



Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 décembre 2015

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Table des matières

Trois mois terminés le 31 décembre 2015

Nature des activités	3
Performance globale	3
Activités d'investissement	4
Facteurs de risques et information prospective	11
Information corporative	12

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 décembre 2015

Le présent rapport de gestion – faits saillants trimestriels (« Rapport de gestion – faits saillants ») d'Exploration Midland inc. (« Midland » ou la « Société ») constitue la revue par la direction des facteurs qui ont affecté la performance financière et opérationnelle de la Société pour le T1-16. Ce Rapport de gestion – faits saillants doit être lu de concert avec les états financiers intermédiaires résumés de la Société au 31 décembre 2015 préparés selon les normes internationales d'information financière (« IFRS ») ainsi qu'avec le rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 30 septembre 2015. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens.

Davantage d'information sur la Société et ses opérations a été déposée électroniquement sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR) au Canada (www.sedar.com).

Abréviation	Période
T1-15	1 octobre 2014 au 31 décembre 2014
T2-15	1 janvier 2015 au 31 mars 2015
T3-15	30 avril 2015 au 30 juin 2015
T4-15	1 juillet 2015 au 30 septembre 2015
Exercice 15	1 octobre 2014 au 30 septembre 2015
T1-16	1 octobre 2015 au 31 décembre 2015
T2-16	1 janvier 2016 au 31 mars 2016
T3-16	30 avril au 31 juin 2016
T4-16	1 juillet au 30 septembre 2016
Exercice 16	1 octobre 2015 au 30 septembre 2016

1. NATURE DES ACTIVITÉS

La Société, constituée le 2 octobre 1995 et régie par la Loi sur les sociétés par actions (Québec) et est une entreprise d'exploration minière. Les activités de la Société consistent à acquérir et explorer des propriétés minières. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX (la « Bourse ») sous le symbole MD.

2. PERFORMANCE GLOBALE

Midland a un fonds de roulement de 10 084 502 \$ au 31 décembre 2015 (9 999 139 \$ au 30 septembre 2015) ainsi que 6 496 000 \$ (6 496 000 \$ au 30 septembre 2015) de placements dans des certificats de placement garantis dont les échéances sont plus de 1 an, ce qui lui permettra de continuer son programme d'exploration pour au moins les trois prochaines années.

Le 20 novembre 2015, la Société a complété un placement privé par l'émission de 835 365 actions accréditatives à 0,85 \$ chacune, pour un produit brut total de 710 060 \$.

En tant qu'opérateur, Midland a effectué des travaux d'exploration totalisant 1 056 384 \$ (1 134 574 \$ durant le T1-15) sur ses propriétés dont 837 541 \$ a été rechargé aux partenaires (916 864 \$ durant le T1-15). Les partenaires opérateurs ont effectué 173 426 \$ de travaux d'exploration (aucun durant le T1-15). Enfin, la Société a investi 61 431 \$ (70 137 \$ durant le T1-15) pour compléter l'acquisition de plusieurs propriétés au Québec, dont 16 464 \$ a été rechargé aux partenaires (41 428 \$ durant le T1-15).

Pour le T1-16, la Société a enregistré une perte de 195 401 \$ comparativement à 102 702 \$ pour le T1-15.

- Les honoraires de gestion de projets ont diminué à 42 340 \$ (95 829 \$ au T1-15). L'exploration avec Jouvex et Casault a généré moins d'honoraires que les travaux sur Pallas, Samson et Adam en T1-15.
- Les revenus d'intérêt ont augmenté à 59 945 \$ (14 881 \$ au T1-15) à la suite du placement privé de 14,4 millions en mai 2015.
- Les charges opérationnelles ont augmenté à 332 266 \$ (242 906 \$ au T1-15) à la suite d'une augmentation des activités de la Société.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2015

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS

Frais d'exploration et d'évaluation T1-16	Solde du début	Géologie	Géo-physique	Forage	Géochimie	Coupe de ligne	Sous total	Rémun. à base d'actions	Recharge	Crédits d'impôt	Paielements sur option	Radiation	Change-ment net	Solde fin
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi														
Maritime Cadillac	232 965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	232 965
Laflamme Au	1 507 229	-	-	-	-	-	-	392	-	-	-	-	392	1 507 621
Patris Au	219 143	5 018	1 094	1 235	-	-	7 347	1 103	(7 347)	-	-	-	1 103	220 246
Casault Au	298 888	46 911	14 324	465 881	51 224	-	578 340	5 452	(578 340)	-	-	-	5 452	304 340
Jouvex Au	348 457	13 293	47 038	167 340	6 227	-	233 898	1 348	(233 898)	-	-	-	1 348	349 805
Heva Au	35 133	17 999	-	-	4 314	-	22 313	-	-	(6 662)	-	-	15 651	50 784
Valmond Au	120 742	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120 742
Samson Au	439	-	-	242	-	-	242	698	-	-	-	-	940	1 379
La Peltrie	118 209	2 490	44 135	-	-	40 080	86 705	735	-	(14 165)	-	-	73 275	191 484
Adam	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Abitibi Au	117 841	7 500	-	-	-	-	7 500	-	-	(1 411)	-	-	6 089	123 930
Grenville-Appalaches														
Weedon CuZnAu	484 279	4 532	-	22 420	-	-	26 952	-	-	(1 057)	-	-	25 895	510 174
Gatineau Zn	28 892	33	-	-	-	-	33	-	-	-	-	-	33	28 925
Baie James														
Baie James Au	248 057	4 290	168	-	1 523	-	5 981	-	-	(1 411)	-	-	4 570	252 627
Eleonore Au	1 527 352	10 409	-	-	6 617	-	17 026	834	-	(5 221)	-	-	12 639	1 539 991
Québec Labrador														
Ytterby ETR	172 054	1 943	-	-	2 026	-	3 969	-	-	-	-	-	3 969	176 023
Nord du Québec														
Pallas PG	269 391	17 777	-	-	18 135	-	35 912	1 397	(17 956)	(5 253)	-	-	14 100	283 491
Willbob Au	111 951	20 779	-	-	6 896	-	27 675	294	-	(7 756)	-	-	20 213	132 164
Génération de projets	59 390	2 337	-	-	-	-	2 337	-	-	(131)	-	-	2 206	61 596
TOTAL	5 900 412	155 311	106 759	657 118	96 962	40 080	1 056 230	12 253	(837 541)	(43 067)	-	-	187 875	6 088 287

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2015

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS (SUITE)

Frais d'exploration et d'évaluation T1-15	Solde du début	Géologie	Géo-physique	Forage	Géochimie	Coupe de ligne	Déplacement	Sous total	Rémun. à base d'actions	Recharge	Crédits d'impôt	Paiements sur option	Radiation	Change-ment net	Solde fin
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi															
Maritime	232 965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	232 965
Cadillac Au															
Laflamme Au	1 310 514	5 320	24 500	-	-	5 460	-	35 280	-	-	(3 262)	-	-	32 018	1 342 532
Patris Au	208 755	3 040	-	2 426	-	-	-	5 466	4 674	(5 466)	-	-	-	4 674	213 429
Casault Au	290 082	19 380	26 961	5 229	-	-	-	51 570	-	(50 050)	-	-	-	1 520	291 602
Jouvex Au	346 090	4 280	-	1 068	-	-	-	5 348	-	(3 828)	-	-	-	1 520	347 610
Heva Au	18 563	-	-	-	-	-	-	18 563	-	-	-	-	-	-	18 563
Valmond Au	123 955	2 280	-	65 725	-	-	186	68 191	3 272	(68 191)	-	(10 000)	-	(6 728)	117 227
Samson Au	-	14 150	117 195	41 114	-	49 530	-	221 989	-	(221 989)	-	-	-	-	-
Adam	-	-	143 670	-	-	-	-	143 670	-	(143 670)	-	-	-	-	-
Abitibi Au	36641	2 886	18 458	-	-	-	-	21 344	-	-	(2 356)	-	-	18 988	55 629
Grenville-															
Appalaches															
Weedon Cu, Zn, Au	388 013	9 610	97 870	-	-	-	458	105 488	-	-	(12 502)	-	-	95 436	483 449
Gatineau Zn	28 766	33	-	-	-	-	-	33	-	-	-	-	-	33	28 799
Baie James															
Baie James Au	216 677	9 446	-	-	-	-	-	9 446	-	-	(3 449)	-	-	5 997	222 674
Eleonore Au	1 175 139	25 931	-	-	-	-	-	25 931	2 804	-	(9 470)	-	-	19 265	1 194 404
Baie James U	14 686	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 686
Baie James Fe	42 158	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42 158
Québec															
Labrador															
Ytterby ETR	109 090	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109 090
Nord du Québec															
Pallas PGE	216 088	80 069	-	307 100	36 577	-	349	424 095	935	(423 670)	(156)	-	-	1 204	217 292
Willbob Au	5 116	13 602	-	-	671	-	-	14 273	-	-	(5 213)	-	-	9 060	14 176
Génération de projets	39 547	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39 547
TOTAL	4 802 845	190 027	428 654	422 662	37 248	54 990	993	1 134 574	11 685	(916 864)	(36 408)	(10 000)	-	182 987	4 985 832

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2015

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS (SUITE)

Frais d'exploration et d'évaluation	Actuel T1-15			Actuel T1-16			Budget 2016			
	Propriétés	Midland	Partenaire	Total	Midland	Partenaire	Total	Midland	Partenaire	Total
Détenues à 100 % par Midland		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi Au	21 344	-	21 344	7 694	-	7 694	75 000	-	75 000	
Heva Au	-	-	-	22 313	-	22 313	80 000	-	80 000	
Valmond	-	-	-	-	-	-	15 000	-	15 000	
Samson	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Adam	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
La Peltrie	-	-	-	86 705	-	86 705	550 000	-	550 000	
Jeremie	-	-	-	-	-	-	25 000	-	25 000	
Weedon Cu-Zn-Au	107 938	-	107 938	26 952	-	26 952	100 000	-	100 000	
Gatineau Zn	33	-	33	33	-	33	20 000	-	20 000	
Baie James Au	9 446	-	9 446	5 981	-	5 981	50 000	-	50 000	
Éléonore Au	25 931	-	25 931	17 026	-	17 026	100 000	-	100 000	
Willbob	14 273	-	14 273	27 675	-	27 675	400 000	-	400 000	
Samson	-	-	-	242	-	242	-	-	-	
Génération de projet	-	-	-	2 297	-	2 297	40 000	-	40 000	
	178 965	-	178 965	196 918	-	196 918	1 455 000	-	1 455 000	
Avec option, détenues à 100 % par Midland, opérées par Midland et payées par le partenaire										
Valmond Au – Sphinx	-	68 191	68 191	-	-	-	-	-	-	
Pallas PGE Jogmec	425	423 670	424 095	17 956	17 956	35 912	225 000	225 000	450 000	
Samson – Sphinx	-	221 989	221 989	-	-	-	50 000	-	50 000	
Adam – Sphinx	-	143 670	143 670	-	-	-	50 000	-	50 000	
Casault – Soquem	1 520	50 050	51 570	-	578 340	578 340	-	1 345 000	1 345 000	
Jouvex - Soquem	1 520	3 828	5 348	-	233 898	233 898	-	510 000	510 000	
	3 465	911 398	914 863	17 956	830 194	848 150	325 000	2 080 000	2 405 000	
Avec option, détenue à 100 % par MD, opérée et payée par le partenaire										
Patris Au - Teck	-	5 466	5 466	7 347	140 599	147 946	-	300 000	300 000	
Co-entreprise										
Maritime-Cadillac-Au - Agnico Eagle opérateur (51 %)	-	-	-	-	-	-	25 000	25 000	50 000	
Vermillon – Soquem 52,5 %	-	-	-	16 887	15 940	32 827	-	-	-	
Ytterby REE – Jogmec 49,5 %	-	-	-	-	3 969	3 969	20 000	-	20 000	
Laflamme Au – Aurbec 35,1 %	35 280	-	35 280	-	-	-	100 000	-	100 000	
	35 280	-	35 280	16 887	19 909	36 796	145 000	25 000	170 000	
	217 710	916 864	1 134 574	239 108	990 702	1 229 810	1 925 000	2 405 000	4 330 000	

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2015

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Lorsque les travaux sont effectués et payés par les partenaires, les dépenses ne sont pas incluses dans les livres comptables de Midland. Le tableau de la page précédente présente tous les travaux effectués sur les propriétés de Midland incluant les travaux payés et exécutés par les partenaires opérateurs. Ce tableau n'inclut pas la rémunération à base d'actions capitalisée.

Gino Roger, ingénieur géologue, président et administrateur de Midland, une personne qualifiée selon la Norme canadienne 43-101, a révisé les informations techniques qui suivent.

ABITIBI

3.1 Maritime-Cadillac (Au), en partenariat avec Agnico Eagle et opéré par Agnico Eagle

Travaux effectués sur la propriété

Au cours du trimestre T1-16, Agnico Eagle a terminé la compilation et l'intégration des données historiques du secteur Lapa/Maritime-Cadillac dans un modèle-3D. Une série de requêtes sont présentement en cours afin de générer les prochaines cibles de forages sur la propriété Maritime-Cadillac le long de la faille Cadillac.

3.2 Laflamme (Au Ni-Cu-EGP), en partenariat avec Mines Aurbec inc. et opéré par Midland

Travaux effectués sur la propriété

Des levés électromagnétiques en forage (BHEM) ont été effectués avec deux boucles différentes afin de localiser avec plus de précision un conducteur "off-hole" qui avait été détecté dans le sondage LA-11-08 qui avait découvert une nouvelle zone de Ni-Cu-EGP titrant 0,66 % Ni, 0,35 % Cu, 0,17 ppm Pt et 0,16 ppm Pd sur 8,0 mètres, incluant une zone à haute teneur titrant 1,55 % Ni, 0,53 % Cu, 0,26 ppm Pt et 0,28 ppm Pd sur 1,60 mètre. Les levés ont réussi à positionner le conducteur à environ 60 mètres sous le sondage LA-11-08 à environ 350 mètres verticalement. Un programme de forage est en cours de planification afin de tester cette nouvelle cible qui est située au contact entre les roches volcaniques mafiques et une intrusion ultramafique.

Travaux effectués sur la propriété

Durant T1-16, un levé de polarisation provoqué (15 km) ainsi qu'un levé magnétique ont été complétés afin de couvrir les extensions latérales de la zone d'altération identifiée sur plus de 100 mètres dans le sondage PAT-15-05. Suite à ces levés, un programme de forage consistant en un minimum de quatre (4) sondages totalisant 1 000 mètres a été approuvé et débutera aussitôt que les autorisations nécessaires auront été obtenues. Cette campagne testera une série d'anomalies géophysiques situées à proximité de la zone d'altération intersectée par le sondage PAT-15-05.

3.3 Casault (Au), en partenariat avec Soquem et opéré par Midland

Travaux effectués sur la propriété

Durant le trimestre T1-16, huit (8) sondages au diamant totalisant 3 069,0 mètres ont été complétés sur la propriété Casault en partenariat avec SOQUEM Inc. Deux secteurs principaux, soit le contact nord du pluton de Turgeon ainsi que le secteur du QFP, ont fait l'objet de la plupart des sondages alors que deux sondages ont été complétés afin de tester des cibles de polarisation provoquée au sud de la faille Sunday Lake.

Secteur du Pluton de Turgeon

Trois (3) sondages ont été complétés à proximité du contact nord du pluton de Turgeon où des zones de veines de quartz-carbonates aurifères avaient été recoupées dans le sondage CAS-15-53. Cette campagne de forage a permis de confirmer la présence d'au moins trois réseaux de veines de quartz-carbonates orientées à N340 avec un pendage de 50 degrés vers l'est.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2015

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Le sondage CAS-15-68, effectué environ 150 mètres en dessous du trou CAS-15-53, a recoupé une zone de 2,90 g/t Au sur 0,40 mètre entre 271,40 et 271,80 mètres et des intervalles de 0,87 g/t Au sur 0,56 mètre de 311,30 à 311,86 mètres et de 0,38 g/t Au sur 0,38 mètre de 312,72 à 313,10 mètres.

Le sondage CAS-15-69 effectué 100 mètres au nord du sondage CAS-15-53 a recoupé deux zones de veines titrant 0,67 g/t Au sur 0,55 mètre de 136,10 à 136,65 mètres et une autre de 0,11 g/t Au sur 0,40 mètre entre 137,35 et 137,75 mètres.

À environ 110 mètres à l'ouest du sondage CAS-15-53, le sondage CAS-15-70 a intersecté trois réseaux de veines dont les meilleurs intervalles sont :

- 3,34 g/t Au sur 0,40 mètre (90,10 à 90,50 m)
- 0,78 g/t Au sur 0,50 mètre (170,90 à 171,40 m)
- 0,87 g/t Au sur 2,85 mètres (293,80 à 296,65 m)
Incl. : 2,32 g/t Au sur 0,65 mètre (294,80 à 295,45 m).

Secteur du QFP

Au cours de 2015, quelques sondages avaient intercepté des minéralisations aurifères dans une intrusion felsique porphyrique (QFP) au contact entre les conglomérats et les volcaniques mafiques. Au cours de la campagne de forage de T1-16, deux sondages ont ciblé le contact sud du QFP et un troisième forage a testé un linéament magnétique orienté nord-sud.

Le sondage CAS-15-71 a rapporté une zone aurifère fortement anormale titrant 0,31 g/t Au sur 12,30 mètres (76,20 à 88,50 mètres) incluant une valeur de 1,22 g/t Au sur 0,40 mètre. Cette zone minéralisée en pyrite et anormale en or demeure complètement ouverte dans toutes les directions.

Environ 500 mètres plus à l'ouest, le sondage CAS-15-72 a intersecté le QFP très altéré en hématite mais peu minéralisé. Une valeur composite de 0,39 g/t Au sur 5,50 mètres (386,50 à 392,00 m) a été obtenue dans les volcanites mafiques cisailées et silicifiées au sud du QFP.

Des travaux additionnels de géophysique au sol (PP) sont planifiés pour le T2-16 dans ces secteurs en préparation pour la prochaine campagne de forage durant le T3-16.

3.4 Jouvex (Au), en partenariat avec Soquem et opéré par Midland

Travaux effectués sur les propriétés

Au cours du trimestre T1-16, trois (3) sondages totalisant 924,0 mètres ont été complétés sur la propriété Jouvex en partenariat avec SOQUEM Inc. Ces forages ciblaient des anomalies de polarisation provoquée de type Orevision détectée à proximité de la faille de Casa Berardi. Ces trois sondages ont bien expliqué les anomalies avec la présence de sulfures (Py) et de fortes altérations en sérécite et carbonates de fer. Cependant aucune valeur significative en or n'a été obtenue. Une compilation de plusieurs indices aurifères situés dans la portion nord-ouest de la propriété est en cours.

3.5 Heva (Au), opéré par Midland

Travaux effectués sur la propriété

À l'automne 2015, l'équipe d'exploration de Midland a complété un levé de géochimie de sols (Horizon B) dans la partie ouest du bloc Heva Est où plusieurs résultats aurifères intéressants avaient été obtenus lors des travaux de prospection complétés à l'été de 2015. Parmi ces résultats, des valeurs aurifères de 18,0 g/t Au et 5,1 g/t Au avaient été obtenues lors de l'échantillonnage d'une ancienne tranchée dynamitée et datant de plus d'une vingtaine d'années retrouvée lors des travaux de reconnaissance ainsi qu'une valeur de 5,6 g/t Au obtenue lors de l'échantillonnage d'un amas de roches minéralisées retrouvées à proximité de l'indice Dempsey-Cadillac datant des années 1930.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2015

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

En plus d'avoir détecté les deux principaux horizons aurifères déjà connus dans ce secteur, le levé de géochimie de sols a permis d'identifier deux (2) nouveaux axes anomaliés en or et en arsenic ayant une extension de quelques centaines de mètres et parallèles aux horizons aurifères connus. De plus, ces deux nouveaux axes coïncident en bonne partie avec des anomalies de polarisation provoquée historiques qui demeurent toujours inexplicées.

Midland planifie actuellement des travaux de prospection et de décapage pour l'été prochain afin d'expliquer ces nouvelles cibles prometteuses situées dans l'extension d'une structure subsidiaire à la faille Cadillac orientée est-ouest et interprétée à partir des levés géophysiques et géologiques. Cette structure, qui demeure très peu explorée, couvre un horizon de conglomérats déformés contenant des veines de quartz minéralisées en pyrite et en arsénopyrite et qui est altéré en silice et localement en séricite sur plus de 4 kilomètres.

3.6 Samson Ni-Cu-EGP, opéré par Midland

Description de la propriété

Le 3 septembre 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 Samson. Le 11 décembre 2015, Sphinx a résilié l'entente.

3.7 La Peltrie, opéré par Midland

Travaux effectués sur les propriétés

Un levé géophysique (polarisation provoquée) a été amorcé durant le T1-16 et est présentement en cours. Ce levé totalisant environ 125 km, cible une série de structures NO-SE ainsi que plusieurs conducteurs MegaTEM inexplicés. L'interprétation préliminaire des résultats montre quelques nouvelles anomalies qui feront l'objet d'une campagne de forage durant le T2-16.

3.8 Adam (Cu-Au), opéré par Midland

Description de la propriété

Le 12 décembre 2014, la Société a signé une entente avec Sphinx par laquelle Sphinx a l'option d'acquérir une participation de 50 % dans la propriété Adam. Le 11 décembre 2015, Sphinx a résilié l'entente.

Travaux effectués sur les propriétés

Des travaux de coupe de lignes ont été amorcés sur quatre grilles en préparation pour des levés électromagnétiques au sol (TDEM). Ces levés couvrent une série de nouveaux conducteurs VTEM identifiés juste au nord du contact formationnel entre les groupes d'Enjalran et de Brouillan.

GRENVILLE-APPALACHES

3.9 Weedon (Cu-Zn-Au), opéré par Midland

Travaux effectués sur la propriété

Deux courts sondages au diamant totalisant 165 mètres ont été complétés durant le T1-16 sur la propriété Weedon. Ces sondages ciblaient l'extension de l'indice de sulfures massifs au sud de Lingwick qui avait été découvert en 2006.

Le sondage WEE-15-07 a intersecté sur quelques mètres une zone de sulfures (Py-Cp) qui a rapporté 0,26 % Cu sur 0,50 mètre (70,75 à 71,25 m) ; 0,16 % Cu sur 1,05 mètre (71,65 à 72,70 m) et 0,16 % Cu sur 0,60 mètre (72,70 à 73,30 m).

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2015

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

NORD DU QUÉBEC

3.10 Pallas (PGE), en partenariat avec JOGMEC et opéré par Midland

Travaux effectués sur la propriété

Il n'y a eu aucune activité de terrain à rapporter durant ce quart sur le projet Pallas. Cependant nous avons reçu nos résultats d'analyses pour le rainure de l'automne. Sur le bloc de claim de Ceres, les meilleures rainures sur les indices de Patientia, Palma, Elijah, Alauda, Cynthia, Hektor, Ceres South, Ida, Davida, Diatoma, Enish NE and Enish Sud sont :

0,8 g/t EGP+Au sur 1,4m incluant 1,4 g/t sur 0,5m; 0,62 g/t sur 0,9m, 0,66 g/t EGP+Au sur 2m incluant 0,94g/t EGP+Au sur 1,35m (ouvert); 0,55 g/t EGP+Au sur 3,6m incluant 0,88 g/t EGP+Au sur 1m; 0,34 g/t EGP+Au sur 4,8m incluant 0,57 g/t EGP+Au sur 2,5m et 0,28 g/t EGP+Au sur 2m incluant 0,48 g/t EGP+Au sur 1m sur Patientia.

Sur l'indice Palma les meilleures rainures sont de 1,23g/t EGP+Au sur 1,34m (ouvert) et de 0,46g/t EGP+Au sur 2,15m; sur Elijah elles sont de 1,19 g/t EGP+Au sur 1,15m, 0,68 g/t EGP+Au sur 2,5m incluant 0,8 g/t sur 2m et 1,1 g/t sur 0,5m (ouvert), 0,95 g/t EGP+Au sur 0,5m, 0,91 g/t EGP+Au sur 0,5m (ouvert), 0,85 g/t EGP+Au sur 1m, 0,49 g/t EGP+Au sur 4,5m incluant 0,73 g/t EGP+Au sur 2m, 0,50 g/t EGP+Au sur 1,5m et 0,20 g/t EGP+Au sur 9m incluant 0,4 g/t EGP+Au sur 1m.

Sur l'indice Alauda, les meilleures rainures sont de 1,0 g/t EGP+Au sur 1,0m, 1,1 g/t EGP+Au sur 2,0m, et de 0,6 g/t EGP+Au sur 0,5m. Plus au sud sur l'indice Cynthia les meilleures rainures sont 1,2 g/t EGP+Au sur 0,5m, 0,9 g/t EGP+Au sur 0,5m, 1,0 g/t EGP+Au sur 1,0m, 2,0 g/t EGP+Au sur 0,5m, 0,5 g/t EGP+Au sur 1,0m, 1,1 g/t EGP+Au sur 0,5m, 0,7 g/t EGP+Au sur 1,0m et 1,1 g/t EGP+Au sur 0,5m.

Sur l'indice Hektor elles sont de 2,4 g/t EGP+Au sur 1,0m, 0,8 g/t EGP+Au sur 0,5m et 0,8 g/t EGP+Au sur 0,5m; sur Ceres Sud, les meilleures rainures sont 2,7 g/t EGP+Au sur 1,0m et de 3,0 g/t EGP+Au sur 0,5m; sur Ida, plus au sud-ouest de Ceres Sud, elle est de 2,0 g/t EGP+Au sur 0,46m,

Sur le corridor de Enish plus à l'ouest il y a l'indice Davida avec 0,85 g/t EGP+Au sur 1,5m, 0,8 g/t EGP+Au sur 1,0m, 0,7 g/t EGP+Au sur 1,5m, 1,2 g/t EGP+Au sur 1,0m; et sur Diatoma 0,71 g/t EGP+Au sur 0,5m et 0,6 g/t EGP+Au sur 0,5m; plus au nord de Davida il y a l'indice Diatoma avec 1,7 g/t EGP+Au sur 1,0m, 0,8 g/t EGP+Au sur 0,5m, 0,64 g/t EGP+Au sur 0,5m, 1,2 g/t EGP+Au sur 1,0m, 0,8 g/t EGP+Au sur 0,5m et 1,1 g/t EGP+Au sur 0,5m.

Sur Enish extension nord-est elles sont de 0,82 g/t EGP+Au sur 0,5m et sur Enish Sud extension 1,1 g/t EGP+Au sur 0,5m

Sur le bloc de claims d'Itokawa les meilleures rainures sont de 1,45 g/t Au sur 0,5m et 0,96 g/t EGP+Au sur 0,5m; sur Iris elles sont de 1,92 g/t EGP+Au sur 0,5m et sur Doris de 0,75 g/t EGP+Au sur 0,5m et de 0,56 g/t EGP+Au sur 0,5m sur l'indice de Metis,

Sur le bloc de claims de Gaspar les meilleures rainures sont de 0,75 g/t EGP+Au sur 0,5m sur l'indice d'Herculina et de 1,11 g/t EGP+Au sur 0,5m sur l'indice Egeria.

Midland élabore présentement la prochaine campagne de terrain prévu pour juin 2016.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2015

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

3.11 Willbob (Au), opéré par Midland

Travaux effectués sur la propriété

Il n'y a aucune activité de terrain à rapporter durant ce quart sur le projet Willbob. Cependant, nous avons reçu les résultats de rainurage sur l'indice de Polar Bear (6,5 g/t EGP + Au) et de Golden Tooth (25,2 g/t EGP + Au). Quatre des sept rainures sur Golden Tooth ont retourné les résultats suivants de 1,6 g/t Au sur 3,0m incluant 2,10 g/t Au sur 2,0m et 3,49 g/t Au sur 1,0m; sur la seconde de 0,53 g/t Au sur 1,0m; sur la troisième 1,45 g/t Au sur 0,80m et la quatrième 1,14 g/t Au sur 3,0m. Sur Polar Bear les deux meilleures rainures ont retourné 4,0 g/t et 0,51 g/t Au sur des longueurs d'environ un demi-mètre chacune.

Midland élabore présentement la prochaine campagne de terrain prévu pour juin 2016.

4. FACTEURS DE RISQUES ET INFORMATION PROSPECTIVE

Pour les factures de risques et l'information prospective, se référer au rapport de gestion annuel du 30 septembre 2015.

Le 18 février 2016

(S) Gino Roger

Gino Roger
Président et chef de la direction

(S) Ingrid Martin

Ingrid Martin
Chef des finances

Exploration Midland inc.

Information corporative

Administrateurs

Jean-Pierre Janson, Président du conseil ^{1) 2)}

Gino Roger

Germain Carrière ^{1) 2) 3)}

Robert I. Valliant ^{1) 3)}

René Branchaud ³⁾

Notes:

1) *Membre du comité d'audit*

2) *Membre du comité de rémunération*

3) *Membre du comité de régie d'entreprise*

Dirigeants

Gino Roger, Président et chef de la direction

Mario Masson, Vice-président exploration

Ingrid Martin, Chef des finances

René Branchaud, Secrétaire

Siège social

1, Place Ville-Marie, bureau 4000

Montréal (Québec)

H3B 4M4

Bureau d'exploration

132, boul. Labelle, bureau 220

Rosemère (Québec)

J7A 2H1

Tél.: (450) 420-5977

Télec.: (450) 420-5978

Courriel : info@midlandexploration.com

Site Internet : www.explorationmidland.com

Auditeurs

PricewaterhouseCoopers, s.e.n.c.r.l.

1250, boul. René-Lévesque Ouest, bureau 2500

Montréal (Québec)

H3B 4Y1

Avocats

Lavery, de Billy, s.e.n.c.r.l.

1, Place Ville-Marie, bureau 4000

Montréal (Québec)

H3B 4M4

Agent de transfert

Services aux investisseurs Computershare inc.

1500, rue Robert-Bourassa, bureau 700

Montréal (Québec)

H3A 3S8

Tél.: (514) 982-7888