

Exploration Midland inc.

États financiers intermédiaires résumés

Neuf mois terminés le 30 juin 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)

	Au 30 juin 2015	Au 30 septembre 2014
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	11 841 547	1 667 402
Placements (note 5)	6 531 807	2 060 000
Comptes débiteurs	69 741	62 983
Taxes de vente à recevoir	41 670	118 335
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir	58 054	66 578
Frais payés d'avance	19 996	24 168
	<u>18 562 815</u>	<u>3 999 466</u>
Actifs non courants		
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 6)		
Propriétés d'exploration	1 145 011	1 090 489
Frais d'exploration et d'évaluation	5 370 498	4 802 845
	<u>6 515 509</u>	<u>5 893 334</u>
Total de l'actif	<u>25 078 324</u>	<u>9 892 800</u>
Passifs		
Passifs courants		
Comptes créditeurs et charges à payer	677 381	464 004
Avances reçues pour travaux d'exploration	477 746	370 329
Passif lié à la prime sur les actions accréditives	126 437	27 460
Total du passif	<u>1 281 564</u>	<u>861 793</u>
Capitaux propres		
Capital social (note 7)	30 501 337	17 270 485
Bons de souscription	1 992 706	30 818
Surplus d'apport	2 059 790	1 959 018
Déficit	(10 757 073)	(10 229 314)
Total des capitaux propres	<u>23 796 760</u>	<u>9 031 007</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>25 078 324</u>	<u>9 892 800</u>

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

Exploration Midland inc.

États du résultat global

(non audités)

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	30 juin		30 juin	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Honoraires de gestion de projets	42 672	27 059	237 017	98 379
Gain résiduel sur option d'actifs miniers	-	-	2 034	-
	<u>42 672</u>	<u>27 059</u>	<u>239 051</u>	<u>98 379</u>
Charges opérationnelles				
Salaires	59 848	66 870	250 176	252 250
Rémunération à base d'actions	8 122	63 949	46 958	133 154
Déplacements	17 732	16 874	43 269	34 895
Loyer et assurances	11 950	11 973	37 046	36 477
Frais de bureau	28 463	8 050	73 501	67 343
Frais réglementaires	5 962	1 795	37 507	29 577
Conférences et implication dans l'industrie minière	14 734	1 804	69 093	71 660
Relations avec les investisseurs	17 239	10 829	49 680	50 744
Honoraires	46 706	21 658	149 949	112 674
Exploration générale	2 598	906	3 373	11 871
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	78 173	-	97 982	3 150
Charges opérationnelles	<u>291 527</u>	<u>204 708</u>	<u>858 534</u>	<u>803 795</u>
Autres gains ou pertes				
Produits d'intérêts	<u>26 695</u>	<u>14 503</u>	<u>62 289</u>	<u>42 580</u>
Résultat net avant impôt sur les bénéfices	(222 160)	(163 146)	(557 194)	(662 836)
Recouvrement d'impôt différé	<u>66 200</u>	<u>22 000</u>	<u>112 860</u>	<u>86 200</u>
Résultat net et global de la période	<u>(155 960)</u>	<u>(141 146)</u>	<u>(444 334)</u>	<u>(576 636)</u>
Résultat de base et dilué par action	-	-	(0,01)	(0,02)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué	45 553 916	30 306 512	36 386 184	29 827 307

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

Exploration Midland inc.

États des variations des capitaux propres

(non audités)

	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Bons de souscrip- tion	Surplus d'apport	Déficit	Total des capitaux propres
		\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er octobre 2014	30 306 512	17 270 485	30 818	1 959 018	(10 229 314)	9 031 007
Résultat net et global de la période	-	-	-	-	(444 334)	(444 334)
Placements privés	21 885 857	13 323 007	1 997 093	-	-	15 320 100
Émission de bons de souscription de courtier	-	-	116 550	-	(116 550)	-
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	-	-	-	69 954	-	69 954
Bons de souscription expirés	-	-	(30 818)	30 818	-	-
Frais d'émission d'actions	-	(789 998)	(120 937)	-	33 125	(874 810)
Solde au 30 juin 2015	<u>53 259 052</u>	<u>30 501 337</u>	<u>1 992 706</u>	<u>2 059 790</u>	<u>(10 757 073)</u>	<u>23 796 760</u>

	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Bons de souscrip- tion	Surplus d'apport	Déficit	Total des capitaux propres
		\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er octobre 2013	28 671 225	16 133 166	52 542	1 639 751	(8 212 542)	9 612 917
Résultat net et global de la période	-	-	-	-	(576 636)	(576 636)
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	-	-	-	208 778	-	208 778
Bons de souscription expirés	-	-	(52 542)	52 542	-	-
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(42 186)	(42 186)
Solde au 30 juin 2014	<u>30 306 512</u>	<u>17 270 485</u>	<u>30 818</u>	<u>1 901 071</u>	<u>(8 831 364)</u>	<u>10 371 010</u>

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

Exploration Midland inc.

Tableaux des flux de trésorerie

(non audités)

	Neuf mois terminés le 30 juin	
	2015	2014
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation		
Résultat net	(444 334)	(576 636)
Ajustement pour :		
Gain résiduel sur option d'actifs miniers	(2 034)	-
Rémunération à base d'actions	46 958	133 154
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	97 982	3 150
Recouvrement d'impôt différé	(112 860)	(86 200)
	<u>(414 288)</u>	<u>(526 532)</u>
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Comptes débiteurs	(6 758)	23 774
Taxes de vente à recevoir	76 665	66 181
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir	-	9 506
Frais payés d'avance	4 172	(3 716)
Comptes créditeurs et charges à payer	150 595	(92 345)
Avances reçues pour travaux d'exploration	107 417	208 514
	<u>332 091</u>	<u>211 914</u>
	<u>(82 197)</u>	<u>(314 618)</u>
Activités de financement		
Placement privé	15 476 821	601 501
Placement privé accréditif	749 959	749 959
Frais d'émission d'actions	(874 810)	(42 186)
	<u>15 351 970</u>	<u>1 309 274</u>
Activités d'investissement		
Additions aux placements	(6 531 807)	-
Dispositions de placements	2 060 000	-
Additions aux propriétés d'exploration	(178 779)	(139 689)
Disposition de propriétés d'exploration	30 000	20 000
Additions aux frais d'exploration et d'évaluation	(519 974)	(655 016)
Crédits d'impôt et droits miniers reçus	44 932	16 607
	<u>(5 095 628)</u>	<u>(758 098)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10 174 145	236 558
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début	1 667 402	1 262 538
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin	<u>11 841 547</u>	<u>1 499 096</u>
Informations additionnelles		
Rémunération à base d'actions incluse dans les frais d'exploration et d'évaluation	22 996	75 624
Additions aux propriétés d'exploration et aux frais d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer	137 341	26 522
Crédits d'impôt à recevoir comptabilisés en réduction des frais d'exploration et d'évaluation	36 408	47 850
Intérêts reçus	69 266	53 975

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

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers

Neuf mois terminés le 30 juin 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 (les « États financiers ») 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 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 sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées dans l'exercice financier précédent. Le conseil d'administration a approuvé les États Financiers le 13 août 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 États Financiers, 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

Neuf mois terminés le 30 juin 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. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 30 juin 2015	Au 30 septembre 2014
	\$	\$
Encaisse	5 272 620	664 362
Certificat de placement garanti portant un taux d'intérêt entre 1,15 % et 1,25 %, échéant entre le 22 décembre 2014 et le 23 février 2015	-	1 003 040
Certificat de placement garanti portant un taux d'intérêt entre 1 % et 1,25 %, échéant entre le 4 décembre 2015 et le 8 septembre 2016	6 568 927	-
	11 841 547	1 667 402

5. Placements

	Au 30 juin 2015	Au 30 septembre 2014
	\$	\$
Certificats de placement garantis non encaissables avant l'échéance sans pénalité, intérêt entre 1,90 % et 2,05 % échéants entre le 26 novembre 2014 et le 18 décembre 2014, ayant une valeur à l'échéance de 2 142 129 \$	-	2 060 000
Certificats de placement garantis non encaissables avant l'échéance sans pénalité, intérêt entre 1,40 % et 1,95 % échéants entre le 27 novembre 2015 et le 5 juin 2017, ayant une valeur à l'échéance de 6 711 531 \$	6 531 807	-
	6 531 807	2 060 000

Le solde du financement accréditif non encore dépensé selon les restrictions imposées par le financement clôturé en décembre 2014 (note 7) représente 533 785 \$ au 30 juin 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 accréditif non encore dépensé de 111 510 \$ au 30 septembre 2014 relativement au financement clôturé en décembre 2013, a été complètement dépensé au 31 décembre 2014.

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers

Neuf mois terminés le 30 juin 2015

(non audités)

6. Actifs d'exploration et d'évaluation

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

Propriétés d'exploration	Participation indivise	Au 30 sept. 2014	Additions	Paiements sur option	Dépréciation	Au 30 juin 2015
	%	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi						
Maritime-Cadillac	49	290 437	-	-	-	290 437
Laflamme	62,2	69 093	25 317	-	(6 709)	87 701
Patris	100	87 072	-	-	-	87 072
Casault	100	16 717	932	-	-	17 649
Valmond	100	-	884	-	-	884
Jouvex	100	44 244	-	-	-	44 244
Heva	100	95 203	3 399	-	-	98 602
Samson	100	-	-	-	-	-
La Peltrie	100	9 362	22 285	-	-	31 647
Adam	100	-	17 966	(17 966)	-	-
Abitibi Au	100	77 521	(5 417)	-	-	72 104
Grenville-Appalaches						
Weedon	100	37 438	7 286	-	(13 100)	31 624
Gatineau	100	18 688	3 749	-	(2 616)	19 821
Baie-James						
Baie-James Au	100	180 191	46 471	-	(44 147)	182 515
Baie-James U	100	9 828	-	-	-	9 828
Baie-James Fe	100	47 808	7 355	-	(31 410)	23 753
Éléonore	100	77 730	25 499	-	-	103 229
Nord du Québec						
Pallas EGP	100	11 301	-	-	-	11 301
Willbob	100	1 130	8 964	-	-	10 094
Québec / Labrador						
Ytterby	50	1 512	1 545	-	-	3 057
Génération de projets	100	15 214	4 235	-	-	19 449
		<u>1 090 489</u>	<u>170 470</u>	<u>(17 966)</u>	<u>(97 982)</u>	<u>1 145 011</u>

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers

Neuf mois terminés le 30 juin 2015

(non audités)

6. Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

Propriétés d'exploration	Participation indivise	Au 30 sept. 2013	Additions	Paiements sur option	Dépréciation	Au 30 juin 2014
	%	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi						
Maritime-Cadillac	50	290 437	-	-	-	290 437
Laflamme	61	61 867	3 211	-	-	65 078
Patris	100	88 996	-	-	-	88 996
Casault	100	3 628	11 626	-	-	15 254
Valmond	100	8 346	1 464	(9 810)	-	-
Jouvex	100	29 978	10 403	-	(3 150)	37 231
Heva	100	89 591	5 119	-	-	94 710
Samson	100	-	22 703	-	-	22 703
Grenville-Appalaches						
Weedon	100	43 810	1 846	-	-	45 656
Gatineau	100	19 209	1 300	-	-	20 509
Baie-James						
Baie-James Au	100	160 854	25 551	-	-	186 405
Baie-James U	100	9 828	-	-	-	9 828
Baie-James Fe	100	44 917	1 437	-	-	46 354
Éléonore	100	88 372	16 827	-	-	105 199
Northern Quebec						
Pallas EGP	100	59 540	(47 109)	-	-	12 431
Québec / Labrador						
Ytterby	50	25 307	575	-	-	25 882
Génération de projets	100	6 292	80 820	-	-	87 112
		<u>1 030 972</u>	<u>135 773</u>	<u>(9 810)</u>	<u>(3 150)</u>	<u>1 153 785</u>

Le tableau suivant présente les frais d'exploration et d'évaluation (« E&E ») sur les propriétés:

Frais d'E&E	Participation indivise	Au 30 sept. 2014	Additions	Paie-ments sur option	Crédits d'impôt	Dépréciation	Au 30 juin 2015
	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi							
Maritime-Cadillac	49	232 965	-	-	-	-	232 965
Laflamme	62,2	1 310 514	190 543	-	(3 262)	-	1 497 795
Patris	100	208 755	9 198	-	-	-	217 953
Casault	100	290 082	5 381	-	-	-	295 463
Valmond	100	123 955	6 439	(10 000)	-	-	120 394
Jouvex	100	346 090	1 520	-	-	-	347 610
Heva	100	18 563	-	-	-	-	18 563
Lapeltrie	100	-	3 040	-	-	-	3 040
Abitibi Au	100	36 641	80 042	-	(2 356)	-	114 327
Grenville-Appalaches							
Weedon	100	388 013	108 768	-	(12 502)	-	484 279
Gatineau	100	28 766	99	-	-	-	28 865
Baie-James							
Baie-James Au	100	216 677	15 436	-	(3 449)	-	228 664
Baie-James U	100	14 686	-	-	-	-	14 686
Baie-Fe	100	42 158	-	-	-	-	42 158
Éléonore	100	1 175 139	147 946	-	(9 470)	-	1 313 615
Nord du Québec							
Pallas EGP	100	216 088	2 569	-	(156)	-	218 501
Willbob	100	5 116	26 176	-	(5 213)	-	26 079
Québec / Labrador							
Ytterby	50	109 090	3 898	-	-	-	112 988
Génération de projets	100	39 547	13 006	-	-	-	52 553
		<u>4 802 845</u>	<u>614 061</u>	<u>(10 000)</u>	<u>(36 408)</u>	<u>-</u>	<u>5 370 498</u>

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers

Neuf mois terminés le 30 juin 2015

(non audités)

6. Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

Frais d'E&E	Participation indivise	Au 30 sept. 2013	Additions	Paie-ments sur option	Crédits d'impôt	Déprécia-tion	Au 30 juin 2014
	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi							
Maritime-Cadillac	50	228 787	4 003	-	-	-	232 790
Laflamme	61	1 167 804	142 158	-	(999)	-	1 308 963
Patris	100	179 176	24 753	-	(2 715)	-	201 214
Casault	100	214 479	36 468	-	(2 877)	-	248 070
Valmond	100	113 507	17 154	(10 190)	(1 528)	-	118 943
Jouvex	100	237 576	52 833	-	(2 566)	-	287 843
Heva	100	16 149	2 720	-	(306)	-	18 563
Grenville-Appalaches							
Weedon	100	359 196	33 991	-	(5 174)	-	388 013
Gatineau	100	28 648	99	-	(14)	-	28 733
Baie-James							
Baie-James Au	100	162 521	20 686	-	(2 848)	-	180 359
Baie-James U	100	14 686	-	-	-	-	14 686
Baie-Fe	100	42 158	-	-	-	-	42 158
Éléonore	100	949 831	108 336	-	(15 696)	-	1 042 471
Northern Quebec							
Pallas EGP	100	210 168	21 013	-	(7 519)	-	223 662
Québec / Labrador							
Ytterby	50	1 277 720	38 613	-	(3 212)	-	1 313 121
Génération de projets	100	36 125	47 815	(10 190)	(2 396)	-	81 544
		5 238 531	550 642	(10 190)	(47 850)	-	5 731 133

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 les propriétés Casault et Jouvex, et visant la création d'une coentreprise au moment de l'exercice de cette option, sous réserve des conditions suivantes :

	Travaux
	\$
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
	4 500 000

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

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers

Neuf mois terminés le 30 juin 2015

(non audités)

6. 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 :

	Paiements en espèce	Travaux
	\$	\$
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
Total	250 000	3 000 000

La Société est 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.

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.

e) Gatineau

La Société a abandonné certains claims et elle a procédé à une dépréciation partielle de 2 616 \$ des coûts de propriétés d'exploration pour Gatineau.

f) Baie-James Au

La Société a abandonné certains claims et elle a procédé à une dépréciation partielle de 44 147 \$ des coûts de propriétés d'exploration pour Baie-James Au.

g) Baie-James Fe

La Société a abandonné certains claims et elle a procédé à une dépréciation partielle de 31 410 \$ des coûts de propriétés d'exploration pour Baie-James Fe.

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers

Neuf mois terminés le 30 juin 2015

(non audités)

7. Capitaux propres

a) Placement privé

Décembre 2014

Unités

Les 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'aux 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.

Accréditif

Les 3 et 17 décembre 2014, la Société a complété des placements privés par l'émission de 1 036 683 et 30 000 actions accréditatives à 0,85 \$ chacune, pour un produit brut total de 906 680 \$. Les 3 et 17 décembre 2014, le cours de clôture des actions à la Bourse était de 0,65 \$ et 0,70 \$ respectivement ainsi la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditatives 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 accréditatives. 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 \$.

Mai 2015

Unités

Les 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.

De la contrepartie totale reçue pour les unités, 1 922 031 \$ ont été attribués aux bons de souscription et 12 513 767 \$ 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 0,51 %, volatilité prévue de 49,8 %, aucun dividende moyen par action et durée prévue des bons de souscription de 3 ans.

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. Le coût total des bons de souscription - rémunération est de 116 550 \$ et cette juste valeur été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes à partir des mêmes hypothèses que les bons de souscription sauf pour la durée prévue qui est de 2 ans.

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers

Neuf mois terminés le 30 juin 2015

(non audités)

7. Capitaux propres (suite)

Les frais d'émission, incluant les honoraires d'intermédiation et les bons de souscription – rémunération, totalisent 907 935 \$ et 786 998 \$ a été allouée au capital social et 120 937 \$ au bons de souscription.

b) Bons de souscription

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

	Neuf mois terminés le 30 juin 2015		Neuf mois terminés le 30 juin 2014	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
		\$		\$
Solde au début de la période	401 001	30 818	469 975	52 542
Émis lors de placements privés (note 6a)	21 809 213	1 992 706	401 001	30 818
Expirés	(401 001)	(30 818)	(469 975)	(52 542)
Solde à la fin de la période	21 809 213	1 992 706	401 001	30 818

Les bons de souscription en circulation au 30 juin 2015 sont les suivants:

Nombre de bons de souscription	Prix de levée	Date d'expiration
	\$	
550 215	0,95	3 décembre 2016
81 429	0,95	17 décembre 2016
555,000	0,70	3 mai 2017
20 622 569	1,15	3 mai 2018
21 809 213		

8. Rémunération fondée sur des actions

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

	Neuf mois terminés le 30 juin 2015		Neuf mois terminés le 30 juin 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
Solde à la fin de la période	1 545 000	1,24	1 780 000	1,27
Solde à la fin de la période exerçables	1 444 167	1,27	1 218 335	1,45

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers

Neuf mois terminés le 30 juin 2015

(non audités)

8. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Les options d'achat d'actions en circulation au 30 juin 2015 sont les suivantes:

<u>Nombre d'options en circulation</u>	<u>Nombre d'options exercables</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	504 167	0,85	20 février 2024
<u>1 545 000</u>	<u>1 444 167</u>		

9. Événement subséquent

En août 2015, Sphinx a résilié l'entente sur la propriété Valmond.