

États financiers intermédiaires résumés

Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2019

Exploration Midland inc. États de la situation financière

(non audités)

	Au 30 juin 2019	Au 30 septembre 2018
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 518 092	2 752 286
Placements (note 4)	12 491 000	6 550 000
Comptes débiteurs	173 655	123 188
Taxes de vente à recevoir	362 965	295 262
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir	407 112	830 776
Frais payés d'avance	73 849	88 254
Total actifs courants	16 026 673	10 639 766
Actifs non courants		
Placement – portion non courante (note 4)	1 200 000	1 200 000
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir - portion non courante	40 089	90 274
Avances payées pour frais d'exploration	28 000	-
Actions cotées	40 000	40 000
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)		
Propriétés d'exploration	2 809 153	2 537 747
Frais d'exploration et d'évaluation	19 524 816	15 228 482
	22 333 969	17 766 229
Total actifs non courants	23 642 058	19 096 503
Total de l'actif	39 668 731	29 736 269
Passifs		
Passifs courants		
Comptes créditeurs et charges à payer	1 288 328	625 727
Avances reçues pour travaux d'exploration	22 670	-
Passif lié à la prime sur les actions accréditives	111 922	-
Total du passif	1 422 920	625 727
Capitaux propres		
Capital social	48 230 237	39 352 127
Bons de souscription (note 6)	749 556	-
Surplus d'apport	4 971 195	4 756 224
Déficit	(15 705 177)	(14 997 809)
Total des capitaux propres	38 245 811	29 110 542
Total du passif et des capitaux propres	39 668 731	29 736 269

Exploration Midland inc. États du résultat global

(non audités)

		ois terminés 30 juin		is terminés 30 juin
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Honoraires de gestion de projets	1 084	29 361	32 821	82 463
Charges opérationnelles				
Salaires	114 025	54 433	509 728	429 557
Rémunération à base d'actions	68 115	61 677	139 747	157 301
Déplacements	12 019	20 575	43 364	47 650
Loyer et assurances	15 044	15 153	44 679	45 732
Frais de bureau	56 764	45 124	135 580	127 027
Frais réglementaires	9 095	2 339	48 623	43 215
Conférences et implication dans l'industrie minière	55 228	24 558	236 397	137 077
Communiqués de presse et relations avec les investisseurs	11 401	18 847	82 217	67 182
Honoraires professionnels	28 645	41 558	153 763	147 544
Exploration générale	302	-	803	2 983
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation				
(note 5)	236 914	1 253	599 117	21 725
Charges opérationnelles	607 552	285 517	1 994 018	1 226 993
Autres gains (pertes)				
Produits d'intérêts	100 674	51 528	238 083	146 354
Variation – juste valeur des actions cotées	(4 000)	(17 000)	-	10 000
	96 674	34 528	238 083	156 354
Résultat net avant impôt sur les bénéfices	(509 794)	(221 628)	(1 723 114)	(988 176)
Recouvrement d'impôt différé	993 400	360 900	1 442 630	631 620
Résultat net et global de la période	483 606	139 272	(280 484)	(356 556)
Résultat de base et dilué par action	0,01	-	-	(0,01)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué	68 234 837	59 824 477	65 057 274	58 886 323

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 ^{er} octobre 2018	61 036 284	39 352 127	-	4 756 224	(14 997 809)	29 110 542
Résultat net et global	-	-	-	-	(280 484)	(280 484)
Placement privé	4 777 333	6 305 244	749 556	-	-	7 054 800
Placement privé accréditif	3 044 605	4 110 218	-	-	-	4 110 218
Moins : la prime	-	(1 554 552)	-	-	-	(1 554 552)
	3 044 605	2 555 666	-	-	-	2 555 666
Exercice d'options	20 000	17 200	-	(5 200)	-	12 000
Rémunération à base d'actions	-	-	-	220 171	-	220 171
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(426 884)	(426 884)
Solde au 30 juin 2019	68 878 222	48 230 237	749 556	4 971 195	(15 705 177)	38 245 811

	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Bons de souscrip- tion	Surplus d'apport	Déficit	Total des capitaux propres
		\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} octobre 2017	57 161 557	35 142 832	1 922 031	2 679 002	(14 085 360)	25 658 505
Résultat net et global	-	-	-	-	(356 556)	(356 556)
Placement privé accréditif Moins : la prime	1 692 854 -	2 285 354 (694 070)	-	-		2 285 354 (694 070)
	1 692 854	1 591 284	-	-	-	1 591 284
Exercice de bons de souscription	1 522 000	1 892 150	(141 850)	-	-	1 750 300
Bons de souscription expirés	-	-	(1 780 181)		-	-
Rémunération à base d'actions	-	-	-	241 878	-	241 878
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(104 919)	(104 919)
Solde au 30 juin 2018	60 376 411	38 626 266	-	4 701 061	(14 546 835)	28 780 492

Exploration Midland inc. Tableaux des flux de trésorerie

(non audités)

		s terminés 0 juin
	2019	2018
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation	((- 1)	(
Résultat net	(280 484)	(356 556)
Ajustement pour :		
Rémunération à base d'actions	139 747	157 301
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	599 117	20 472
Variation – juste valeur des actions cotées	-	(10 000)
Recouvrement d'impôt différé	(1 442 630)	(631 620)
	(984 250)	(820 403)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Comptes débiteurs	(50 467)	(104 899)
Taxes de vente à recevoir	(67 703)	` 59 773 [°]
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir	-	-
Frais payés d'avance	14 405	(47 523)
Comptes créditeurs et charges à payer	1 135 998	761 465
Avances reçues pour travaux d'exploration	22 670	(334 851)
Availage regues pour travaux à exploration	1 054 903	333 965
	70 653	(486 438)
Activités de financement	70 055	(400 430)
Placement privé	7 054 800	
•	4 110 218	2 285 354
Placement privé accréditif	4 110 210	
Exercice de bons de souscription	40.000	1 750 300
Exercice d'options	12 000	(404.040)
Frais d'émission d'actions	(426 884)	(104 919)
And of the Allege of the control	10 750 134	3 930 735
Activités d'investissement	(44.004.000)	(5.050.000)
Additions aux placements	(11 291 000)	(5 350 000)
Dispositions de placements	5 350 000	1 850 000
Additions aux propriétés d'exploration	(730 280)	(231 239)
Avances payées sur frais d'exploration	(28 000)	-
Additions aux frais d'exploration et d'évaluation	(5 186 477)	(2 774 174)
Crédits d'impôt et de droits miniers reçus	830 776	922 454
	(11 054 981)	(5 582 959)
	(, , - ,)	()
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(234 194)	(2 138 662)
Trésorerie et équivalents de trésorerie - au début	2 752 286	4 628 896
Trésorerie et équivalents de trésorerie - à la fin	2 518 092	2 490 234
Informations additionnelles		
Rémunération à base d'actions incluse dans les frais d'exploration et		
d'évaluation	80 424	84 577
Additions aux propriétés d'exploration et aux frais d'exploration et		
d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et charges à		
payer	911,186	602 609
Crédits d'impôt à recevoir comptabilisés en réduction des frais	,	
d'exploration et d'évaluation	356 927	135 063
Intérêts reçus	139 771	72 315

Notes afférentes aux états financiers Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2019 (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 2018, 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 8 août 2019.

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 2018.

Notes afférentes aux états financiers Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2019 (non audités)

3. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES (SUITE)

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

4. PLACEMENTS

	Au 30 juin 2019	Au 30 septembre 2018
	\$	\$
Courants		
Certificats de placement garantis non encaissables avant l'échéance, intérêt payable annuellement entre 2,37 % et 3,02 %, échéants entre le 16 juillet 2019 et le 23 avril 2020, ayant une valeur à l'échéance de 12 822 334 \$ Certificats de placement garantis non encaissables avant l'échéance, intérêt payable annuellement entre 1,71 % et 2,65 %,	12 491 000	-
échéants entre le 6 décembre 2018 et le 16 juillet 2019, ayant une valeur à l'échéance de 6 694 220 \$ Non courants	-	6 550 000
Certificat de placement garanti non encaissable avant		
l'échéance, intérêt payable annuellement de 2,84 %, échéant		
le 16 juillet 2020, ayant une valeur à l'échéance de 1 234 080 \$	1 200 000	1 200 000
	13 691 000	7 750 000

Le solde des travaux d'exploration à dépenser en vertu du financement accréditif de décembre 2018 représente 289 026 \$ au 30 juin 2019 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 et neuf mois terminés le 30 juin 2019 (non audités)

5. 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. 2018	Additions nettes	Paiements sur option	Dépréciation	Au 30 juin 2019
	%	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi						
Maritime-Cadillac	49	290 923	50	-	-	290 973
Laflamme	76,1	130 098	26 573	-	(2 250) ¹⁾	154 421
Patris	100	104 054	6 476	-	-	110 530
Casault	50	29 984	6 085	-	-	36 069
Jouvex	50	47 694	2 484	-	(2 292)1)	47 886
Heva	100	57 989	2 298	-	-	60 287
Valmond	100	15 717	1 626	-	-	17 343
La Peltrie	100	97 023	12 057	-	-	109 080
Wawagosic	100	6 535	578	-	-	7 113
Adam	100	26 893	2 565	-	-	29 458
Samson	100	36 427	1 036	-	-	37 463
Mistaouac	100	24 987	3 019	-	-	28 006
Turgeon	100	29 386	4 388	-	-	33 774
Manthet	100	7 776	-	-	-	7 776
Abitibi Or	100	5 840	(1 209)	-	-	4 631
Grenville-						
Appalaches						
Weedon	100	39 412	8 734	-	-	48 146
Gatineau	100	34 585	1 655	-	(31 496) ¹⁾	4 744
Baie-James						
Ŗaie-James Au	100	203 496	28 551	-	(2 536) ¹⁾	229 511
Éléonore	100	162 956	30 976	-	-	193 932
JV Éléonore	50	142 142	3 143	-	-	145 285
Isengard	100	26 920	630	-	$(27\ 550)^{2)}$	-
Minas Tirith	100	58 536	1 096	-	(15 789) ¹⁾	43 843
Shire	100	262 619	16 214	-	$(204\ 017)^{1)}$	74 816
Elrond	100	70 347	18 460	-	-	88 807
Gondor	100	15 500	98	-	(15 598) ²⁾	-
Moria	100	109 248	19 023	-	-	128 271
Helms	100	33 625	10 905	-	-	44 530
Mythril	100	9 057	291 398	-	-	300 455
Fangorn	100	1 188	77	-	-	1 265
Nord du Québec						
Pallas EGP	100	126 551	33 263	-	(35 153) ¹⁾	124 661
Willbob	100	288 969	127 851	-	$(114\ 391)^{1)}$	302 429
Soissons	100	23 706	838	-	-	24 544
Soissons NMEF	50	4 100	149	-	-	4 249
Génération de						
projets	100	13 464	69 352		$(7\ 961)^{2)}$	74 855
		2 537 747	730 439	-	(459 033)	2 809 153

¹⁾ La Société a abandonné certains claims et elle a procédé à une dépréciation partielle

²⁾ La Société a radié des projets inclus dans cette propriété, car aucun programme d'exploration n'est prévu dans un avenir rapproché et/ou elle a abandonné tous les claims.

Notes afférentes aux états financiers Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2019 (non audités)

5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

Coûts d'acquisition	Partici- pation indivise	Au 30 sept. 2017	Additions nettes	Émission d'actions	Dépréciation	Au 30 sept. 2018
	%	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi						
Maritime-Cadillac	49	290 838	85	-	-	290 923
Laflamme	74,3	122 347	13 625	-	(5 874) ¹⁾	130 098
Patris	100	87 072	16 982	-	` -	104 054
Casault	50	26 995	2 989	-	-	29 984
Jouvex	50	45 432	5 565	-	(3 303)1)	47 694
Heva	100	57 906	83	-	` -	57 989
Valmond	100	10 756	4 961	-	-	15 717
La Peltrie	100	101 601	(4 578)			97 023
Wawagosic	100	-	`8 678		- (2 143) ¹⁾	6 535
Adam	100	16 830	12 695	-	(2 632)1)	26 893
Samson	100	20 166	17 593	-	(1 332) ¹⁾	36 427
Mistaouac	100	-	26 240	-	(1 253) ¹⁾	24 987
Turgeon	100	-	29 386	-	` -	29 386
Manthet	100	-	7 776	-	-	7 776
Abitibi Or	100	138 669	(2 433)	-	$(130\ 396)^{2)}$	5 840
Grenville-			,		,	
Appalaches						
Weedon	100	36 703	2 709	-	-	39 412
Gatineau	100	32 102	2 483	-	-	34 585
Baie-James						
Baie-James Au	100	198 893	6 260	-	(1 657) ¹⁾	203 496
Éléonore	100	141 681	21 275	-	-	162 956
JV Éléonore	50	96 972	45 170	-	-	142 142
Isengard	100	9 943	733	16 244	-	26 920
Minas Tirith	100	1 491	3 743	53 302	-	58 536
Shire	100	20 511	8 088	234 020	-	262 619
Elrond	100	8 144	271	61 932	-	70 347
Gondor	100	3 088	229	12 183	-	15 500
Moria	100	7 721	-	101 527	-	109 248
Helms	100	5 197	_	28 428	-	33 625
Mythril	100	-	9 057	_	-	9 057
Fangorn	100	-	1 188	_	-	1 188
Nord du Québec						
Pallas EGP	100	105 028	21 523	_	-	126 551
Willbob	100	257 030	31 939	-	-	288 969
Soissons	100	-	23 706	_	-	23 706
Soissons NMEF	50	-	4 100	_	-	4 100
Génération de						
projets	100	53 235	(19 493)	_	(20 278)1)	13 464
		1 896 351	302 628	507 636	,	2 537 747

¹⁾ La Société a abandonné certains claims et elle a procédé à une dépréciation partielle

²⁾ La Société a radié des projets inclus dans cette propriété, car aucun programme d'exploration n'est prévu dans un avenir rapproché et/ou elle a abandonné tous les claims.

Notes afférentes aux états financiers Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2019 (non audités)

5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

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

Frais d'E&E	Participa- tion indivise	Au 30 sept. 2018	Additions nettes	Paiements sur option	Crédits d'impôt	Dépré- ciation	Au 30 juin 2019
	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi							
Maritime-Cadillac	49	389 110	6 488	-	-	-	395 598
Laflamme	76,1	2 427 838	357 560	-	(3 316)	-	2 782 082
Patris	100	234 056	3 151	-	(213)	-	236 994
Casault	50	1 880 234	464 557	-	(164 982)	-	2 179 809
Jouvex	50	412 962	208 736	-	· -	-	621 698
Heva	100	271 810	4 402	-	-	-	276 212
Valmond	100	124 314	1 257	-	-	-	125 571
Samson	100	168 110	2 518	-	(464)	-	170 164
La Peltrie	100	1 078 923	19 363	-	(820)	-	1 097 466
Wawagosic	100	32 949	-	-	` -	-	32 949
Adam	100	266 663	6 378	-	(428)	-	272 613
Mistaouac	100	224 502	5 846	-	(642)	-	229 706
Turgeon	100	196 665	4 020	-	(1 426)	-	199 259
Manthet	100	8 409	-	-	. ,	-	8 409
Abitibi Or	100	84 739	11 306	-	(142)	-	95 903
Grenville-					, ,		
Appalaches							
Weedon	100	647 297	44 684	-	-	-	691 981
Gatineau	100	71 515	100	-	(7)	(65 131) ¹⁾	6 477
Baie-James					()	,	
Baie-James Au	100	517 666	106 280	-	(927)	-	623 019
Éléonore	100	1 770 210	1 965	-	-	-	1 772 175
JV Éléonore	50	583 215	32 475	-	-	-	615 690
Isengard ²⁾	100	36 918	-	-	-	(36 918)1)	-
Minas Tirith ²⁾	100	33 711	3 920	-	-	_	37 631
Shire ²⁾	100	226 595	9 508	-	(1 426)	-	234 677
Elrond ²⁾	100	31 406	5 237	-	` (464)	-	36 179
Gondor ²⁾	100	31 424	-	-	-	(31 424)1)	-
Moria ²⁾	100	123 544	7 554	-	(1 426)	_	129 672
Helms ²⁾	100	18 919	6 002	_	-	_	24 921
Mythril	100	28 215	3 296 391	_	(161 454)	_	3 163 152
Fangorn	100	6 657	5 028	-	. ,	-	11 685
Nord du Québec							-
Pallas EGP	100	540 024	2 100	-	-	-	542 124
Willbob	100	2 624 225	130 626	_	(13 050)	-	2 741 801
Soissons	100	47 282	11 264	_	(4 421)	-	54 125
Soissons NMEF	50	4 259	21 484	_	-	-	25 743
Génération de							
projets	100	84 116	13 145	-	(1 319)	(6 611) ²⁾	89 331
		15 228 482		-	(356 927)	(140 084)	19 524 816

¹⁾ La Société a radié des projets inclus dans cette propriété, car aucun programme d'exploration n'est prévu dans un avenir rapproché et/ou elle a abandonné tous les claims.

Notes afférentes aux états financiers Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2019 (non audités)

5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

Eroio d'ESE	Participa-	Au	Additions	Paiements	Crédits	Dépré-	Au
Frais d'E&E	tion indivise	30 sept. 2017	nettes	sur option	d'impôt	ciation	30 sept. 2018
	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi							
Maritime-Cadillac	49	292 271	96 839	-	-	-	389 110
Laflamme	74,3	2 202 064	256 188	-	(30 414)	-	2 427 838
Patris	100	221 844	12 212	-	-	-	234 056
Casault	50	963 965	1 137 572	-	$(221\ 303)$	-	1 880 234
Jouvex	50	412 833	129	-	-	-	412 962
Heva	100	261 985	9 825	-	-	-	271 810
Valmond	100	124 314	-	-	-	-	124 314
Samson	100	83 411	85 865	-	(1 166)	-	168 110
La Peltrie	100	1 067 584	11 430	-	(91)	-	1 078 923
Wawagosic	100	-	54 396	-	(21 447)	-	32 949
Adam	100	131 155	155 887	-	$(20\ 379)$	-	266 663
Mistaouac	100	-	229 972	-	(5 470)	-	224 502
Turgeon	100	-	197 672	-	(1 007)	-	196 665
Manthet	100	-	8 409	-	-	-	8 409
Abitibi Or	100	203 470	17 164	-	(1 347)	$(134\ 548)^{1)}$	84 739
Grenville-							
Appalaches							
Weedon	100	626 897	20 400	-	-	-	647 297
Gatineau	100	44 005	27 597	-	(87)	-	71 515
Baie-James							
Baie-James Au	100	362 595	190 656	-	(35585)	-	517 666
Éléonore	100	1 723 519	50 292	-	(3 601)	-	1 770 210
JV Éléonore	50	291 282	315 038	-	(23 105)	-	583 215
Isengard ²⁾	100	2 072	37 109	-	(2 263)	-	36 918
Minas Tirith2)	100	27 966	8 856	-	(3 111)	-	33 711
Shire ²⁾	100	75 404	239 923	-	(88 732)	-	226 595
Elrond ²⁾	100	30 943	490	-	(27)	-	31 406
Gondor ²⁾	100	5 049	29 023	-	(2 648)	-	31 424
Moria ²⁾	100	21 223	169 731	-	(67 410)	-	123 544
Helms ²⁾	100	124	32 229	-	$(13\ 434)$	-	18 919
Mythril	100	-	46 581	-	$(18\ 366)$	-	28 215
Fangorn	100	-	10 989	-	(4 332)	-	6 657
Nord du Québec							
Pallas EGP	100	538 746	1 278	-	-	-	540 024
Willbob	100	2 126 873	704 161	-	(206 809)	-	2 624 225
Soissons	100	-	73 023	-	(25 741)	-	47 282
Soissons NMEF	50	-	7 031		`(2 772)	-	4 259
Génération de					, ,		
projets	100	91 166	(4 076)	-	(2 780)	$(194)^{1)}$	84 116
		11 932 760	4 233 891	-	(803 427)	(134 742)	15 228 482

¹⁾ La Société a radié des projets inclus dans cette propriété, car aucun programme d'exploration n'est prévu dans un avenir rapproché et/ou elle a abandonné tous les claims.

Notes afférentes aux états financiers Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2019 (non audités)

5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

a) La Peltrie

Le 29 août 2017, la Société avait signé une entente d'option avec Les métaux Niobay inc. (« Niobay ») selon laquelle Niobay pouvait acquérir, en deux options, une participation maximale de 65 % dans la propriété La Peltrie. Le 15 janvier 2019, la Société a reçu de Niobay un avis de résiliation de l'entente d'option.

b) BJ Altius

Le 13 juillet 2018, Altius Mineral Corporation (« Altius ») et la Société ont signé un protocole amendé (« Alliance »). Le 12 février 2019, les parties ont conjointement pris la décision de mettre fin à l'Alliance. Les projets désignés en vertu de l'Alliance (Elrond, Gondor, Helms Deep, Isengard, Minas Tirith, Moria, Shire, Mythril et Fangorn) conservent la redevance des produits nets d'affinage de 1 % en faveur d'Altius, sur les claims qui étaient actifs au moment de leur désignation.

6. CAPITAUX PROPRES

6.1 Placements privés

a) Décembre 2018

Les 5 et 18 décembre 2018, la Société a complété un placement privé par l'émission d'un total de 3 044 605 actions accréditives à 1,35 \$ chacune pour un produit brut total de 4 110 218 \$. À ces dates, les cours de clôture des actions à la Bourse étaient de 0,85 \$ et 0,82 \$ respectivement, ainsi les valeurs résiduelles attribuées à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives sont de 0,50 \$ et 0,53 \$ pour une valeur totale de 1 554 552 \$ créditée au passif lié à la prime sur les actions accréditives.

Le 21 décembre 2018, la Société a clôturé un placement privé de 222 222 unités à un prix de 0,90 \$ par unité pour un produit brut total de 200 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 1,25 \$ jusqu'au 21 décembre 2020.

De la contrepartie totale reçue pour les unités, 11 210 \$ ont été attribués aux bons de souscription et 188 790 \$ 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 1,94 %, volatilité prévue de 41,9 %, aucun dividende moyen par action et durée prévue des bons de souscription de 2 ans.

Dans le cadre des placements privés, la Société a encouru des frais d'émission d'action pour 254 100 \$ dont 180 271 \$ d'honoraires d'intermédiation. Des administrateurs et dirigeants ont participé au placement privé accréditif pour un montant total de 141 750 \$ selon les mêmes modalités que les autres investisseurs.

b) Janvier 2019

Le 18 janvier 2019, la Société a clôturé un placement privé de 1 111 111 unités à un prix de 0,90 \$ par unité pour un produit brut total de 1 000 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 1,25 \$ jusqu'au 18 janvier 2021.

Notes afférentes aux états financiers Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2019 (non audités)

6. CAPITAUX PROPRES (SUITE)

De la contrepartie totale reçue pour les unités, 58 428 \$ ont été attribués aux bons de souscription et 941 572 \$ 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 1,91 %, volatilité prévue de 43,0 %, aucun dividende moyen par action et durée prévue des bons de souscription de 2 ans.

Dans le cadre des placements privés, la Société a encouru des frais d'émission d'action pour 67 846 \$.

b) Avril 2019

Le 17 avril 2019, la Société a complété la clôture d'un placement privé en vertu d'une convention de placement (la «convention de placement») avec BHP Billiton Canada Inc. («BHP»). BHP a souscrit à 3 444 000 unités au prix d'émission de 1,70 \$ par unité pour une contrepartie totale de 5 854 800 \$. Chaque unité sera composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription conférera à BHP le droit d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix d'exercice de 2,05 \$ par action ordinaire pendant une période de 18 mois. La Société peut devancer l'expiration des bons de souscription si le cours moyen pondéré en fonction du volume quotidien des actions ordinaires à la Bourse dépasse 2,25 \$ pendant 20 jours de bourse consécutifs à tout moment qui tombe plus de 120 jours après la clôture du placement privé.

Conformément aux modalités de la convention de placement, BHP obtiendra certains droits pour autant qu'elle détienne un nombre d'actions ordinaires correspondant à au moins 5 % des actions ordinaires émises et en circulation (après dilution partielle), y compris:

- le droit de participer à de futurs financements par capitaux propres de la Société afin de permettre à BHP de maintenir sa participation non diluée proportionnelle dans la Société ou d'accroître sa participation dans la Société jusqu'à un maximum de 19,99%, après dilution;
- certains droits complémentaires de souscrire des actions ordinaires supplémentaires après certaines opérations dilutives permettant à BHP de maintenir sa participation non diluée proportionnelle dans la Société;
- un droit de première offre dans le cadre de financements autres que par capitaux propres, y compris des ententes d'achat ferme, des ententes d'achat de production, des contrats à terme de gré à gré, des ententes d'écoulement de la production ou des ventes de redevances en ce qui concerne des projets d'exploration cuprifère actuels ou futurs de la Société au Québec; et
- le droit de première offre à l'égard du projet Mythril si la Société devait chercher à se départir de la totalité ou d'une partie de sa participation.

Si BHP détient au moins 15 % des actions émises et en circulation (sur une base non-diluée), BHP aura le droit de désigner un administrateur pour nomination sur le conseil de la Société.

De la contrepartie totale reçue pour les unités, 679 918 \$ ont été attribués aux bons de souscription et 5 174 882 \$ 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 1,71 %, volatilité prévue de 47,4 %, aucun dividende moyen par action et durée prévue des bons de souscription de 18 mois.

Dans le cadre des placements privés, la Société a encouru des frais d'émission d'action pour 104 938 \$.

Notes afférentes aux états financiers Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2019 (non audités)

6. CAPITAUX PROPRES (SUITE)

6.2 Bons de souscription

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

		terminés le n 2019	Exercice 2018		
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	
		\$		\$	
Solde au début de la période	-	-	20 622 569	1 922 031	
Émis lors de placement privé	4 110 667	749 556	-	-	
Exercés	-	-	(1 522 000)	(141 850)	
Expirés	-	-	(19 100 569)	(1 780 181)	
Solde à la fin de la période	4 110 667	749 556	-	-	

Les bons de souscription en circulation au 30 juin 2019 sont les suivantes:

Nombre de bons de souscription	Prix de levée	Date d'expiration
	\$	
111 112	1,25	21 décembre 2020
555 555	1,25	18 janvier 2021
3 444 000	2,05	17 octobre 2020
4 110 667		

7. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

Le 18 février 2019, la Société a octroyé à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants 580 000 options d'achat d'actions, au prix de 1,03 \$, valables pendant 10 ans. Ces options ont été octroyées à une valeur égale à celle du marché à la clôture la veille de l'octroi. La juste valeur de ces options d'achat d'actions s'élève à 295 800 \$ soit une juste valeur de 0,51 \$ par option. La juste valeur des options octroyées a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes à partir des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 1,82 %, volatilité prévue de 50,7 %, aucun dividende par action et durée prévue des options de 6 ans. Cette durée prévue a été estimée en considérant des situations comparables pour des sociétés similaires à la Société. La volatilité prévue est déterminée en calculant la volatilité historique du prix des actions ordinaires de la Société précédant la date d'émission et pour une période correspondant à la durée de vie prévue des options.

Notes afférentes aux états financiers Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2019 (non audités)

7. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS (SUITE)

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

	Neuf mois terminés le 30 juin 2019		Exercice 2018	
	Nombre d'options	Prix moyen pondéré de levée	Nombre d'options	Prix moyen pondéré de levée
	•	\$	•	\$
Solde au début de la période	3 760 000	1,07	3 190 000	1,10
Octroyées	580 000	1,03	570 000	0,89
Exercées	(20 000)	0,60	-	-
Solde à la fin de la période	4 320 000	1,07	3 760 000	1,07
Solde à la fin de la période exerçable	3 741 667	1,13	3 363 334	1,09

Les options d'achat d'actions en circulation au 30 juin 2019 sont les suivantes:

Nombre d'options en circulation	Nombre d'options exerçables	Prix de levée	Date d'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
430 000	430 000	0,60	13 août 2025
500 000	500 000	1,10	11 août 2026
50 000	50 000	1,13	23 novembre 2026
545 000	545 000	1,14	21 février 2027
100 000	100 000	1,04	10 mai 2027
570 000	475 000	0,89	15 février 2028
580 000	96 667	1,03	18 février 2029
4 320 000	3 741 667		