

# **Exploration Midland inc.**

États financiers intermédiaires résumés

Six mois terminés le 31 mars 2015

*Les états financiers ci-joints ont été dressés par la direction  
d'Exploration Midland inc. et n'ont pas été examinés par les auditeurs*

# Exploration Midland inc.

## États de la situation financière

(non audités)

	<b>Au 31 mars 2015</b>	<b>Au 30 septembre 2014</b>
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 757 326	1 667 402
Placements (note 4)	1 535 807	2 060 000
Comptes débiteurs	459 230	62 983
Taxes de vente à recevoir	-	118 335
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir	58 054	66 578
Frais payés d'avance	12 098	24 168
	<u>4 822 515</u>	<u>3 999 466</u>
<b>Actifs non courants</b>		
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)		
Propriétés d'exploration	1 130 644	1 090 489
Frais d'exploration et d'évaluation	5 090 923	4 802 845
	<u>6 221 567</u>	<u>5 893 334</u>
<b>Total de l'actif</b>	<b><u>11 044 082</u></b>	<b><u>9 892 800</u></b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Comptes créditeurs et charges à payer	543 176	464 004
Taxes de vente à payer	7 992	-
Avances reçues pour travaux d'exploration	4 071	370 329
Passif lié à la prime sur les actions accréditives	192 637	27 460
<b>Total du passif</b>	<u>747 876</u>	<u>861 793</u>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social (note 6)	18 774 568	17 270 485
Bons de souscription	105 880	30 818
Surplus d'apport	2 016 872	1 959 018
Déficit	(10 601 114)	(10 229 314)
<b>Total des capitaux propres</b>	<u>10 296 206</u>	<u>9 031 007</u>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b><u>11 044 082</u></b>	<b><u>9 892 800</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés.

# Exploration Midland inc.

## États du résultat global

(non audités)

	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars		Pour la période de six mois terminée le 31 mars	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
<b>Produits</b>				
Honoraires de gestion de projets	98 516	35 856	194 345	71 320
Gain résiduel sur option d'actifs miniers	-	-	2 034	-
	<u>98 516</u>	<u>35 856</u>	<u>196 379</u>	<u>71 320</u>
<b>Charges opérationnelles</b>				
Salaires	129 743	120 656	190 328	185 380
Rémunération à base d'actions	14 976	48 714	38 836	69 205
Déplacements	13 307	7 724	25 537	18 021
Loyer et assurances	12 301	11 465	25 096	24 504
Frais de bureau	25 658	45 755	45 038	59 294
Frais réglementaires	23 855	20 670	31 545	27 782
Conférences et implication dans l'industrie minière	22 177	37 770	54 359	69 856
Relations avec les investisseurs	19 325	20 248	32 441	39 915
Honoraires	46 084	44 875	103 243	91 016
Exploration générale	775	6 165	775	10 965
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	15 900	-	19 809	3 150
Charges opérationnelles	<u>324 101</u>	<u>364 042</u>	<u>567 007</u>	<u>599 088</u>
<b>Autres gains ou pertes</b>				
Produits d'intérêts	<u>20 713</u>	<u>15 718</u>	<u>35 594</u>	<u>28 077</u>
<b>Résultat net avant impôt sur les bénéfices</b>	(204 872)	(312 468)	(335 034)	(499 691)
Recouvrement d'impôt différé	<u>19 200</u>	<u>64 200</u>	<u>46 660</u>	<u>64 200</u>
<b>Résultat net et global de la période</b>	<u>(185 672)</u>	<u>(248 268)</u>	<u>(288 374)</u>	<u>(435 491)</u>
Résultat de base et dilué par action	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué	32 636 483	30 306 512	31 802 317	29 587 705

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés.

# Exploration Midland inc.

## États des variations des capitaux propres (non audités)

	<u>Nombre d'actions en circulation</u>	<u>Capital social</u>	<u>Bons de souscrip- tion</u>	<u>Surplus d'apport</u>	<u>Déficit</u>	<u>Total des capitaux propres</u>
		\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1er octobre 2014</b>	30 306 512	17 270 485	30 818	1 959 018	(10 229 314)	9 031 007
Résultat net et global de la période	-	-	-	-	(288 374)	(288 374)
Placement privé	1 263 288	809 240	75 062	-	-	884 302
Placement privé accréditif	1 066 683	906 680	-	-	-	906 680
Moins : la prime	-	(211 837)	-	-	-	(211 837)
	<u>1 066 683</u>	<u>694 843</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>694 843</u>
Rémunération à base d'actions	-	-	-	57 854	-	57 854
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(83 426)	(83 426)
<b>Solde au 31 mars 2015</b>	<b><u>32 636 483</u></b>	<b><u>18 774 568</u></b>	<b><u>105 880</u></b>	<b><u>2 016 872</u></b>	<b><u>(10 601 114)</u></b>	<b><u>10 296 206</u></b>

	<u>Nombre d'actions en circulation</u>	<u>Capital social</u>	<u>Bons de souscrip- tion</u>	<u>Surplus d'apport</u>	<u>Déficit</u>	<u>Total des capitaux propres</u>
		\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1er octobre 2013</b>	28 671 225	16 133 166	52 542	1 639 751	(8 212 542)	9 612 917
Résultat net et global de la période	-	-	-	-	(435 491)	(435 491)
Placement privé	802 001	570 683	30 818	-	-	601 501
Placement privé accréditif	833 286	749 959	-	-	-	749 959
Moins : la prime	-	(183 323)	-	-	-	(183 323)
	<u>833 286</u>	<u>566 636</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>566 636</u>
Rémunération à base d'actions	-	-	-	109 104	-	109 104
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(42 186)	(42 186)
<b>Solde au 31 mars 2014</b>	<b><u>30 306 512</u></b>	<b><u>17 270 485</u></b>	<b><u>83 360</u></b>	<b><u>1 748 855</u></b>	<b><u>(8 690 219)</u></b>	<b><u>10 412 481</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés

# Exploration Midland inc.

Tableaux des flux de trésorerie  
(non audités)

	<b>Six mois terminés le 31 mars</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Résultat net	(288 374)	(435 491)
Ajustement pour :		
Gain résiduel sur option d'actifs miniers	(2 034)	-
Rémunération à base d'actions	38 836	69 205
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	19 809	3 150
Recouvrement d'impôt différé	(46 660)	(64 200)
	<u>(278 423)</u>	<u>(427 336)</u>
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Comptes débiteurs	(396 247)	(225 168)
Taxes de vente à recevoir	126 327	65 421
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir	-	7 021
Frais payés d'avance	12 070	(3 716)
Comptes créditeurs et charges à payer	85 753	194 967
Avances reçues pour travaux d'exploration	(366 258)	-
	<u>(538 355)</u>	<u>38 525</u>
	<b><u>(816 778)</u></b>	<b><u>(388 811)</u></b>
<b>Activités de financement</b>		
Placement privé	884 302	601 501
Placement privé accréditif	906 680	749 959
Frais d'émission d'actions	(83 426)	(42 186)
	<u><b>1 707 556</b></u>	<u><b>1 309 274</b></u>
<b>Activités d'investissement</b>		
Additions aux placements	(1 535 807)	-
Dispositions de placements	2 060 000	-
Additions aux propriétés d'exploration	(61 378)	(9 674)
Disposition de propriétés d'exploration	30 000	20 000
Additions aux frais d'exploration et d'évaluation	(338 601)	(487 893)
Crédits d'impôt et droits miniers reçus	44 932	16 607
	<u><b>199 146</b></u>	<u><b>(460 960)</b></u>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>1 089 924</b>	<b>459 503</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début	<u>1 667 402</u>	<u>1 262 538</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin</b>	<b><u>2 757 326</u></b>	<b><u>1 722 041</u></b>
<b>Informations additionnelles</b>		
Rémunération à base d'actions incluse dans les frais d'exploration et d'évaluation	19 018	39 899
Additions aux propriétés d'exploration et aux frais d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer	67 978	102 357
Crédits d'impôt à recevoir comptabilisés en réduction des frais d'exploration et d'évaluation	36 408	47 850
Intérêts reçus	53 047	50 976

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés.

# Exploration Midland inc.

## Notes afférentes aux états financiers

Six mois terminés le 31 mars 2015

(non audités)

---

### 1. Constitution et nature des activités

Exploration Midland inc. (la « Société »), constituée le 2 octobre 1995 et régie par la Loi sur les sociétés par actions (Québec), est une entreprise d'exploration minière. Les activités de la Société consistent à acquérir et explorer des propriétés minières. L'adresse de son siège social est le 1, Place Ville-Marie, bureau 4000, Montréal, Québec, H3B 4M4. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX (la « Bourse ») sous le symbole MD.

Jusqu'à ce qu'il soit déterminé qu'elles contiennent des réserves ou des ressources minérales économiquement exploitables, les propriétés sont classifiées comme propriétés d'exploration. Le recouvrement des actifs d'exploration et d'évaluation dépend: de la découverte de réserves et de ressources économiquement récupérables; de l'obtention et du maintien de titres et d'intérêt bénéficiaire dans les propriétés; de la capacité d'obtenir le financement nécessaire à l'exploration et de la vente profitable des actifs miniers. La Société devra obtenir périodiquement de nouveaux fonds pour poursuivre ses activités et, malgré le fait qu'elle a réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Bien que la Société ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les biens miniers dans lesquels elle détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces biens, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

### 2. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires résumés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« International Financial Reporting Standards » ou les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par le Bureau international des normes comptables (l'International Accounting Standards Board ou « IASB ») et qui sont applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment la Norme comptable internationale 34 (« International Accounting Standard 34 » ou « IAS 34 »), *Information financière intermédiaire*. Les états financiers intermédiaires résumés devraient être lus en parallèle avec les états financiers annuels pour l'exercice terminé le 30 septembre 2014, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS. Les conventions comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans les présents états financiers intermédiaires résumés sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées dans l'exercice financier précédent. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 14 mai 2015.

### 3. Estimations et jugements comptables critiques

La préparation des états financiers conformément aux IFRS exige de la Société qu'elle procède à des estimations et qu'elle formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés à titre d'actif et de passif, sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants présentés à titre de produits et de charges au cours de la période de présentation de l'information. La Société procède aussi à des estimations et à des hypothèses pour l'avenir. La détermination d'estimations nécessite l'exercice du jugement basé sur diverses hypothèses ainsi que d'autres facteurs tels que l'expérience historique et les conditions économiques actuelles et prévues. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Lors de la préparation des présents états financiers intermédiaires résumés, les principaux jugements posés par la direction dans l'application des conventions comptables de la Société et les principales sources d'incertitude liées aux estimations étaient les mêmes que celles qui s'appliquaient aux états financiers annuels pour l'exercice terminé le 30 septembre 2014.

# Exploration Midland inc.

## Notes afférentes aux états financiers

Six mois terminés le 31 mars 2015

(non audités)

### 3. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Les estimations et les hypothèses sont continuellement évaluées et sont fondées sur l'expérience historique ainsi que d'autres facteurs, y compris des attentes à propos d'événements futurs, qui sont jugés être raisonnable dans les circonstances.

### 4. Placements

Le solde du financement accreditif non encore dépensé selon les restrictions imposées par le financement complété durant décembre 2014 (note 6) représente 808 147 \$ au 31 mars 2015 et ce solde est inclus dans les placements. La Société doit dédier ces fonds à des dépenses d'exploration canadiennes.

Le solde du financement accreditif non encore dépensé de 111 510 \$ au 30 septembre 2014 relativement au financement complété durant décembre 2013, a été complètement dépensé au 31 décembre 2014.

### 5. Actifs d'exploration et d'évaluation

Le tableau suivant présente les coûts d'acquisition de propriétés d'exploration minières:

Coûts d'acquisition	Participation indivise	Au 30 sept. 2014	Additions	Paiements sur option	Dépréciation	Au 31 mars 2015
	%	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Abitibi</b>						
Maritime-Cadillac	49	290 437	-	-	-	290 437
Laflamme	62,2	69 093	19 240	-	(6 709)	81 624
Patris	100	87 072	-	-	-	87 072
Casault	100	16 717	932	-	-	17 649
Valmond	100	-	-	-	-	-
Jouvex	100	44 244	-	-	-	44 244
Heva	100	95 203	1 742	-	-	96 945
Samson	100	-	-	-	-	-
La Peltrie	100	9 362	7 422	-	-	16 784
Adam	100	-	17 966	(17 966)	-	-
Abitibi Au	100	77,521	(18 134)	-	-	59 387
<b>Grenville-Appalaches</b>						
Weedon	100	37 438	7 201	-	(13 100)	31 539
Gatineau	100	18 688	599	-	-	19 287
<b>Baie-James</b>						
Baie-James Au	100	180 191	16 775	-	-	196 966
Baie-James U	100	9 828	599	-	-	9 828
Baie-James Fe	100	47 808	-	-	-	48 407
Éléonore	100	77 730	21 531	-	-	99 261
<b>Nord du Québec</b>						
Pallas EGP	100	11 301	-	-	-	11 301
Willbob	100	1 130	4 746	-	-	5 876
<b>Québec / Labrador</b>						
Ytterby	50	1 512	(3 876)	-	-	(2 364)
<b>Génération de projets</b>	100	15 214	1 187	-	-	16 401
		<b>1 090 489</b>	<b>77 930</b>	<b>(17 966)</b>	<b>(19 809)</b>	<b>1 130 644</b>

# Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers

Six mois terminés le 31 mars 2015

(non audités)

## 5. Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

Propriétés d'exploration	Participation indivise	Au 30 sept. 2013	Additions	Paiements sur option	Dépréciation	Au 31 mars 2014
	%	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Abitibi</b>						
Maritime-Cadillac	50	290 437	-	-	-	290 437
Laflamme	60	61 867	3 428	-	-	65 295
Patris	100	88 996	-	-	-	88 996
Casault	100	3 628	9 436	-	-	13 064
Valmond	100	8 346	1 464	(9 810)	-	-
Jouvex	100	29 978	5 526	-	(3 150)	32 354
Heva	100	89 591	5 825	-	-	95 416
<b>Grenville-Appalaches</b>						
Weedon	100	43 810	1 846	-	-	45 656
Gatineau	100	19 209	1 300	-	-	20 509
<b>Baie-James</b>						
Baie-James Au	100	160 854	17 474	-	-	178 328
Baie-James U	100	9 828	-	-	-	9 828
Baie-James Fe	100	44 917	1 437	-	-	46 354
Éléonore	100	88 372	4 508	-	-	92 880
<b>Northern Quebec</b>						
Pallas PGE	100	59 540	(48 239)	-	-	11 301
<b>Québec / Labrador</b>						
Ytterby	50	25 307	575	-	-	25 882
<b>Génération de projets</b>	100	6 292	1 178	-	-	7 470
		<b>1 030 972</b>	<b>5 758</b>	<b>(9 810)</b>	<b>(3 150)</b>	<b>1 023 770</b>

Le tableau suivant présente les frais d'exploration et d'évaluation sur les propriétés minières:

Frais d'E&E	Participation indivise	Au 30 sept. 2014	Additions	Paiements sur option	Crédits d'impôt	Dépréciation	Au 31 mars 2015
	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Abitibi</b>							
Maritime-Cadillac	49	232 965	-	-	-	-	232 965
Laflamme	62,2	1 310 514	40 997	-	(3 262)	-	1 348 249
Patris	100	208 755	7 607	-	-	-	216 362
Casault	100	290 082	5 381	-	-	-	295 463
Valmond	100	123 955	5 325	(10 000)	-	-	119 280
Jouvex	100	346 090	1 520	-	-	-	347 610
Heva	100	18 563	-	-	-	-	18 563
Abitibi Au	100	36 641	68 537	-	(2 356)	-	102 822
<b>Grenville-Appalaches</b>							
Weedon	100	388 013	108 768	-	(12 502)	-	484 279
Gatineau	100	28 766	66	-	-	-	28 832
<b>Baie-James</b>							
Baie-James Au	100	216 677	11 035	-	(3 449)	-	224 263
Baie-James U	100	14 686	-	-	-	-	14 686
Baie-Fe	100	42 158	-	-	-	-	42 158
Éléonore	100	1 175 139	61 498	-	(9 470)	-	1 227 167
<b>Nord du Québec</b>							
Pallas EGP	100	216 088	1 947	-	(156)	-	217 879
Willbob	100	5 116	17 626	-	(5 213)	-	17 529
<b>Québec / Labrador</b>							
Ytterby	50	109 090	387	-	-	-	109 477
<b>Génération de projets</b>	100	39 547	3,792	-	-	-	43 339
		<b>4 802 845</b>	<b>334 486</b>	<b>(10 000)</b>	<b>(36 408)</b>	<b>-</b>	<b>5 090 923</b>

# Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers

Six mois terminés le 31 mars 2015

(non audités)

## 5. Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

Frais d'exploration et d'évaluation	Participation indivise	Au 30 sept. 2013	Additions	Paie-ments sur option	Crédits d'impôt	Déprécia-tion	Au 31 mars 2014
	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Abitibi</b>							
Maritime-Cadillac	50	228 787	3 442	-	-	-	232 229
Laflamme	60	1 167 804	133 345	-	(999)	-	1 300 150
Patris	100	179 176	13 119	-	(2 715)	-	189 580
Casault	100	214 479	25 991	-	(2 877)	-	237 593
Valmond	100	113 507	8 916	(10 190)	(1 528)	-	110 705
Jouvex	100	237 576	49 033	-	(2 566)	-	284 043
Heva	100	16 149	760	-	(306)	-	16 603
<b>Grenville-Appalaches</b>							
Weedon	100	359 196	24 197	-	(5 174)	-	378 219
Gatineau	100	28 648	66	-	(14)	-	28 700
<b>Baie-James</b>							
Baie-James Au	100	162 521	18 696	-	(2 848)	-	178 369
Baie-James U	100	14 686	-	-	-	-	14 686
Baie-Fe	100	42 158	-	-	-	-	42 158
Éléonore	100	949 831	84 687	-	(15 696)	-	1 018 822
<b>Northern Quebec</b>							
Pallas PGE	100	210 168	18 686	-	(7 519)	-	221 335
<b>Québec / Labrador</b>							
Ytterby	50	1 277 720	34 267	-	(3 212)	-	1 308 775
<b>Génération de projets</b>	100	<u>36 125</u>	<u>8 424</u>	<u>-</u>	<u>(2 396)</u>	<u>-</u>	<u>42 153</u>
		<b>5 238 531</b>	<b>423 629</b>	<b>(10 190)</b>	<b>(47 850)</b>	<b>-</b>	<b>5 604 120</b>

### a) Casault et Jouvex

Le 10 octobre 2014, la Société a signé une entente avec SOQUEM INC. (« SOQUEM ») par laquelle SOQUEM a l'option d'acquérir un intérêt indivis de 50 % dans la propriété Casault et Jouvex, et visant la création d'une coentreprise au moment de l'exercice de cette option, sous réserve des conditions suivantes :

	<b>Travaux</b>
	\$
Le ou avant le 10 octobre 2015 (engagement ferme)	1 000 000
Le ou avant le 10 octobre 2016	1 000 000
Le ou avant le 10 octobre 2017	1 000 000
Le ou avant le 10 octobre 2018	1 500 000
	<u>4 500 000</u>

La Société sera le gérant des travaux durant la période d'option.

# Exploration Midland inc.

## Notes afférentes aux états financiers

Six mois terminés le 31 mars 2015

(non audités)

### 5. Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

#### b) Adam

La Société a acquis par désignation sur carte des claims miniers situés à environ 65 kilomètres à l'ouest de la ville de Matagami.

Le 12 décembre 2014, la Société a signé une entente avec Ressources Sphinx Itée (« Sphinx ») par laquelle Sphinx a l'option d'acquérir une participation de 50 % dans la propriété Adam, sous réserve des conditions suivantes :

	<b>Paiements en espèce</b>	<b>Travaux</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
À la signature (complété)	20 000	-
Le ou avant le 12 décembre 2015	40 000	400 000
Le ou avant le 12 décembre 2016	50 000	400 000
Le ou avant le 12 décembre 2017	70 000	1 000 000
Le ou avant le 12 décembre 2018	70 000	1 200 000
<b>Total</b>	<b>250 000</b>	<b>3 000 000</b>

La Société sera le gérant des travaux durant la période d'option.

#### c) Laflamme

La Société a abandonné certains claims et elle a procédé à une dépréciation partielle de 6 709 \$ des coûts de propriétés d'exploration pour Laflamme durant les six mois terminés le 31 mars 2015.

#### d) Weedon

La Société a abandonné certains claims et elle a procédé à une dépréciation partielle de 13 100 \$ des coûts de propriétés d'exploration pour Weedon durant les six mois terminés le 31 mars 2015.

### 6. Capitaux propres

#### a) Placement privé

##### Unités

Le 3 et 17 décembre 2014, la Société a complété des placements privés par l'émission de 1 100 430 et 162 858 unités respectivement à 0,70 \$ par unité pour un produit brut total de 884 302 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet d'acquérir une action à 0,95 \$ chacune jusqu'au 3 et 17 décembre 2016 respectivement.

De la contrepartie totale reçue pour les unités, 75 062 \$ ont été attribués aux bons de souscription et 809 240 \$ aux actions ordinaires, selon une allocation au prorata de la juste valeur estimative de chacune de ces deux composantes. La juste valeur estimative des bons de souscription a d'abord été déterminée selon le modèle de fixation de prix Black-Scholes à partir des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 1,04 %, volatilité prévue de 55,1 % relativement aux unités émises le 3 décembre 2014 et 56,2 % relativement aux unités émises le 17 décembre 2014, aucun dividende moyen par action et durée prévue des bons de souscription de 24 mois.

# Exploration Midland inc.

## Notes afférentes aux états financiers

Six mois terminés le 31 mars 2015

(non audités)

### 6. Capitaux propres (suite)

#### Accréditif

Le 3 et 17 décembre 2014, la Société a complété des placements privés par l'émission de 1 036 683 et 30 000 actions accréditives à 0,85 \$ chacune, pour un produit brut total de 906 680 \$. Le 3 et 17 décembre 2014, la cote de l'action sur la Bourse a clôturée à 0,65 \$ et 0,70 \$ respectivement ainsi la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives est de 0,20 \$ et 0,15 \$ respectivement pour une valeur totale de 211 837 \$ créditée au passif lié à la prime sur les actions accréditives. Au 31 mars 2015, la Société a complété 98 533 \$ des travaux d'exploration en vertu de ces placements accréditifs. Des administrateurs et dirigeants ont participé dans ces placements pour un montant total de 79 050 \$.

#### b) Bons de souscription

Les mouvements sur les bons de souscription en circulation se détaillent comme suit :

	Six mois terminés le 31 mars 2015		Six mois terminés le 31 mars 2014	
	Nombre	Montant \$	Nombre	Montant \$
Balance beginning of period	401 001	30 818	469 975	52 542
Issued following a private placement (note 6a)	631 644	75 062	401 001	30 818
<b>Balance end of period</b>	<b>1 032 645</b>	<b>105 880</b>	<b>870 976</b>	<b>83 360</b>

Les bons de souscription en circulation au 31 mars 2015 sont les suivantes:

Nombre de bons de souscription	Prix de levée \$	Date d'expiration
401 001	1,00	19 juin 2015
550 215	0,95	3 décembre 2016
81 429	0,95	17 décembre 2016
<b>1 032 645</b>		

### 7. Rémunération fondée sur des actions

Les opérations sur les options d'achat d'actions en circulation se détaillent comme suit :

	Six mois terminés le 31 mars 2015		Six mois terminés le 31 mars 2014	
	Nombre d'options	Prix moyen pondéré de levée \$	Nombre d'options	Prix moyen pondéré de levée \$
Solde au début de la période	1 780 000	1,27	1 520 000	1,31
Octroyées	-	-	605 000	0,85
Expirées	(235 000)	1,47	(345,000)	0,70
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>1 545 000</b>	<b>1,24</b>	<b>1 780 000</b>	<b>1,27</b>
Solde à la fin de la période exerçables	1 343 334	1,30	1 060 000	1,52

# Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers

Six mois terminés le 31 mars 2015

(non audités)

---

## 7. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Les options d'achat d'actions en circulation au 31 mars 2015 sont les suivantes:

<u>Nombre d'options en circulation</u>	<u>Nombre d'options exerçables</u>	<u>Prix de levée</u> \$	<u>Date d'expiration</u>
260 000	260 000	1,76	17 février 2021
315 000	315 000	1,54	16 février 2022
20 000	20 000	1,61	27 février 2022
345 000	345 000	1,25	19 février 2023
605 000	403 334	0,85	20 février 2024
<b><u>1 545 000</u></b>	<b><u>1 343 334</u></b>		

## 8. Événement subséquent

Le 4 et 12 mai 2015, la Société a clôturé un placement privé de 20 622 569 unités à un prix de 0,70 \$ par unité pour un produit brut total de 14 435 798 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 1,15 \$ jusqu'au 3 mai 2018.

Dans le cadre du placement privé, la Société a payé des honoraires d'intermédiation de 457 980 \$ et a émis des bon de souscription - rémunération permettant aux intermédiaires d'acquérir 555 000 actions ordinaires de la Société au prix de 0,70 \$ par action jusqu'au 3 mai 2017.