



Exploration Midland inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Trois mois terminés le 31 décembre 2021

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ci-joints ont été préparés par la direction d'Exploration Midland inc. et n'ont pas été examinés par les auditeurs externes.

Exploration Midland inc.

États consolidés de la situation financière
(non audités, en dollars canadiens)

	Au 31 décembre 2021 \$	Au 30 septembre 2021 \$
Actifs		
Actifs courants		
Encaisse	2 383 920	1 490 860
Placements (note 3)	5 101 390	5 940 390
Comptes débiteurs	151 130	50 128
Taxes de vente à recevoir	181 015	135 380
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir	1 514 969	1 320 091
Frais payés d'avance	82 027	60 182
Total actifs courants	9 414 451	8 997 031
Actifs non courants		
Actions cotées	162 078	170 578
Actifs au titre de droits d'utilisation	92 165	99 638
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 4)		
Propriétés d'exploration	3 337 868	3 182 934
Frais d'exploration et d'évaluation	27 907 469	27 465 015
	31 245 337	30 647 949
Total actifs non courants	31 499 580	30 918 165
Total de l'actif	40 914 031	39 915 196
Passifs		
Passifs courants		
Comptes créditeurs et charges à payer	231 304	1 253 266
Avances reçues pour travaux d'exploration	-	209 993
Passif lié à la prime sur les actions accréditives	894 765	-
Obligations locatives – partie courante (note 5)	29 060	28 341
Total passifs courants	1 155 129	1 491 600
Passifs non courants		
Obligations locatives (note 5)	74 916	82 409
Total du passif	1 230 045	1 574 009
Capitaux propres		
Capital social	52 874 339	51 177 074
Surplus d'apport	6 269 332	6 231 927
Déficit	(19 459 685)	(19 067 814)
Total des capitaux propres	39 683 986	38 341 187
Total du passif et des capitaux propres	40 914 031	39 915 196

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

Exploration Midland inc.

États consolidés du résultat global
(non audités, en dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 31 décembre	
	2021	2020
	\$	\$
Produits		
Honoraires de gestion de projets	25 673	5 660
Charges opérationnelles		
Salaires	147 821	123 828
Rémunération à base d'actions	32 607	21 086
Frais de bureau	41 130	67 359
Frais réglementaires	14 104	11 433
Conférences et relations avec les investisseurs	41 189	13 410
Honoraires professionnels	77 598	141 128
Amortissement	7 473	7 473
Exploration générale	1 048	-
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation (note 4)	1 619	-
Charges opérationnelles	364 589	385 717
Autres gains (pertes)		
Produits d'intérêts	11 502	28 765
Variation – juste valeur des actions cotées	(8 500)	(37 667)
Frais financiers	(1 899)	(2 552)
	1 103	(11 454)
Résultat net avant impôt sur les bénéfices	(337 813)	(391 511)
Recouvrement d'impôt différé	75 070	41 620
Résultat net et global de la période	(262 743)	(349 891)
Résultat de base et dilué par action	(0,00)	(0,01)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué	73 082 985	71 520 996

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

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

Exploration Midland inc.

États consolidés des variations des capitaux propres
(non audités, en dollars canadiens)

	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Surplus d'apport	Déficit	Total des capitaux propres
		\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} octobre 2021	72 278 052	51 177 074	6 231 927	(19 067 814)	38 341 187
Résultat net et global	-	-	-	(262 743)	(262 743)
Placement privé accréditif	3 219 745	2 667 100	-	-	2 667 100
Moins : la prime	-	(969 835)	-	-	(969 835)
	3 219 745	1 697 265	-	-	1 697 265
Rémunération à base d'actions	-	-	37 405	-	37 405
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(129 128)	(129 128)
Solde au 31 décembre 2021	75 497 797	52 874 339	6 269 332	(19 459 685)	39 683 986

	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Bons de souscription	Surplus d'apport	Déficit	Total des capitaux propres
		\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} octobre 2020	70 354 043	49 399 289	749 556	5 267 584	(17 911 670)	37 504 759
Résultat net et global	-	-	-	-	(349 891)	(349 891)
Placement privé	96 209	96 209	-	-	-	96 209
Placement privé accréditif	1 827 800	2 284 750	-	-	-	2 284 750
Moins : la prime	-	(603 174)	-	-	-	(603 174)
	1 827 800	1 681 576	-	-	-	1 681 576
Bons de souscription expirés	-	-	(691 128)	691 128	-	-
Rémunération à base d'actions	-	-	-	27 521	-	27 521
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(133 543)	(133 543)
Solde au 31 décembre 2020	72 278 052	51 177 074	58 428	5 986 233	(18 395 104)	38 826 631

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

Exploration Midland inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie
(non audités, en dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 31 décembre	
	2021	2020
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation		
Résultat net	(262 743)	(349 891)
Ajustement pour :		
Rémunération à base d'actions	32 607	21 086
Amortissement	7 473	7 473
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation (note 4)	1 619	-
Variation – juste valeur des actions cotées	8 500	37 667
Recouvrement d'impôt différé	(75 070)	(41 620)
	(287 614)	(325 285)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Comptes débiteurs	23 125	109 527
Taxes de vente à recevoir	(45 635)	(66 589)
Frais payés d'avance	(21 845)	18 591
Comptes créditeurs et charges à payer	(380 045)	(261 693)
Avances reçues pour travaux d'exploration	(209 993)	9 591
	(634 393)	(190 573)
	(922 007)	(515 858)
Activités de financement		
Remboursement de capital – obligations locatives (note 5)	(6 774)	(5 911)
Placement privé	-	96 209
Placement privé accréditif (note 6)	2 667 100	2 284 750
Frais d'émission d'actions (note 6)	(129 128)	(133 543)
	2 531 198	2 241 505
Activités d'investissement		
Additions aux placements	(3 504 000)	(4 343 000)
Dispositions de placements	4 343 000	4 148 000
Additions aux propriétés d'exploration	(146 569)	(167 863)
Additions aux frais d'exploration et d'évaluation	(1 408 562)	(800 144)
	(716 131)	(1 163 007)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	893 060	562 640
Trésorerie et équivalents de trésorerie - au début	1 490 860	1 306 848
Trésorerie et équivalents de trésorerie - à la fin	2 383 920	1 869 488
Informations additionnelles		
Rémunération à base d'actions incluse dans les frais d'exploration et d'évaluation	4 798	6 435
Additions aux propriétés d'exploration et aux frais d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer	152 733	80 772
Crédits d'impôt à recevoir comptabilisés en réduction des frais d'exploration et d'évaluation	194 195	70 710
Intérêts reçus	38 501	62 848

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

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Trois mois terminés le 31 décembre 2021

(non audités, en dollars canadiens)

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 assujéti 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 consolidés 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 2021, 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 24 février 2022.

3. PLACEMENTS

Au 31 décembre 2021, les placements sont constitués de certificats de placement garantis non encaissables avant l'échéance, dont les intérêts payables annuellement se situent entre 0,75 % et 1,60 % et dont les échéances sont entre le 30 mars 2022 et le 20 décembre 2022. La valeur à l'échéance des placements est de 5 157 774 \$.

Le solde du financement accréditif non encore dépensé selon les restrictions imposées par le financement complété en décembre 2021 représente 2 489 780 \$ au 31 décembre 2021 et ce solde est inclus dans les placements. La Société doit dédier ces fonds à des dépenses d'exploration canadiennes.

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Trois mois terminés le 31 décembre 2021

(non audités, en dollars canadiens)

4. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Le tableau suivant présente les coûts d'acquisition des propriétés d'exploration minières par région :

Coûts d'acquisition	Au 30 sept. 2021	Additions Nettes	Paielements sur options	Dépréciation	Au 31 déc. 2021
	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi	1 013 428	22 736	-	-	1 036 164
Grenville	191 247	39 370	-	-	230 617
Baie-James	1 449 735	24 486	-	-	1 474 221
Nord	520 449	68 615	-	(1 619)	587 445
Génération de projets	8 075	1 346	-	-	9 421
	3 182 934	156 553	-	(1 619)	3 337 868

Pour les trois mois terminés le 31 décembre 2021, la Société a déprécié partiellement la propriété Pallas pour certains claims abandonnés pour un montant de 1 619 \$ (néant pour les trois mois terminés le 31 décembre 2021).

Le tableau suivant présente les frais d'exploration et d'évaluation par région :

Frais d'exploration et d'évaluation	Au 30 sept. 2021	Additions nettes	Paielements sur options	Crédits d'impôt	Dépréciation	Au 31 déc. 2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi	12 458 393	359 842	-	(92 563)	-	12 725 672
Grenville	1 257 589	54 945	-	(12 745)	-	1 299 789
Baie-James	9 476 715	85 068	-	(32 306)	-	9 529 477
Nord	4 235 000	136 794	-	(56 581)	-	4 315 213
Génération de projets	37 318	-	-	-	-	37 318
	27 465 015	636 649	-	(194 195)	-	27 907 469

Le 1er décembre 2021 et tel qu'amendé, la Société a signé une entente d'option avec Rio Tinto Exploration Canada inc. (« Rio Tinto ») sur sa propriété Tête Nord. En vertu de cette nouvelle entente, Rio Tinto peut acquérir une participation initiale de 50 % (la première option) dans la propriété Tête Nord sur une période de quatre ans, en honorant les conditions suivantes :

- Dépenses d'exploration totalisant 4 000 000 \$, incluant un minimum de 500 000 \$ la première année;
- Paiements en espèces totalisant 500 000 \$, incluant 100 000 \$ dans les 60 jours suivant la signature de l'entente.

Après avoir acquis une participation initiale de 50 %, Rio Tinto aura la possibilité d'augmenter sa participation à 70 % (la deuxième option) sur une période de quatre ans, en honorant les conditions suivantes :

- Dépenses d'exploration totalisant jusqu'à 10 000 000 \$ et paiements en espèces totalisant 500 000 \$, afin d'augmenter sa participation de la façon suivante :
 - Participation additionnelle de 1 % (pour un total de 51 %) en finançant un montant additionnel de 250 000 \$ en dépenses d'exploration;
 - Participation additionnelle de 1 % pour chaque tranche additionnelle de 500 000 \$ en dépenses d'exploration (jusqu'à un total de 69 %); et
 - Participation additionnelle de 1 % (pour un total de 70 %) en finançant un montant additionnel de 750 000 \$ en dépenses d'exploration.

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Trois mois terminés le 31 décembre 2021

(non audités, en dollars canadiens)

Rio Tinto conserve le droit d'agir à titre de gérant des travaux dans le cadre de la première et de la deuxième option ou, à sa discrétion, de choisir que la Société agisse à titre de gérant des travaux pour le compte de Rio Tinto. Rio Tinto a choisi d'être l'opérateur pour la première année de l'entente d'option.

5. OBLIGATIONS LOCATIVES

	Au 31 décembre 2021
	\$
Solde d'ouverture	110 750
Remboursement de capital	(6 774)
	103 976
Déduction – partie courante	(29 060)
	74 916

6. CAPITAUX PROPRES

6.1 Placements privés

Les 7 et 21 décembre 2021, la Société a complété un placement privé par l'émission d'un total de 2 458 875 actions accréditives à 0,80 \$ chacune pour un produit brut total de 1 967 100 \$. À ces dates, les cours de clôture des actions à la Bourse étaient de 0,53 \$ et 0,49 \$ respectivement, ainsi les valeurs résiduelles attribuées à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives sont de 0,27 \$ et 0,31 \$ pour une valeur totale de 673 096 \$ créditée au passif lié à la prime sur les actions accréditives.

De plus, le 7 décembre 2021, la Société a complété, avec un initiateur de financements par don d'actions accréditives, un placement privé par l'émission d'un total de 760 870 actions accréditives à 0,92 \$ chacune pour un produit brut total de 700 000 \$. À cette date, le cours de clôture des actions à la Bourse étant de 0,53 \$, la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives est de 0,39 \$ pour une valeur totale de 296 739 \$ créditée au passif lié à la prime sur les actions accréditives.

Dans le cadre des placements privés, la Société a encouru des frais d'émission d'action de 129 128 \$ dont 84 930 \$ d'honoraires d'intermédiation. Des administrateurs et dirigeants ont participé au placement privé accréditif pour un montant total de 189 000 \$ selon les mêmes modalités que les autres investisseurs.

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Trois mois terminés le 31 décembre 2021

(non audités, en dollars canadiens)

7. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

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

	Trois mois terminés le 31 décembre 2021	
	Nombre d'options	Prix moyen pondéré de levée
		\$
Solde au début et à la fin de la période	5 245 000	0,96
Solde à la fin de la période exerçable	4 875 836	0,97

Les options d'achat d'actions en circulation au 31 décembre 2021 sont les suivantes:

Nombre d'options en circulation	Nombre d'options exerçables	Prix de levée	Date d'expiration
		\$	
315 000	315 000	1,54	16 février 2022 (expirées)
20 000	20 000	1,61	27 février 2022
330 000	330 000	1,25	19 février 2023
580 000	580 000	0,85	20 février 2024
420 000	420 000	0,60	13 août 2025
485 000	485 000	1,10	11 août 2026
50 000	50 000	1,13	23 novembre 2026
530 000	530 000	1,14	21 février 2027
100 000	100 000	1,04	10 mai 2027
550 000	550 000	0,89	15 février 2028
560 000	560 000	1,03	18 février 2029
620 000	620 000	0,72	13 février 2030
525 000	262 500	0,82	11 février 2031
80 000	40 001	0,88	18 mars 2031
80 000	13 335	0,75	8 septembre 2031
5 245 000	4 875 836		

8. ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR A LA DATE DU BILAN

Le 14 janvier 2022, la Société a complété un placement privé de 170 000 actions à un prix de 0,55 \$ par action pour un produit brut total de 93 500 \$. BHP a exercé son droit de maintenir sa participation à 5,0 % en acquérant 170 000 actions. BHP détient ce droit en raison d'une convention relative aux droits des investisseurs signée avec la Société le 18 avril 2019.