

États financiers intermédiaires résumés

Trois mois terminés le 31 décembre 2015

# **Exploration Midland inc.** États de la situation financière

(non audités)

	Au 24 déanmhra	Au
	31 décembre 2015	30 septembre 2015
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	4 596 041	5 862 953
Placements (note 5)	5 636 000	4 535 807
Comptes débiteurs	106 212	99 057
Taxes de vente à recevoir	32 919	183 942
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir	116 780	73 713
Frais payés d'avance	8 030	55 187
	10 495 982	10 810 659
Actifs non courants		
Placement – portion non courante (note 5)	6 496 000	6 496 000
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 6)		
Propriétés d'exploration	1 235 619	1 200 584
Frais d'exploration et d'évaluation	6 088 287	5 900 412
	7 323 906	7 100 996
	13 819 906	13 596 996
Total de l'actif	24 315 888	24 407 655
Passifs		
Passifs à court terme		
Comptes créditeurs et charges à payer	144 605	670 350
Avances reçues pour travaux d'exploration	109 321	141 170
Passif lié à la prime sur les actions accréditives	157 554	-
Total du passif	411 480	811 520
Capitaux propres		
Capital social (note 7)	31 806 261	31 288 335
Bons de souscription	2 113 643	2 113 643
Surplus d'apport	2 128 922	2 088 784
Déficit	(12 144 418)	(11 894 627)
Total des capitaux propres	23 904 408	23 596 135
Total du passif et des capitaux propres	24 315 888	24 407 655

# **Exploration Midland inc.** États du résultat global

(non audités)

	Trois mois terminés le 31 décembre		
	2015	2014	
	\$	\$	
Produits			
Honoraires de gestion de projets	42 340	95 829	
Gain résiduel sur option d'actifs miniers	-	2 034	
	42 340	97 863	
Charges opérationnelles			
Salaires	87 238	60 585	
Rémunération à base d'actions	27 885	23 860	
Déplacements	11 650	12 230	
Loyer et assurances	13 581	12 795	
Frais de bureau	21 244	19 380	
Frais réglementaires	10 210	7 690	
Conférences et implication dans l'industrie minière	40 341	32 182	
Communiqués de presse et relations avec les investisseurs	19 596	13 116	
Honoraires professionnels	72 947	57 159	
Exploration générale	17 642	-	
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation (note 6)	9 932	3 909	
Charges opérationnelles	332 266	242 906	
Autres gains ou pertes			
Produits d'intérêts	59 945	14 881	
Résultat net avant impôt sur les bénéfices	(229 981)	(130 162)	
Recouvrement d'impôt différé	34 580	27 460	
Résultat net et global de la période	(195 401)	(102 702)	
Résultat de base et dilué par action	-	-	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué	53 631 334	30 986 286	

Le résultat net et global est entièrement attribuable aux actionnaires d'Exploration Midland inc.

**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 1 <sup>er</sup> octobre 2015	53 259 052	31 288 335	2 113 643	2 088 784	(11 894 627)	23 596 135
Résultat net et global	-	-	-	-	(195 401)	(195 401)
Placement privé accréditif	835 365	710 060	-	-	-	710 060
Moins : la prime	-	(192 134)	-	-	-	(192 134)
	835 365	517 926	-	-	-	517 926
Rémunération à base d'actions	-	-	-	40 138	-	40 138
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(54 390)	(54 390)
Solde au 31 décembre 2015	54 094 417	31 806 261	2 113 643	2 128 922	(12 144 418)	23 904 408

	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Bons de souscrip-tion	Surplus d'apport	Déficit	Total des capitaux propres
		\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 <sup>er</sup> octobre 2014	30 306 512	17 270 485	30 818	1 959 018	(10 229 314)	9 031 007
Résultat net et global	-	-	-	-	(102 702)	(102 702)
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)
	1 066 683	694 843	-	-	-	694 843
Rémunération à base d'actions	-	-	-	35 545	-	35 545
Bons de souscription de expirés	-	-	-	-	-	-
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(83 426)	(83 426)
Solde au 31 décembre 2014	32 636 483	18 774 568	105 880	1 994 563	(10 415 442)	10 459 569

# **Exploration Midland inc.** Tableaux des flux de trésorerie

(non audités)

	Trois mois t le 31 déce	
	2015	2014
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Résultat net	(195 401)	(102 702)
Ajustement pour :		
Gain résiduel sur option d'actifs miniers	-	(2 034)
Rémunération à base d'actions	27 885	23 860
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	9 932	3 909
Recouvrement d'impôt différé	(34 580)	(27 460)
	(192 164)	(104 427)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	,	,
Comptes débiteurs	(7 155)	(173 938)
Taxes de vente à recevoir	151 023 <sup>°</sup>	(81 830)
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir	-	-
Frais payés d'avance	47 157	10 506
Comptes créditeurs et charges à payer	(191 579)	(21 544)
Avances reçues pour travaux d'exploration	`(31 849)	(337 008)
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	(32 403)	(603 814)
	(224 567)	(708 241)
Activités de financement	(	,
Placements privés	_	884 302
Placement privé accréditif	710 060	906 680
Frais d'émission d'actions	(54 390)	(83 426)
	655 670	1 707 556
Activités d'investissement		
Additions aux placements	(2 636 000)	(1 535 807)
Dispositions de placements	1 535 807	2 060 000
Additions aux propriétés d'exploration	(49 920)	(35 356)
Dispositions de propriétés d'exploration	(10 020)	30 000
Additions aux frais d'exploration et d'évaluation	(547 902)	(170 256)
Additions and halo a exploration of a evaluation	(1 698 015)	348 581
	(1 000 010)	0.10.001
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 266 912)	1 347 896
Trésorerie et équivalents de trésorerie - au début (note 4)	5 862 953	1 667 402
Trésorerie et équivalents de trésorerie - à la fin (note 4)	4 596 041	3 015 298
Tresorette et equivalents de tresorette - à la fin (note 4)	4 330 041	3 013 230
Informations additionnelles		
Rémunération à base d'actions incluse dans les frais d'exploration et		
d'évaluation	12 253	11 685
Additions aux propriétés d'exploration et aux frais d'exploration et		
d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer	5 347	115 366
Crédits d'impôt à recevoir comptabilisés en réduction des frais		
d'exploration et d'évaluation	43 067	36 408
Intérêts reçus	53 790	46 826

Notes afférentes aux états financiers Trois mois terminés le 31 décembre 2015 (non audités)

#### 1. CONSTITUTION ET NATURE DES ACTIVITÉS

Exploration Midland inc. (« la Société »), constituée au Canada 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 classées 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. 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 assujetti à des accords antérieurs non reconnus et peut 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 2015, 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 18 février 2016.

#### 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 2015.

Notes afférentes aux états financiers Trois mois terminés le 31 décembre 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 31 décembre 2015	Au 30 septembre 2015
	\$	\$
Encaisse	1 787 612	794 026
Certificat de placement garanti portant un taux d'intérêt entre 1,05 % et 1,25 %, échéant entre le 4 décembre 2015 et le 8 juin		
2016	-	5 068 927
Certificat de placement garanti portant un taux d'intérêt entre 0,60 % et 1,10 %, échéant entre le 3 juin 2016 et le 5 décembre		
2016	2 808 429	-
	4 596 041	5 862 953

#### 5. PLACEMENTS

	Au 31 décembre 2015	Au 30 septembre 2015
	\$	\$
Courants		
Certificats de placement garantis non encaissables avant		
l'échéance, intérêt payable annuellement entre 1,40 % et 1,60 %,		
échéants entre le 27 novembre 2015 et le 15 juillet 2016, ayant une		
valeur à l'échéance de 4 602 894 \$	-	4 535 807
Certificats de placement garantis non encaissables avant		
l'échéance, intérêt payable annuellement entre 1,40 % et 1,60 %,		
échéants entre le 3 juin 2016 et le 21 décembre 2016, ayant une		
valeur à l'échéance de 5 718 320 \$	5 636 000	-
Non courants		
Certificats de placement garantis non encaissables avant		
l'échéance, intérêt payable annuellement entre 1,60 % et 1,95 %,		
échéants entre le 5 juin 2017 et le 16 juillet 2018, ayant une valeur		
à l'échéance de 6 608 312 \$	6 496 000	6 496 000
	12 132 000	11 031 807

Le solde du financement accréditif non encore dépensé selon les restrictions imposées par le financement complété le 20 novembre 2015 représente 601 470 \$ au 31 décembre 2015 et ce solde est inclus dans les placements. La Société doit dédier ces fonds à des dépenses d'exploration canadiennes.

Notes afférentes aux états financiers Trois mois terminés le 31 décembre 2015 (non audités)

### 6. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Les deux tableaux suivants présentent les coûts d'acquisition des propriétés d'exploration minières :

Coûts d'acquisition	Partici- pation indivise	Au 30 sept. 2015	Additions	Paiements sur option	Dépréciati on	Au 31 déc. 2015
-	%	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi						
Maritime-Cadillac	49	290 440	27	-	-	290 467
Laflamme	64.9	82 195	3 295	-	-	85 490
Patris	100	87 072	-	-	-	87 072
Casault	100	17 649	-	-	-	17 649
Jouvex	100	44 244	-	-	-	44 244
Heva	100	100 502	1 699	-	-	102 201
Valmond	100	3 666	2 137	-	-	5 803
La Peltrie	100	69 999	9 145	-	-	79 144
Adam	100	-	(255)	-	-	(255)
Samson	100	-	3 598	-	-	3 598
Abitibi Au	100	69 230	4 642	-	-	73 872
Grenville-Appalaches						
Weedon	100	31 993	1 420	-	-	33 413
Gatineau	100	13 155	554	-	-	13 709
Baie-James						
Baie-James Au	100	164 821	2 488	-	-	167 309
Éléonore	100	102 512	1 956	-	$(9.932)^{1)}$	94 536
Baie-James U	100	-	-	-	-	-
Baie-James Fe	100	-	-	-	-	-
Nord du Québec						
Pallas PGE	50	61 301	1 775	-	-	63 076
Willbob	100	34 552	7 454	-	-	42 006
Québec / Labrador						
Ytterby	50.5	7 791	4 257	-	-	12 048
Génération de projets	100	19 462	775	-	-	20 237
		1 200 584	44 967	-	(9 932)	1 235 619

<sup>1)</sup> La Société a abandonné certains claims et elle a procédé à une dépréciation partielle

Notes afférentes aux états financiers Trois mois terminés le 31 décembre 2015 (non audités)

### 6. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

Coûts d'acquisition	Partici- pation indivise	Au 30 sept. 2014	Additions	Paiements sur option	Dépré- ciation	Au 31 déc. 2014
	%	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi						
Maritime-Cadillac	49	290 437	-	-	-	290 437
Laflamme	62.2	69 093	4 908	-	$(3\ 909)^{1)}$	70 092
Patris	100	87 072	-	-	-	87 072
Casault	100	16 717	822	-	-	17 539
Jouvex	100	44 244	-	-	-	44 244
Heva	100	95 203	1 205	-	-	
Valmond	100	-	-	-	-	96 408
Samson	100	-	-	-	-	-
La Peltrie	100	9 362	2 169	-	-	11 531
Adam	100	-	17 966	(17 966)	-	-
Abitibi Au	100	77 521	(20 022)	,	-	57 499
<b>Grenville-Appalaches</b>			,			
Weedon	100	37 438	4 994	-	-	42 432
Gatineau	100	18 688	-	-	-	18 688
Baie-James						
Baie-James Au	100	180 191	7 346	-	-	187 537
Éléonore	100	77 730	4 531	-	-	82 261
Baie-James U	100	9 828	-	-	-	9 828
Baie-James Fe	100	47 808	-	-	-	47 808
Nord du Québec						
Pallas EGP	100	11 301	-	-	_	11 301
Willbob	100	1 130	4 746	-	-	5 876
Québec / Labrador			_			
Ytterby	50	1 512	-	-	_	1 512
Génération de projets	100	15 214	44	-	-	15 258
• • •		1 090 489	28 709	(17 966)	(3 909)	1 097 323

<sup>1)</sup> La Société a abandonné certains claims et elle a procédé à une dépréciation partielle

Notes afférentes aux états financiers Trois mois terminés le 31 décembre 2015 (non audités)

### 6. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

Les deux tableaux suivants présentent les frais d'exploration et d'évaluation :

Frais d'E&E	Partici- pation indivise	Au 30 sept. 2015		Paiements sur option		Dépré- ciation	Au 31 déc. 2015
	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi							
Maritime-Cadillac	49	232 965	-	-	-	-	232 965
Laflamme	64.9	1 507 229	392	-	-	-	1 507 621
Patris	100	219 143	1 103	-	-	-	220 246
Casault	100	298 888	5 452	-	-	-	304 340
Jouvex	100	348 457	1 348	-	-	-	349 805
Heva	100	35 133	22 313	-	(6 662)	-	50 784
Valmond	100	120 742	-	-	` -	-	120 742
Samson	100	439	940	-	-	-	1 379
La Peltrie	100	118 209	87 440	-	(14 165)	-	191 484
Adam	100	-	-	-	_	-	-
Abitibi Au	100	117 841	7 500	-	(1 411)	-	123 930
Grenville-					,		
Appalaches							
Weedon	100	484 279	26 952	-	(1 057)	-	510 174
Gatineau	100	28 892	33	-	-	-	28 925
Baie-James							
Baie-James Au	100	248 057	5 981	-	(1 411)	-	252 627
Éléonore	100	1 527 352	17 860	-	(5 221)	-	1 539 991
Baie-James U	100	-	-	-	-	-	-
Baie-Fe	100	-	-	-	-	-	-
Nord du Québec							
Pallas PGE	50	269 391	19 353	-	$(5\ 253)$	-	283 491
Willbob	100	111 951	27 969	-	(7 756)	-	132 164
Québec /					,		
Labrador							
Ytterby	50.5	172 054	3 969	-	-	-	176 023
Génération de							
projets	100	59 390	2 337	-	(131)	-	61 596
		5 900 412	230 942	-	(43 067)	-	6 088 287

Notes afférentes aux états financiers Trois mois terminés le 31 décembre 2015 (non audités)

### 6. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

	Partici-	Au					
	pation	30 sept.		<b>Paiements</b>	Crédits	Dépré-	Au
Frais d'E&E	indivise	2014	Additions	sur option	d'impôt	ciation	31 déc. 2014
	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi							
Maritime-Cadillac	49	232 965	-	-	-	-	232 965
Laflamme	62,2	1 310 514	35 280	-	$(3\ 262)$	-	1 342 532
Patris	100	208 755	4 674	-	-	-	213 429
Casault	100	290 082	1 520	-	-	-	291 602
Jouvex	100	123 955	3 272	(10 000)	-	-	117 227
Heva	100	346 090	1 520	-	-	-	347 610
Valmond	100	18 563	-	-	-	-	18 563
Abitibi Au	100	36 641	21 344	-	$(2\ 356)$	-	55 629
Grenville-							
Appalaches							
Weedon	100	388 013	107 938	-	(12502)	-	483 449
Gatineau	100	28 766	33	-	-	-	28 799
Baie-James							
Baie-James Au	100	216 677	9 446	-	(3449)	-	222 674
Éléonore	100	14 686	-	-	-	-	14 686
Baie-James U	100	42 158	-	-	-	-	42 158
Baie-Fe	100	1 175 139	28 735	-	(9.470)	-	1 194 404
Nord du Québec							
Pallas EGP	100	216 088	1 360	-	(156)	-	217 292
Willbob	100	5 116	14 273	-	(5 213)	-	14 176
Québec /					, ,		
Labrador							
Ytterby	50	109 090	-	-	-	-	109 090
Génération de	100	39 547	-	-	-	-	39 457
projets							
		4 802 845	229 395	(10 000)	(36 408)	-	4 985 832

### a) Adam et Samson

Le 11 décembre 2015, Ressources Sphinx Itée a résilié les ententes sur les propriétés Adam et Samson.

Notes afférentes aux états financiers Trois mois terminés le 31 décembre 2015 (non audités)

#### 7. CAPITAUX PROPRES

Autorisées

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale, avec droit de vote et participatives.

#### 7.1 Placements privés

Le 20 novembre 2015, la Société a complété un placement privé par l'émission de 835 365 actions accréditives à 0,85 \$ chacune, pour un produit brut total de 710 060 \$. À cette date, le cours de clôture des actions à la Bourse était de 0,62 \$ ainsi la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives est de 0,23 \$ pour une valeur totale de 192 134 \$ créditée au passif lié à la prime sur les actions accréditives. Dans le cadre du placement privé, la Société a payé des honoraires d'intermédiation de 26 208 \$. Des administrateurs et dirigeants ont participé dans ce placement pour un montant total de 96 050 \$.

### 7.2 Bons de souscription

Les mouvements dans le nombre de bons de souscription en circulation de la Société se détaillent comme suit:

	Trois mois terminés le 31 décembre					
	20	15	2014			
	Nombre	Nombre Montant		Montant		
		\$		\$		
Solde au début de la période	21 254 213	2 027 093	401 001	30 818		
Émis lors de placements privés	-	-	631 644	75 062		
Solde à la fin de la période	21 254 213	2 027 093	1 032 645	105 880		

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

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	
20 622 569	1,15	3 mai 2018	
21 254 213			

#### 7.3 Bons de souscription courtiers

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

Nombre de bons de		
souscription	Prix de levée	Date d'expiration
	\$	
555 000	0,70	3 mai 2017

Notes afférentes aux états financiers Trois mois terminés le 31 décembre 2015 (non audités)

### 8. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

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

	Trois mois terminés le 31 décembre			
	2015		2014	
	Nombre d'options	Prix moyen pondéré de levée	Nombre d'options	Prix moyen pondéré de levée
	_	\$	-	\$
Solde au début de la période	2 020 000	1,09	1 780 000	1,27
Expirées	-	-	(20 000)	1,40
Solde à la fin de la période	2 020 000	1,09	1 760 000	1,27
Solde à la fin de la période exerçable	1 624 165	1,21	1 457 500	1,36

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

Nombre d'options en circulation	Nombre d'options exerçables	Prix de levée	Date d'expiration
on on outdion	oxol gables	\$	Date a expiration
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	605 000	0,85	20 février 2024
475 000	79 165	0,60	13 août 2025
2 020 000	1 624 165		

Le 10 décembre 2015, le conseil d'administration a approuvé une augmentation du nombre d'actions pouvant être émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions, soit de 4 000 000 à 5 400 000 d'actions. Cette modification au régime a été approuvée par la Bourse.