



Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire
Faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Table des matières

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

Nature des activités	3
Performance globale	3
Activités d'investissement	5
Facteurs de risques et information prospective	16
Information corporative	17

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

Le présent rapport de gestion intermédiaire – 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 T3-16 AAD. Ce Rapport de gestion – faits saillants doit être lu de concert avec les états financiers intermédiaires résumés de la Société au 30 juin 2016 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
T3-15 AAD	1 octobre 2014 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
T3-16 AAD	1 octobre 2015 au 30 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 11 252 312 \$ au 30 juin 2016 (9 999 139 \$ au 30 septembre 2015) ainsi que 3 000 000 \$ (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 accréditives à 0,85 \$ chacune, pour un produit brut total de 710 060 \$.

Le 13 juin 2016, une entente de coentreprise (50 % - 50 %) a été signée avec Osisko Baie James inc. (« Osisko ») permettant ainsi à Osisko et la Société de coopérer et combiner leurs efforts pour explorer la propriété JV Éléonore récemment jalonnée par les deux sociétés. La propriété est située environ 12 kilomètres au sud-est et au nord-ouest du gisement Éléonore de Goldcorp inc.

En tant qu'opérateur, Midland a encouru des travaux d'exploration totalisant 3 213 358 \$ (3 767 548 \$ au T3-15 AAD) sur ses propriétés dont 1 292 928 \$ a été rechargé aux partenaires (3 178 933 \$ au T3-15 AAD). Les partenaires opérateurs ont effectué 266 489 \$ de travaux d'exploration (759 090 \$ au T3-15 AAD) dont 62 845 \$ (0 \$ au T3-15 AAD) a été rechargé à Midland. Enfin, la Société a investi 288 187 \$ (253 962 \$ au T3-15 AAD) pour compléter l'acquisition de plusieurs propriétés au Québec, dont 42 472 \$ a été rechargé aux partenaires (83 492 \$ au T3-15 AAD).

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

2. PERFORMANCE GLOBALE (SUITE)

Pour le T3-16 AAD, la Société a enregistré une perte de 515 329 \$ comparativement à 444 334 \$ pour le T3-15 AAD :

- Les honoraires de gestion de projets ont diminué à 70 166 \$ (237 017 \$ au T3-15 AAD). L'exploration avec Jouvex et Casault a généré moins d'honoraires que les travaux sur Pallas, Samson et Adam en T3-15 AAD;
- Les revenus d'intérêt ont augmenté à 172 128 \$ (62 289 \$ au T3-15 AAD) grâce aux fonds additionnels investis à la suite du placement privé de 14,4 millions en mai 2015;
- Les charges opérationnelles ont augmenté à 949 757 \$ (858 534 \$ au T3-15 AAD) à la suite d'une augmentation des activités de la Société.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Frais d'exploration et d'évaluation T3-16 AAD	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 Au	232 965	5 736	-	-	-	-	5 736	-	-	-	-	-	5 736	238 701
Laflamme Au	1 507 229	67 941	88 123	304 985	19 263	6 352	486 664	791	-	(99 028)	-	-	388 427	1 895 656
Patris Au	219 143	8 545	1 093	3 124	-	-	12 762	2 225	(12 762)	-	-	-	2 225	221 368
Casault Au	298 888	71 249	134 963	498 131	77 831	32 287	814 461	10 997	(814 461)	-	-	-	10 997	309 885
Jouvex Au	348 457	30 921	113 208	167 340	15 543	-	327 012	2 718	(327 012)	-	-	-	2 718	351 175
Heva Au	35 133	95 034	-	-	8 829	-	103 863	-	-	(23 167)	-	-	80 696	115 829
Valmond Au	120 742	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120 742
Samson Au	439	8 800	65 591	389	576	-	75 356	1 409	-	(16 505)	-	-	60 260	60 699
La Peltrie	118 209	23 904	271 584	246 923	15 384	63 480	621 275	1 482	-	(99 047)	-	-	523 710	641 919
Adam	-	2 752	32 037	-	-	11 625	46 414	-	-	(4 716)	-	-	41 698	41 698
Abitibi Au	117 841	12 802	47 813	-	-	6 875	67 490	-	-	(13 200)	-	-	54 290	172 131
Grenville-Appalaches														
Weedon CuZnAu	484 279	8 176	-	29 445	594	-	38 215	-	-	(3 415)	-	-	34 800	519 079
Gatineau Zn	28 892	99	-	-	-	-	99	-	-	-	-	-	99	28 991
Baie James														
Baie James Au	248 057	14 451	168	-	2 043	-	16 662	-	-	(5 312)	-	-	11 350	259 407
Eleonore Au	1 527 352	35 351	-	-	7 922	-	43 273	1 682	-	(14 807)	-	-	30 148	1 557 500
JV Éléonore Au	-	48 751	-	-	-	-	48 751	-	-	(17 801)	-	-	30 950	30 950
Québec Labrador														
Ytterby ETR	172 054	6 144	-	-	5 385	-	11 529	-	-	-	-	-	11 529	183 583
Nord du Québec														
Pallas PGE	269 391	195 015	-	-	23 193	-	218 208	2 818	(138 693)	(27 735)	-	-	54 598	323 989
Willbob Au	111 951	162 045	90 828	-	7 668	-	260 541	593	-	(92 799)	-	-	168 335	280 286
Génération	59 390	15 047	-	-	-	-	15 047	-	-	(1 833)	-	-	13 214	72 604
TOTAL	5 900 412	812 763	845 408	1 250 337	184 231	120 619	3 213 358	24 715	(1 292 928)	(419 365)	-	-	1 525 780	7 426 192

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Frais d'exploration et d'évaluation T3-15 AAD	Solde du début	Géologie	Géo-physique	Forage	Géochimie	Coupe de ligne	Déplacement	Sous total	Rémun. à base d'actions	Recharge	Crédits d'impôt	Paielements sur option	Radiation	Change-ment net	Solde fin
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi															
Maritime Cadillac Au	232 965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	232 965
Laflamme Au	1 310 514	20 533	24 500	16 965	119 290	5 460	3 795	190 543	-	-	(3 262)	-	-	187 281	1 497 795
Patris Au	208 755	6 360	-	6 371	-	-	651	13 382	9 198	(13 382)	-	-	-	9 198	217 953
Casault Au	290 082	63 719	160 355	1 188 117	40 528	47 502	9 750	1 509 971	-	(1 504 590)	-	-	-	5 381	295 463
Jouvex Au	346 090	24 472	63 932	281 342	12 166	26 430	8 256	416 598	-	(415 078)	-	-	-	1 520	347 610
Heva Au	18 563	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18 563
Valmond Au	123 955	3 700	-	66 107	1 063	-	2 018	72 888	6 439	(72 888)	-	(10 000)	-	(3 561)	120 394
Samson Au	-	57 258	147 106	216 379	18 896	49 530	2 852	492 021	-	(492 021)	-	-	-	-	-
Adam	-	4 610	152 750	-	-	-	-	157 360	-	(157 360)	-	-	-	-	-
Abitibi Au	36 641	17 518	60 249	-	460	-	1 815	80 042	-	-	(2 356)	-	-	77 686	114 327
Grenville-Appalaches															
Weedon Cu, Zn, Au	388 013	10 440	97 870	-	-	-	458	108 768	-	-	(12 502)	-	-	96 266	484 279
Gatineau Zn	28 766	99	-	-	-	-	-	99	-	-	-	-	-	99	28 865
Baie James															
Baie James Au	216 677	15 436	-	-	-	-	-	15 436	-	-	(3 499)	-	-	11 987	228 664
Eleonore Au	1 175 139	46 456	95 971	-	-	-	-	142 427	5 519	-	(9 470)	-	-	138 476	1 313 615
Baie James U	14 686	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 686
Baie James Fe	42 158	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42 158
Québec Labrador															
Ytterby ETR	109 090	4 286	-	-	-	-	-	4 286	-	(388)	-	-	-	3 898	112 988
Nord du Québec															
Pallas PGE	216 088	170 917	-	307 100	36 596	-	9 342	523 955	1 840	(523 226)	(156)	-	-	2 413	218 501
Willbob Au	5 116	25 504	-	-	672	-	-	26 176	-	-	(5 213)	-	-	20 963	26 079
Génération de projets	39 547	13 006	-	-	-	-	-	13 006	-	-	-	-	-	13 006	52 553
TOTAL	4 802 845	484 904	802 733	2 082 381	229 671	128 922	38 937	3 767 548	22 996	(3 178 933)	(36 408)	(10 000)	-	567 653	5 370 498

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Frais d'exploration et d'évaluation Propriétés	Actuel T3-15 AAD			Actuel T3-16 ADD			Budget Exercice 16		
	Midland	Partenaire	Total	Midland	Partenaire	Total	Midland	Partenaire	Total
Détenues à 100 % par Midland	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi Au	80 042	-	80 042	67 490	-	67 490	100 000	-	100 000
Heva Au	-	-	-	103 863	-	103 863	80 000	-	80 000
Valmond	-	-	-	-	-	-	15 000	-	15 000
Samson	-	-	-	75 356	-	75 356	-	-	-
Adam	-	-	-	46 414	-	46 414	-	-	-
La Peltrie	3 040	-	3 040	621 275	-	621 275	550 000	-	550 000
Weedon Cu-Zn-Au	108 768	-	108 768	38 215	-	38 215	100 000	-	100 000
Gatineau Zn	99	-	99	99	-	99	20 000	-	20 000
Baie James Au	15 436	-	15 436	16 662	-	16 662	50 000	-	50 000
Éléonore Au	142 427	-	142 427	43 273	-	43 273	100 000	-	100 000
Willbob	26 176	-	26 176	260 541	-	260 541	400 000	-	400 000
Génération de projet	13 006	-	13 006	15 201	-	15 201	40 000	-	40 000
	388 994	-	388 994	1 288 389	-	1 288 389	1 455 000	-	1 455 000
Avec option, détenues à 100 % par Midland, opérées par Midland et payées par le partenaire									
Valmond Au – Sphinx	-	72 888	72 888	-	-	-	-	-	-
Pallas PGE Jogmec	729	523 226	523 955	79 515	138 693	218 208	225 000	225 000	450 000
Samson – Sphinx	-	492 021	492 021	-	-	-	50 000	-	50 000
Adam – Sphinx	-	157 360	157 360	-	-	-	50 000	-	50 000
Casault – Soquem	5 381	1 504 590	1 509 971	-	814 461	814 461	-	1 345 000	1 345 000
Jouvex - Soquem	1 520	415 078	416 598	-	327 012	327 012	-	510 000	510 000
	7 630	3 165 163	3 172 793	79 515	1 280 165	1 359 681	325 000	2 080 000	2 405 000
Avec option, détenue à 100 % par MD, opérée et payée par le partenaire									
Patris Au - Teck	-	772 472	772 472	-	153 361	153 361	-	300 000	300 000
Co-entreprise									
Maritime-Cadillac-Au - Agnico Eagle opérateur (51 %)	-	-	-	5 736	5 086	10 822	25 000	25 000	50 000
Vermillon – Soquem 52,5 %	-	-	-	16 887	15 940	32 827	-	-	-
Ytterby REE – Jogmec 49,5 %	3 898	388	4 286	11 529	-	11 529	20 000	-	20 000
Laflamme Au – Abcourt 31,5 %	190 543	-	190 543	486 664	-	486 664	100 000	-	100 000
JV Éléonore – Osisko 50 %	-	-	-	48 751	42 019	90 770	-	-	-
	194 441	388	194 829	569 567	63 045	632 612	145 000	25 000	170 000
	591 065	3 938 023	4 529 088	1 937 471	1 496 572	3 434 043	1 925 000	2 405 000	4 330 000

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

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.

FAITS SAILLANTS

- **Nouvelle découverte de Ni-Cu-EGP sur Laflamme (Zone Copernick)**
- **Plusieurs nouveaux indices aurifères découverts sur Héva**

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.

Une rencontre technique a été tenue avec Agnico Eagle à la fin mai (T3-16) afin de revoir les résultats du modèle 3D et les cibles de forages potentielles. Une nouvelle cible de forage a été générée à l'intersection entre une structure aurifère orientée NO-SE et le Contact Maritime. Une proposition de forage est en cours de préparation.

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

Travaux effectués sur la propriété

Au cours de T2-16, 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 en 2011 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.

Lors du suivi sur cette nouvelle cible BHEM, le sondage LAF-16-38 a intersecté une nouvelle zone minéralisée en Ni-Cu-EGP disséminée, localement semi-massive avec des textures en filets et titrant 0,45 % Ni, 0,33 % Cu, 0,15 g/t Pt et 0,24 g/t Pd sur 42,60 mètres entre 446,50 et 489,10 mètres. À l'intérieur de cette large enveloppe minéralisée, on retrouve deux zones à plus haute teneur en nickel et en cuivre qui ont rapporté respectivement 1,11 % Ni, 0,47 % Cu, 0,21 g/t Pt et 0,79 g/t Pd sur 3,50 mètres de 449,00 à 452,50 mètres et 0,44 % Ni, 0,88 % Cu, 0,21 g/t Pt et 0,27 g/t Pd sur 4,05 mètres entre 458,95 et 463,00 mètres. La minéralisation se retrouve à l'intérieur de roches intrusives ultramafiques contenant des quantités variables de pyrrhotite (« Po »), de pentlandite (« Pn ») et de chalcopryrite (« Cp ») sous forme principalement disséminée avec localement des zones semi-massives et des textures en filets.

Suite à cette découverte, deux sondages additionnels (LAF-16-39 et 40) ont été complétés pour tester la zone Copernick respectivement à 175 mètres en dessous et à 65 mètres au-dessus du trou LAF-16-38. Les deux sondages ont intersecté des roches ultramafiques altérées et minéralisées avec des quantités variables de Po-Pn et Cp.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Le sondage LAF-16-39 a intersecté des roches ultramafiques faiblement minéralisées (traces à 1 % de Po-Cpy) ont été intersectées entre 593 et 714 m. Voici les meilleurs résultats Ni-Cu :

- 593,80 à 594,30 (0,50 m) 0,29 % Ni, 0,28 % Cu
- 595,50 à 597,00 (1,50 m) 0,26 % Ni, 0,15 % Cu

- 634,45 à 636,00 (1,55 m) 0,41 % Ni, 0,20 % Cu, 0,11 g/t Au, 0,06 g/t Pt, 0,06 g/t Pd
- 638,50 à 639,50 (1,00 m) 0,30 % Ni, 0,09 % Cu, 0,04 g/t Au, 0,03 g/t Pt, 0,03 g/t Pd
- 639,50 à 641,00 (1,50 m) 0,47 % Ni, 0,26 % Cu, 0,16 g/t Au, 0,07 g/t Pt, 0,08 g/t Pd
- 643,70 à 644,50 (0,80 m) 0,48 % Ni, 0,23 % Cu, 0,12 g/t Au, 0,06 g/t Pt, 0,07 g/t Pd

- 661,00 à 662,00 (1,00 m) 0,32 % Ni, 0,12 % Cu, 0,07 g/t Au, 0,04 g/t Pt, 0,04 g/t Pd
- 663,00 à 664,10 (1,10 m) 0,31 % Ni, 0,11 % Cu, 0,07 g/t Au, 0,03 g/t Pt, 0,03 g/t Pd
- 668,50 à 670,00 (1,50 m) 0,26 % Ni, 0,07 % Cu, 0,04 g/t Au, 0,02 g/t Pt, 0,02 g/t Pd

Le sondage LAF-16-40 a été arrêté à une profondeur de 545m. Le sondage a intersecté des roches ultramafiques faiblement minéralisées (traces à 1-2 % de Po-Cpy) ont été intersectées entre 345 et 435 m. Encore une fois, le gabbro semble recouper les roches ultramafiques ce qui a pour effet de réduire à environ 100 mètres l'épaisseur des ultramafiques. Deux zones minéralisées ont été intersectées et ont retourné :

Zone 1 :

- 357,50 à 383,50 m ; 0,21 % Ni, 0,13 % Cu, 0,04 g/t Au, 0,12 g/t Pt, 0,14 g/t Pd sur 26,00 m
Incl. : 364,65 à 379,50 m ; 0,26 % Ni, 0,17% Cu, 0,06 g/t Au, 0,17 g/t Pt, 0,19 g/t Pd sur 14,85m

Zone 2 :

- 401,60 à 426,00 m ; 0,26 % Ni, 0,16 % Cu, 0,06 g/t Au, 0,14 g/t Pt, 0,18 g/t Pd sur 24,40 m
- Incl. : 402,90 à 410,30 m ; 0,42% Ni, 0,28 % Cu, 0,11 g/t Au, 0,30 g/t Pt, 0,34g/t Pd sur 7,40 m

Un levé magnétique au sol détaillé ainsi qu'une inversion du levé magnétique ont été complétés dans le secteur de la découverte de Copernick. L'inversion a mis en évidence une unité fortement magnétique sur environ 2 km orientée nord-sud et située juste à l'est de Copernick. Un programme de forage stratigraphique consistant en deux trous (41 et 42) a permis de confirmer des roches ultramafiques dans les deux sondages au cours du T3-16.

Le sondage LAF-16-41 a été complété à une profondeur de 630,0 mètres. Après 18 mètres de mort-terrain, le forage a intersecté des sédiments volcaniques jusqu'à 163,6 mètres ; cette unité était faiblement à fortement altérée en carbonates mais non minéralisée. Par la suite jusqu'à 287,75 mètres, une séquence de siltstones et de mudstones faiblement minéralisés avec 0,5 % de pyrite a été recoupée. Les ultramafiques ont été intersectées de 287,75 à 502,05 mètres avec des traces de pyrite et de chalcopyrite incluant un intervalle entre 460,45 et 465,95 mètres avec 1-2 % de pyrite dans des injections de quartz-carbonates et des cristaux automorphes d'amphiboles. De 502,05 à 620,30 mètres, un siltstone non minéralisé a été recoupé à l'exception de plusieurs contacts de dykes mafiques (7) minéralisés avec 0,5 à 1 % de pyrite. Le sondage a terminé dans un dyke ultramafique de 620,30 à 630,0 mètres. Le contact supérieur du dyke avec le siltstone était minéralisé sur 35 cm avec 1 % de pyrite. Aucun résultat significatif n'a été obtenu.

Le sondage LAF-16-42 a été interrompu à une profondeur de 198,0 mètres dû à des conditions techniques. Après 60m de mort-terrain, le sondage a recoupé des siltstones/sédiments jusqu'à 137,50 mètres où on remarque une moyenne à forte altération en carbonates avec un réseau intense de veinules de quartz avec des veinules de pyrite et pyrrhotite. De 137,5 à 198,0 mètres, le forage a recoupé des roches ultramafiques avec une faible altération en carbonates et une faible minéralisation en pyrite localement. Aucun résultat significatif n'a été obtenu.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

3.3 Patris (Au), en partenariat avec Teck et opéré par Teck

Description de la propriété

Le 30 mai 2016, un amendement à l'entente d'option avec Ressources Teck ltée a été signé afin d'accommoder les délais pour obtenir les permis d'exploration. Les termes pour la première option sont maintenant comme suit :

	Paielements en espèce	Travaux
	\$	\$
Première Option pour une participation initiale de 50 %		
Le ou avant le 31 août 2015 (engagement ferme)(complété)	-	500 000
Le ou avant le 31 août 2017	-	800 000
Le ou avant le 31 août 2018	-	1 700 000
	-	3 000 000

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.

L'autorisation préliminaire positive de la CPTAQ a été obtenue et l'autorisation finale est attendue pour le T4-16.

3.4 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. 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.

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.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

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.

Suite aux levés géophysiques de l'hiver 2016 (mag et PP Orevision), un programme de forages consistant en huit (8) sondages totalisant 2 700 mètres ainsi qu'un levé PP Orevision de 20 kn ont été approuvés. Le programme de forage a débuté à la fin juin.

3.5 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 séricite et carbonates de fer. Cependant aucune valeur significative en or n'a été obtenue.

Suite à la compilation de plusieurs indices aurifères historiques, un levé aéroporté Mag-EM a été complété dans la partie nord de la propriété Jouvex dans le but de couvrir la plupart des indices d'or historiques identifiés lors de la compilation. Le levé a permis d'identifier plusieurs conducteurs

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

3.6 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.

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 anomaliques 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 a annoncé la découverte de plusieurs nouveaux indices aurifères suite aux récents travaux de prospection et de tranchées sur le projet Héva.

Au cours de ce programme, neuf (9) nouvelles tranchées (16-01 à 16-09) mécaniques ainsi que des travaux de prospection totalisant la collecte de 133 échantillons choisis ont été complétés dans la partie ouest du bloc Héva Est avec comme principal objectif de vérifier la source de plusieurs nouvelles anomalies de géochimie de sols en or et en arsenic identifiées lors des travaux de 2015. Ces travaux de décapage et de prospections ont permis de mettre à jour cinq (5) nouveaux systèmes de veines de quartz aurifères directement associées avec des anomalies de géochimie de sols en or. Ces nouveaux indices ont retourné en échantillons choisis des valeurs de 19,9 g/t Au, 6,5 g/t Au, 5,4 g/t Au, 3,5 g/t Au et 2,7 g/t Au ainsi que plusieurs valeurs aurifères supérieures à 0,1 g/t Au sur des distances en surface variant de 50 à 150 mètres. Tous ces nouveaux indices demeurent ouverts latéralement et en profondeur. (Notez que les teneurs des échantillons choisis peuvent ne pas être représentatives des zones minéralisées).

Des travaux de prospection ont aussi été complétés dans un secteur situé à environ 1,2 kilomètre plus à l'est et ont permis d'identifier un autre important système de veines de quartz aurifères qui a pu être suivi sur une distance minimum de 150 mètres (ouvert dans les deux directions) avec des valeurs atteignant jusqu'à 9,1 g/t Au et 3,8 g/t Au en échantillons choisis.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Le tableau suivant montre les résultats supérieurs à 2 g/t Au obtenus en échantillons choisis lors de cette campagne ainsi que les coordonnées en projection (UTM Nad83 Zone 17) :

<u>Échantillon</u>	<u>g/t Au</u>		<u>Est</u>	<u>Nord</u>	<u>Description</u>
S433057	19,9	*	706986	5341564	Veine #100W40 ; Tranchée 16-08EXT
S433086	9,1	*	708172	5341163	Veine #20E45 ; Prospection
S433011	6,5	*	706370	5341661	Veine #160W25 ; Tranchée 16-02
S433053	5,4	*	706996	5341559	Veine #100W40 ; Tranchée 16-08EXT
S433083	3,8	*	706922	5341587	Veine #20E45 ; Prospection
S433116	3,5	*	706985	5341490	Veine #100W25 ; Tranchée 16-06
S433131	2,7	*	706972	5341559	Veine #100W35 ; Tranchée 16-08
S433022	2,2		706380	5341680	Veine #160W45 ; Tranchée 16-02
S433088	2,1		706619	5341661	Veine #140W35 ; Prospection

*Note : * Réanalyse par pyroanalyse avec fini gravimétrique sinon fini par absorption atomique 30 g(AA23),
g/t Au = gramme par tonne or,*

Sur les 133 échantillons choisis récoltés au cours de cette campagne, près de 60 % soit 79 des échantillons ont retourné des valeurs supérieures à 0,1 g/t Au incluant 18 valeurs au-dessus de 1 g/t Au dont 9 valeurs au-dessus de 2 g/t Au.

La majorité des veines de quartz aurifères sont minéralisées en arsénopyrite avec parfois de la pyrite et sont souvent altérées en séricite, en biotite et localement en albite. Ces veines aurifères sont souvent présentes dans des zones de cisaillements altérées en séricite au contact entre les différents niveaux de conglomérats polygéniques déformés et les niveaux de wackes plus massifs appartenant au Groupe de Timiskaming. Dans certains cas, les veines recoupent légèrement la schistosité et sont encaissées dans les conglomérats et/ou dans les wackes.

Les prochains travaux prévus à l'été 2016 comprendront le rainurage des meilleurs indices, des travaux de rainurage additionnels, de la prospection et un levé de géochimie de sols.

3.7 Samson Ni-Cu-EGP, opéré par Midland

Description de la propriété

Le 3 septembre 2014, la Société a signé une entente avec Ressources Sphinx Ltée (« Sphinx ») par laquelle Sphinx avait l'option d'acquérir une participation de 50 % dans la propriété Samson. Le 11 décembre 2015, Sphinx a résilié l'entente.

3.8 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 160 km (2 grilles), cible une série de structures NO-SE ainsi que plusieurs conducteurs MegaTEM inexplicés.

Au cours du T2-16, une campagne de forage consistant en trois (3) sondages totalisant 1 098 mètres a été complétée afin de tester trois cibles PP sélectionnées suite à l'interprétation. Aucun résultat significatif n'a été obtenu mais les anomalies PP ont été bien expliquées avec la présence de sulfures (Py-Po) avec des traces de Cpy.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

3.9 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 avait l'option d'acquies une participation de 50 % dans la propriété Adam. Le 11 décembre 2015, Sphinx a résilié l'entente.

Travaux effectués sur les propriétés

Des levés TDEM ont été complétés sur quatre grilles durant T2-16. Ces levés couvrent une série de nouveaux conducteurs VTEM identifiés juste au nord du contact formationnel entre les groupes d'Enjalran et de Brouillan.

L'interprétation finale du levé TDEM au cours du T3-16 a démontré que les conducteurs aéroportés ont bien été validés avec les levés TDEM au sol.

3.10 Abitibi Or (Au), opéré par Midland

Travaux effectués sur les propriétés

Un levé TDEM a été complété sur la propriété Jeremie durant le T2-16. L'interprétation des résultats a permis d'identifier un bon conducteur associé avec une anomalie magnétique.

Un levé aéroporté Mag-EM a été complété durant le T3-16 sur le bloc Manthet et a permis d'identifier plusieurs conducteurs isolés.

GRENVILLE-APPALACHES

3.11 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).

BAIE JAMES

3.12 Baie James Or JV (Au), opéré par Exploration Osisko - Baie James

Description de la propriété

Le 13 juin 2016, une entente de coentreprise (50 % - 50 %) a été signée avec Osisko Baie James inc. (« Osisko ») permettant ainsi à Osisko et la Société de coopérer et combiner leurs efforts pour explorer la propriété JV Éléonore récemment jalonnée par les deux sociétés. La propriété est située environ 12 kilomètres au sud-est et au nord-ouest du gisement Éléonore de Goldcorp inc. La propriété regroupe plusieurs propriétés pour un total de 1 827 titres miniers couvrant une superficie d'environ 952,9 kilomètres carrés.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Travaux effectués sur les propriétés

Au cours du T3-16, un levé d'échantillonnage de tills a débuté sur le nouveau projet Baie James JV avec Osisko. À la fin juin, l'opérateur Osisko a rapporté qu'un total de 294 échantillons de tills avait été collecté complétant ainsi la première phase. La seconde phase qui consiste en la récolte de 550 tills va débuter plus tard cet été. De plus, un programme d'échantillonnage de sédiments de fonds de lacs débutera cet automne.

NORD DU QUÉBEC

3.13 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 meilleurs 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 on Patientia.

Sur l'indice Palma les meilleurs 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 and 0,20 g/t EGP+Au sur 9m incluant 0,4 g/t EGP+Au sur 1m.

Sur l'indice Alauda, les meilleurs 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 meilleurs 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 and 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 and 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 Diotima 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 Egéria.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion intermédiaire – faits saillants trimestriels

Neuf mois terminés le 30 juin 2016

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

L'équipe a mobilisé sur Pallas au cours du mois de juin afin de compléter des travaux de prospection et de rainurage. Les travaux sont en cours et les résultats préliminaires sont attendus au cours de T4-16.

3.14 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 retournés 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.

L'équipe a mobilisé sur Willbob au cours du mois de juin afin de compléter des travaux de prospection et de rainurage. Les travaux sont en cours et les résultats préliminaires sont attendus au cours de T4-16.

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 11 août 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