It is located in the Eleonore Mining Camp (Goldcorp) on the territory of James Bay.

b) Courcy-East

The Courcy-East property (90% Stelmine) consists of 176 claims covering an area of 92 km², located less than 100 km west of Fermont, Quebec.

8. FIXED ASSET

	\$
Cost	
Balance as at July 31 and October 31, 2016	3 087
Accumulated depreciation	
Balance as at July 31, 2016	1 519
Depreciation expense	78
Balance as at October 31, 2016	1 597
Carrying amount as at October 31, 2016	1 490

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

	31 octobre / October 31, 2016	31 juillet / July 31, 2016	
	\$	\$	
Fournisseurs	78 225	65 497	Trade
Dirigeant	2 241	500	Officer
	80 466	65 997	

10. PROVISION

The amount represents a provision created to compensate investors for a violation to the tax deadline to incur exploration expenses after they have been renounced by the Company in connection with flow-through share issues.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2016

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2016

Unaudited, in Canadian dollars

10. PROVISION (suite)

Solde au 1^{er} août 2016 et au 31 octobre 2016

\$

182 722

10. PROVISION (continued)

Balance as at August 1st, 2016 and as at October 31, 2016

11. CAPITAUX PROPRES

11.1 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.

11. EQUITY

11.1 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 au 31 juillet et au 31 octobre 2016

16 620 217

Balance of ordinary shares as at July 31 and October 31, 2016

11.2 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 :

11.2 Warrants

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

	31 octobre / October 31, 2016		31 juillet / July 31, 2016		
	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	-		750 000	0,05	Balance, beginning of the period
Expirés	-		750 000	0,05	Expired
Solde à la fin de la période	-		-	-	Balance, end of the period

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL

12.1 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 est de 280 000.

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.

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

	31 octobre / October 31, 2016		31 juillet / July 31, 2016		
	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 la période	135 000	0,60	1 350 000	0,06	Balance, beginning of the period
Consolidation du capital-actions	-	-	(1 215 000)	0,06	Share capital consolidation
Solde à la fin de la période	135 000	0,60	135 000	0,60	Balance, end of the period

12. EMPLOYEE REMUNERATION

12.1 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 is 280,000.

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.

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

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2016

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2016

Unaudited, in Canadian dollars

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

12.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options émises aux intervenants en circulation au 31 octobre 2016 :

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		\$
0,05 à/to 1,00	135 000	0,60	2,38	135 000	0,60

13. 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 antidilutif. 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 11 et 12.

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 2016 et 2015. Le calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires au 31 octobre 2016 et 2015 a été ajusté pour refléter la consolidation du capital-actions de juin 2016.

	31 octobre / October 31, 2016	31 octobre / October 31, 2015	
	\$	\$	
Perte nette de la période	(12 202)	(21 600)	Net loss for the period
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 620 217	4 025 017	Weighted average number of ordinary shares
Perte nette de base et diluée par action ordinaire	(0,000)	(0,005)	Basic and diluted net loss per ordinary share

12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

12.1 Share-based payments (continued)

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding as at October 31, 2016:

13. 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 11 and 12.

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, 2016 and 2015. The weighted average number of ordinary shares as at October 31, 2016 and 2015 was adjusted in order to reflect the share capital consolidation of June 2016.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2016

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2016

Unaudited, in Canadian dollars

13. PERTE NETTE PAR ACTION (suite)

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 17.

14. 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,		
	2016	2015	
	\$	\$	
Trésorerie affectée à l'exploration	-	(3 290)	Cash reserved for exploration
Autre débiteur	1 361	-	Other receivable
Taxes de vente à recevoir	(7 234)	2 238	Sales taxes receivable
Frais payés d'avance	2 017	-	Prepaid expenses
Fournisseurs et autres créditeurs	14 469	12 020	Trade and other payables
	<u>10 613</u>	<u>10 968</u>	

15. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent une société contrôlée par un dirigeant de la Société et les principaux dirigeants comme il est expliqué ci-dessous.

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.

15.1 Transactions avec les principaux dirigeants

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

13. NET LOSS PER SHARE (continued)

There have been no other transactions involving common shares between the reporting date and the date of approbation of these financial statements, with the exception of what is presented in Note 17.

14. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

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

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company's related parties include a company controlled by an officer of the Company and key management, 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.

15.1 Transactions with key management personnel

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

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2016

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2016

Unaudited, in Canadian dollars

15. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES
(suite)

15.1 Transactions avec les principaux dirigeants (suite)

	31 octobre / October 31, 2016
	\$
Honoraires de consultation	1 000
Loyer	2 400
Intérêts sur les dus à une société contrôlée par un dirigeant de la Société	-
	<u>3 400</u>

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS
(continued)

15.1 Transactions with key management personnel (continued)

	31 octobre / October 31, 2015	
	\$	
	2 916	Consulting fees
	3 179	Rent
	5 534	Interests on the dues to a company controlled by an officer of the Company
	<u>11 629</u>	

16. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

Au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 2013, la Société a annulé sa police d'assurance responsabilité pour ses dirigeants et administrateurs qui permettait de réduire les différents risques inhérents aux activités de la Société. Cette police n'a pas été reprise au cours de la période terminée le 31 octobre 2016.

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditives, 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.

Ces 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 accreditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

16. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

During the year ended July 31, 2013, the Company cancelled its directors and officers' insurance policy which allowed reducing the various risks inherent to the Company's activities. This policy was not renewed during the period ended October 31, 2016.

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.

16. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (suite)

Un montant de 35 000 \$ de dépenses d'exploration renoncé en faveur des investisseurs en décembre 2014 n'a pas été engagé avant la date limite. La Société n'est pas en mesure d'en déterminer l'impact sur ses états financiers.

17. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR

En novembre 2016, la Société a complété un placement privé de 332 600 \$ au coût de 0,30 \$ l'action pour un total de 1 108 668 d'actions. Dans le cadre de ce placement, la Société a émis à ses souscripteurs 554 334 bons de souscriptions donnant droit à ses détenteurs de souscrire au même nombre d'actions au coût de 0,40 \$ l'action pour 12 mois suivant la clôture du placement. La société a versé une commission de 6 510 \$ à un courtier.

En décembre 2016, Stelmine a acquis d'Exploration J.F. 90% des droits d'exploration sur 43 claims qui ont été augmentés par la suite à 176 claims (propriété Courcy-Est) aux conditions suivantes :

- paiement 12 000\$;
- émission de 400 000 actions et 400 000 bons de souscription;
- 450 000 \$ en dépenses d'exploration

La présente entente est sujette à l'approbation des autorités règlementaires. (voir communiqué du 14 décembre 2016)

16. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS
(continued)

Furthermore, \$35,000 of exploration expenses renounced to the investors in December 2014 has not been incurred before the deadline. The Company is not in position to determine the impact on its financial statements.

17. SUBSEQUENT EVENT

On November 2016, the Company completed a private placement of \$332,600 at the cost of \$0.30 per share for a total of 1,108,668 shares. Within this placement, the Company issued subscribers 554,334 share purchase warrants giving the rights to subscribe to the same numbers of shares at the cost of \$0.40 per share for 12 months following closing of the placement. The Company has paid a finder's fees of \$6,510 to a broker.

Stelmine acquired from Exploration J.F. 90% of the exploration right on 43 claims which were increased afterward in 176 claims on the following conditions:

- Cash payment of \$12 000;
- Issuing 400 000 shares and 400 000 warrants
- Incurring \$450 000 exploration expenses

This agreement is subject to the approval of the statutory authorities. (see December 14, 2016 press release).