



Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 décembre 2019

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 décembre 2019

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 T1-20. Ce Rapport de gestion – faits saillants doit être lu de concert avec les états financiers intermédiaires résumés de la Société au 31 décembre 2019 préparés selon les normes internationales d'information financière (« IFRS ») ainsi qu'avec le rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 30 septembre 2019. 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
T1-19	1 octobre 2018 au 31 décembre 2018
T2-19	1 janvier 2019 au 31 mars 2019
T3-19	1 avril 2019 au 30 juin 2019
T4-19	1 juillet 2019 au 30 septembre 2019
Exercice 19	1 octobre 2018 au 30 septembre 2019
T1-20	1 octobre 2019 au 31 décembre 2019
T2-20	1 janvier 2020 au 31 mars 2020
T3-20	1 avril 2020 au 30 juin 2020
T4-20	1 juillet 2020 au 30 septembre 2020
Exercice 20	1 octobre 2019 au 30 septembre 2020

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 14 026 493 \$ au 31 décembre 2019 (14 017 423 \$ au 30 septembre 2019), ce qui lui permettra de continuer son programme d'exploration pour au moins les trois prochaines années.

Les 4 et 13 décembre 2019, la Société a complété un placement privé par l'émission d'un total de 1 402 030 actions accréditives à 1,10 \$ chacune pour un produit brut total de 1 542 233 \$.

Dans le cadre des placements privés, la Société a encouru des frais d'émission d'action pour 111 139 \$ dont 63 457 \$ d'honoraires d'intermédiation. Des administrateurs et dirigeants ont participé au placement privé accréditif pour un montant total de 174 900 \$ selon les mêmes modalités que les autres investisseurs.

Le 13 décembre 2019, la Société a clôturé un placement privé de 73 791 actions à un prix de 0,85 \$ par action pour un produit brut total de 62 722 \$. BHP Billiton Canada Inc. (« BHP ») a exercé son droit de maintenir sa participation à 5,0% en acquérant 73 791 actions. BHP détient ce droit en raison d'une convention relative aux droits des investisseurs signée avec la Société le 18 avril 2019.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 décembre 2019

2. PERFORMANCE GLOBALE (SUITE)

En tant qu'opérateur, Midland a effectué des travaux d'exploration totalisant 848 640 \$ (1 406 268 \$ durant le T1-19) sur ses propriétés dont 1 890 \$ a été rechargé aux partenaires (373 313 \$ durant le T1-19). Les partenaires opérateurs n'ont pas effectué de travaux d'exploration durant le T1-20 (46 854 \$ durant le T1-19). Enfin, la Société a investi 162 131 \$ (439 473 \$ durant le T1-19) pour compléter l'acquisition de plusieurs propriétés au Québec, dont 5 404 \$ a été rechargé aux partenaires (4 730 \$ durant le T1-19).

Pour le T1-20, la Société a enregistré une perte de 318 903 \$ comparativement à 547 214 \$ pour le T1-19.

Les charges opérationnelles ont diminué à 470 302 \$ (711 615 \$ durant le T1-19) :

- Les dépréciations d'actifs d'exploration et d'évaluation (éléments non monétaires) ont diminué à 24 853 \$ (299 367 \$ durant le T-19) et plus de détails peuvent être trouvés dans la section activités d'exploration qui se retrouve plus loin dans ce rapport de gestion.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION

Frais d'exploration et d'évaluation T1-20	Solde 30 sep 2019	Géologie	Géo-physique	Forage	Géochimie	Coupe de ligne	Sous total	Rémun. à base	Recharge	Crédits d'impôt	Paiements sur option	Radiation	Change-ment net	Solde 31 déc 2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi Or	94 685	13 114	-	-	-	-	13 114	-	-	(1 899)	-	(13 672)	(2 457)	92 228
Adam	273 436	3 352	-	-	-	-	3 352	-	-	(1 502)	-	-	1 850	275 286
Casault Au	2 188 205	-	13 995	2 625	906	-	17 526	1 832	(1 765)	(7 007)	-	-	10 586	2 198 791
Heva Au	276 312	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	276 312
Jouvex Au	623 657	5 008	-	251	-	9 122	14 381	909	(125)	(1 475)	-	-	13 690	637 347
La Peltrie Au	1 098 627	2 480	-	-	-	-	2 480	-	-	(1 080)	-	-	1 400	1 100 027
Laflamme Au	2 808 975	9 984	-	31 006	-	-	40 990	839	-	(5 848)	-	-	35 981	2 844 956
Mar.Cadillac Au	404 866	3 375	-	-	-	-	3 375	-	-	(1 139)	-	-	2 236	407 102
Mistaouac	229 698	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	229 698
Patris Au	236 236	1 074	-	-	-	-	1 074	-	-	(242)	-	-	832	237 068
Samson	172 346	14 840	112 314	-	905	18 963	147 022	-	-	(37 355)	-	-	109 667	282 013
Turgeon	199 191	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199 191
Wawagosis	32 949	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32 949
Gatineau Zn	16 070	293	-	-	-	-	293	-	-	(8)	-	-	285	16 355
Weedon Cu Zn Au	703 918	59 373	-	-	-	-	59 373	-	-	(8 058)	-	-	51 315	755 233
BJ Eleonore Au	1 774 421	3 120	-	-	910	-	4 030	-	-	(1 791)	-	-	2 239	1 776 660
BaieJames Au	441 537	10 833	-	-	-	-	10 833	-	-	(3 267)	-	-	7 566	449 103
Elrond	69 052	9 988	-	-	-	-	9 988	-	-	(3 899)	-	-	6 089	75 141
Fangorn	11 685	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11 685
Helms	56 797	12 494	-	-	580	-	13 074	-	-	(5 822)	-	-	7 252	64 049
JVEleonore Au	616 676	-	-	-	-	-	-	573	-	-	-	-	573	617 249
Minas Tirith	37 631	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37 631
Moria	129 564	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129 564
Mythril	4 387 395	119 749	50 000	18 607	227 502	-	415 858	7 635	-	(160 535)	-	-	262 958	4 650 353
Shire	239 620	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	239 620
Pallas PGE	542 124	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	542 124
Soissons	53 994	12 471	-	-	-	-	12 471	-	-	(2 950)	-	-	9 521	63 515
Soissons NmeF	47 710	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47 710
Willbob Au	3 104 919	23 664	-	8 385	37 345	-	69 394	2 195	-	(26 422)	-	-	45 167	3 150 086
Génération	38 270	10 012	-	-	-	-	10 012	-	-	(4 478)	-	-	5 534	43 804
TOTAL	20 910 566	315 224	176 309	60 874	268 148	28 085	848 640	13 983	(1 890)	(274 777)	-	(13 672)	572 284	21 482 850

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

Frais d'exploration et d'évaluation T1-19	Solde 30 sep 2018	Géologie	Géo-physique	Forage	Géochimie	Coupe de ligne	Sous total	Rémun. à base	Recharge	Crédits d'impôt	Paie-ments sur	Radiation	Change-ment net	Solde 31 déc 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Maritime Cadillac Au	389 110	835	-	-	-	-	835	374	-	-	-	-	1 209	390 319
Laflamme Au	2 427 838	5 020	5 374	500	-	-	10 894	471	-	(3 316)	-	-	8 049	2 435 887
Patris Au	234 056	945	-	-	-	-	945	-	-	(213)	-	-	732	234 788
Casault Au	1 880 234	24 078	1 955	647 146	128 858	-	802 037	3 017	(370 853)	(164 982)	-	-	269 219	2 149 453
Jouvex Au	412 962	4 920	-	-	-	-	4 920	-	(2 460)	-	-	-	2 460	415 422
Heva Au	271 810	-	-	-	-	-	-	941	-	-	-	-	941	272 751
Valmond	124 314	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124 314
Samson	168 110	1 004	-	130	-	-	1 134	-	-	(464)	-	-	670	168 780
La Peltrie Au	1 078 923	1 689	-	231	-	-	1 920	1 135	-	(820)	-	-	2 235	1 081 158
Wawagasic	32 949	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32 949
Adam	266 663	3 012	-	-	-	-	3 012	567	-	(428)	-	-	3 151	269 814
Mistaouac	224 502	5 110	-	-	-	-	5 110	374	-	(642)	-	-	4 842	229 344
Turgeon	196 665	3 285	-	-	-	-	3 285	374	-	(1 426)	-	-	2 233	198 898
Manthet	8 409	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 409
Abitibi Or	84 739	3 431	-	-	-	-	3 431	-	-	(142)	-	-	3 289	88 028
Weedon Cu Zn Au	647 297	9 358	-	-	-	-	9 358	-	-	-	-	-	9 358	656 655
Gatineau Zn	71 515	33	-	-	-	-	33	-	-	(7)	-	(65 130)	(65 104)	6 411
BaieJames Au	517 666	3 595	-	-	-	-	3 595	567	-	(927)	-	-	3 235	520 901
Eleonore Au	1 770 210	-	-	-	-	-	-	193	-	-	-	-	193	1 770 403
JVEleonore Au	583 215	25 016	-	-	-	-	25 016	1 038	-	-	-	-	26 054	609 269
Isengard	36 918	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36 918
Minas Tirith	33 711	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33 711
Shire	226 595	3 263	-	-	-	-	3 263	1 135	-	(1 426)	-	-	2 972	229 567
Elrond	31 406	2 528	-	-	-	-	2 528	-	-	(464)	-	-	2 064	33,711
Gondor	31 424	1 632	-	-	-	-	1 632	-	-	-	-	(33 056)	(31 424)	-
Moria	123 544	3 535	-	-	-	-	3 535	-	-	(1 426)	-	-	2 109	125 653
Helms	18 919	1 550	-	-	-	-	1 550	-	-	-	-	-	1 550	20 469
Mythril	28 215	128 317	291 246	-	23 800	-	443 363	-	-	(161 454)	-	-	281 909	310 124
Fangorn	6 657	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 657
Pallas PGE	540 024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	540 024
Willbob Au	2 624 225	21 301	-	8 550	5 269	-	35 120	1 883	-	(13 050)	-	-	23 953	2 648 178
Soissons	47 282	4 016	-	-	6 782	-	10 798	-	-	(4 421)	-	-	6 377	53 659
Soissons NmeF	4 259	20 969	-	-	-	-	20 969	-	-	-	-	-	20 969	25 228
Génération	84 116	7 750	-	-	235	-	7 985	-	-	(1 319)	-	-	6 666	90 782
TOTAL	15 228 482	286 192	298 575	656 557	164 944	-	1 406 268	12 069	(373 313)	(356 927)	-	(98 186)	589 911	15 818 393

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

Frais d'exploration et d'évaluation	Actuel T1-19			Actuel T1-20			Budget Exercice 20			
	Propriétés	Midland	Partenaire	Total	Midland	Partenaire	Total	Midland	Partenaire	Total
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Patris		945	-	945	1 074	-	1 074	60 000	-	60 000
Heva Au		-	-	-	-	-	-	5 000	-	5 000
Valmond		-	-	-	-	-	-	5 000	-	5 000
Samson		1 134	-	1 134	147 022	-	147 022	100 000	-	100 000
La Peltrie		1 920	-	1 920	2 480	-	2 480	10 000	-	10 000
Wawagosic		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adam		3 012	-	3 012	3 352	-	3 352	150 000	-	150 000
Mistaouac		5 110	-	5 110	-	-	-	50 000	-	50 000
Turgeon		3 285	-	3 285	-	-	-	50 000	-	50 000
Abitibi Or		3 431	-	3 431	13 114	-	13 114	5 000	-	5 000
Weedon Cu-Zn-Au		9 358	-	9 358	59 373	-	59 373	50 000	-	50 000
Gatineau Zn		33	-	33	293	-	293	5 000	-	5 000
Baie James Au		3 595	-	3 595	10 833	-	10 833	135 000	-	135 000
Éléonore Au		-	-	-	4 030	-	4 030	110 000	-	110 000
Minas Tirith		-	-	-	-	-	-	5 000	-	5 000
Shire		3 263	-	3 263	-	-	-	5 000	-	5 000
Elrond		2 528	-	2 528	9 988	-	9 988	10 000	-	10 000
Gondor		1 632	-	1 632	-	-	-	-	-	-
Moria		3 535	-	3 535	-	-	-	5 000	-	5 000
Helms		1 550	-	1 550	13 074	-	13 074	10 000	-	10 000
Mythril		443 363	-	443 363	415 858	-	415 858	795 000	-	795 000
Fangorn		-	-	-	-	-	-	5 000	-	5 000
Willbob		35 120	-	35 120	69 394	-	69 394	15 000	-	15 000
Pallas EGP		-	-	-	-	-	-	15 000	-	15 000
Soissons		10 798	-	10 798	12 471	-	12 471	10 000	-	10 000
Génération de projet		7 985	-	7 985	10 012	-	10 012	30 000	-	30 000
		541 597	-	541 597	772 368	-	772 368	1 640 000	-	1 640 000
Co-entreprise										
Maritime-Cadillac AEM 51%		835	868	1 703	3 375	-	3 375	150 000	150 000	300 000
Lafamme Au– Abcourt 23,4%		10 894	-	10 894	40 990	-	40 990	175 000	-	175 000
Casault – Soquem 50%		431 184	370 853	802 037	15 761	1 765	17 526	5 000	5 000	10 000
Jouvex – Soquem 50%		2 460	2 460	4 920	14 256	125	14 381	25 000	25 000	50 000
JV Eleonore Osisko 50%		25 016	25 017	50 033	-	-	-	-	-	-
Soisson NMEF 50%		20 969	20 969	41 938	-	-	-	-	-	-
Génération de projet		-	-	-	-	-	-	500 000	2 000 000	2 500 000
		491 358	420 167	911 525	74 382	1 890	76 272	855 000	2 180 000	3 035 000
Grand total		1 032 955	420 167	1 453 122	846 750	1 890	848 640	2 495 000	2 180 000	4 675 000

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (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 chef de la direction de Midland, une personne qualifiée selon la Norme canadienne 43-101, a révisé les informations techniques qui suivent.

FAITS SAILLANTS

- **Programme de forage (5 sondages; 1074 m) complété sur Laflamme JV ; Analyses en attente**
- **Grande position de terrain acquise près du projet Wallbridge / Fénélon**
- **Grande position de terrain (Komo) acquise au sud de la découverte d'Azimut Elmer/Patwon**
- **Nouvelle cible PP à haute priorité identifiée sur Samson au SE de Wallbridge / Fénélon**
- **Programmes de forage en préparation sur Maritime-Cadillac, Casault et Samson**
- **Levé PP débutant au NE de Mythril**

ABITIBI

3.1 Abitibi (Au)

Description de la propriété

La Société a abandonné un projet inclus dans Abitibi Au et elle a procédé à une dépréciation de 14 455 \$ durant le T1-20.

3.2 Casault (Au), en partenariat avec SOQUEM et opéré par Midland

Travaux effectués sur la propriété

Une campagne de forage incluant six (6) sondages totalisant un minimum de 2400 mètres est en préparation pour le T2-20. Cette campagne testera les extensions vers l'est de la Zone Vortex à 400 mètres vertical ainsi qu'une faille subsidiaire potentielle orientée ENE au contact nord du bassin de conglomérats de type Timiskaming. Le permis et les consultations avec les Premières Nations sont en cours.

3.3 Fleuribleu (Au)

Description de la propriété

La nouvelle propriété Fleuribleu, consiste en un bloc de 94 claims (52 km²) couvrant sur plus de 15 kilomètres l'extension interprétée vers l'est de la faille Sunday Lake, à environ 40 kilomètres à l'est de la nouvelle découverte de Wallbridge. La propriété Fleuribleu couvre le contact majeur entre les Groupes de Manthet et de Brouillan-Fénélon marqué par une série d'anomalies électromagnétiques Input.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

3.4 Gaudet (Au)

Description de la propriété

Le bloc de 71 claims (40 km²) formant la propriété Gaudet est situé à moins de 5 kilomètres au sud de la découverte Area 51-Fénélon. Ce bloc est situé au sud de la faille Sunday Lake, principalement dans une séquence volcano-sédimentaire de la Formation de la Rivière Turgeon ainsi que le long de la faille Lower Detour sur plus de 10 kilomètres.

3.5 Jeremie (Au)

Description de la propriété

Le bloc de Jérémie totalisant maintenant 55 claims incluant 40 nouvelles cellules et couvrant une superficie d'environ 30 kilomètres carrés, est situé à environ 10 kilomètres au nord-ouest de la nouvelle découverte aurifère Area 51-Fénélon de Wallbridge. Cette nouvelle propriété Jérémie permet de couvrir le contact nord-ouest du Pluton de Jérémie. En octobre dernier, Wallbridge a annoncé des intersections en forage sur Fénélon (Zone Tabasco), avec des valeurs jusqu'à 27,0 g/t Au sur 38,39 mètres, 20,89 g/t Au sur 8,54 mètres et 17,58 g/t Au sur 11,04 mètres (*voir le communiqué de presse de Wallbridge du 21 octobre 2019*).

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

Travaux effectués sur les propriétés

Deux (2) petits levés PP Multi-Séparations totalisant 12 kilomètres ont été complétés durant le T1-20. L'interprétation finale ainsi que le rapport sont en attente.

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

Description de la propriété

La Société a procédé à une dépréciation partielle pour les claims abandonnés pour 10 398 \$ durant le T1-20.

Travaux effectués sur la propriété

Un programme de forage consistant en cinq (5) sondages totalisant 1074 mètres a été complété durant le T1-20 sur Laflamme. Ce programme testait des anomalies PP-Gradient identifiées lors du levé de juillet couvrant l'intrusion de diorite hôte de l'indice Longshot découvert en 2019. Les résultats d'analyses sont en attente.

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

Travaux effectués sur la propriété

Un programme de forage pour T2-20 est en cours de préparation pour le projet Maritime-Cadillac. Ce programme consistera en trois (3) sondages totalisant un minimum de 1600 mètres afin de tester l'extension en profondeur de la Zone Dyke Est ainsi que le Contact Maritime dans la portion sud de la propriété.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

3.9 Samson Ni-Cu-EGP, opéré par Midland

Travaux effectués sur la propriété

Deux (2) grilles PP Multi-Séparations totalisant 15,5 kilomètres ont été complétées sur Samson durant le T1-20. Les résultats du levé PP de la Grille Nord montrent deux axes subparallèles ayant une faible hausse de chargeabilité ainsi qu'un secteur d'environ 400 mètres de diamètre montrant une hausse plus importante de la chargeabilité qui est directement localisée dans le nez de la structure magnétique plissée. Ces résultats PP encourageants viennent rehausser un secteur structuralement favorable qui avait déjà été ciblé à la suite de l'interprétation du levé magnétique de haute résolution et qui identifiait ce secteur comme un possible pli d'entraînement situé le long d'une structure subsidiaire au sud de la faille régionale de Lower Detour.

Un programme de forage consistant en deux (2) sondages totalisant 800 mètres est en cours de préparation et est planifié pour débiter durant le T2-20.

GRENVILLE-APPALACHES

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

Travaux effectués sur la propriété

Un levé d'échantillonnage de tills a été complété à l'est du gîte de Lingwick durant le T1-20. Les résultats finaux et le rapport sont en attente.

3.11 Vermillon (Cu-Au), en partenariat avec SOQUEM et opéré par SOQUEM

Description de la propriété

La propriété Vermillon est située à quelque 90 km au sud-ouest de la ville de La Tuque, au Québec et est formée au 30 septembre 2019 de 16 claims contigus couvrant une superficie de 934 hectares en coentreprise 53,4 % SOQUEM/ 46.6 % Midland. Le 6 février 2020, les parties ont conjointement pris la décision de ne pas renouveler les 16 claims étant donné le faible potentiel économique de la propriété. Les coûts de la propriété ont déjà été radiés durant l'exercice terminé le 30 septembre 2010.

BAIE-JAMES

3.12 Komo (Au), opéré par Midland

Description de la propriété

La Société a acquis par désignation sur carte le projet Komo à fort potentiel aurifère totalisant 383 claims (199 km²), situé à proximité de la récente découverte aurifère Patwon d'Exploration Azimut inc. (« Azimut ») sur son projet Elmer (Eeyou Istchee Baie-James, Québec). La portion ouest du projet est située à environ 7 kilomètres au sud de la découverte d'Azimut.

Le projet Komo couvre près de 40 kilomètres de la même ceinture de roches volcaniques qui est l'hôte de la découverte Patwon. Azimut a annoncé récemment plusieurs intersections aurifères significatives sur Patwon, notamment 3,15 g/t Au sur 102,0 mètres, incluant 10,1 g/t Au sur 20,5 mètres (communiqué d'Azimut du 14 janvier 2020).

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

Le projet Komo couvre également, sur environ 30 kilomètres, le contact très favorable pour l'or entre les sous-provinces géologiques de La Grande et d'Opinaca/Némiscau. Ce contact est l'hôte de la majorité des gisements aurifères à la Baie-James, notamment la mine Éléonore (Newmont) ainsi que les gîtes La Pointe et Cheechoo. La portion du projet la plus proche de la découverte Patwon montre un contexte structural très favorable pour l'or, avec une unité de gabbro plissée située dans l'ombre de pression d'une intrusion de grande taille. Un indice historique de molybdène-cuivre sur le projet souligne également un potentiel pour des minéralisations de type porphyrique sur Komo.

Travaux effectués sur les propriétés

Le projet fera l'objet d'une compilation géologique durant les prochaines semaines pour y définir un programme d'exploration pour l'année en cours.

3.13 Mythril (Au), opéré par Midland

Travaux effectués sur les propriétés

La campagne d'exploration de l'hiver a débuté sur Mythril durant le T1-20. Ce programme inclut des levés de polarisation provoquée (« PP ») sur les champs de blocs à cuivre-or-molybdène-argent et à or trouvés en 2019 au nord-est et au nord des indices principaux de Mythril. Des levés PP totalisant 153 kilomètres seront également réalisés sur d'autres indices et champs de blocs à cuivre-or-molybdène-argent découverts en 2019 sur des blocs de claims adjacents au bloc principal de Mythril (« projet Mythril régional »).

De plus, une modélisation 3D des travaux incluant les forages réalisés en 2019 sur Mythril sera effectuée. Ces prochains levés et le modèle 3D serviront à définir les prochaines cibles pour une campagne de forages d'hiver/printemps sur les projets Mythril et Mythril régional.

4. NOUVELLES NORMES COMPTABLES

4.1 IFRS 16 Contrats de location

IFRS 16 a été publiée en janvier 2016 et remplace IAS 17 *Contrats de location*, IFRIC 4 *Déterminer si un accord contient un contrat de location*, l'interprétation SIC-15 *Avantages dans les contrats de location simple* et l'interprétation SIC-27 *Évaluation de la substance des transactions prenant la forme juridique d'un contrat de location*. IFRS 16 établit les principes de comptabilisation et d'évaluation des contrats de location et de présentation de l'information s'y rapportant, et elle requiert que les preneurs comptabilisent tous les contrats de location à l'état de la situation financière en appliquant un seul et même modèle de comptabilisation qui est semblable à celui utilisé pour comptabiliser les contrats de location-financement aux termes d'IAS 17. La norme prévoit deux exemptions relatives à la comptabilisation en vertu desquelles les preneurs peuvent choisir de ne pas appliquer les dispositions de la norme à des contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur et à des contrats de location à court terme (c.-à-d. des contrats de location dont la durée est de 12 mois ou moins).

À la date de début d'un contrat de location, le preneur comptabilisera un passif représentant son obligation d'effectuer des paiements locatifs (c.-à-d. une « obligation locative ») ainsi qu'un actif représentant le droit d'utiliser le bien sous-jacent pour la durée du contrat de location (un « actif au titre du droit d'utilisation »). Les preneurs seront tenus de comptabiliser séparément la charge d'intérêts liée à l'obligation locative et la dotation aux amortissements liée à l'actif au titre du droit d'utilisation.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2019

4. NOUVELLES NORMES COMPTABLES (SUITE)

Les preneurs seront également tenus de réévaluer l'obligation locative à la survenance de certains événements (par ex., si une modification est apportée au contrat de location ou s'il y a un changement dans les paiements de loyers futurs en raison d'une variation de l'indice ou du taux utilisé pour déterminer ces paiements). En règle générale, le preneur comptabilisera le montant de la réévaluation de l'obligation locative comme un ajustement de l'actif au titre du droit d'utilisation.

IFRS 16 requiert également des informations plus étoffées que celles exigées aux termes d'IAS 17.

Transition à IFRS 16

IFRS 16 s'applique, pour la Société, aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2019. Les preneurs peuvent choisir d'appliquer la norme selon une approche rétrospective intégrale ou selon une approche rétrospective modifiée. Les dispositions transitoires de la norme permettent aux entités de se prévaloir de certaines exemptions. La Société a adopté IFRS 16 en appliquant l'approche rétrospective modifiée, ce qui signifie qu'elle a appliqué la norme à compter du 1 octobre 2019, que les effets cumulés de son adoption sont comptabilisés en date du 1 octobre 2019 et que les chiffres comparatifs ne sont pas retraités. Puisque la Société a reconnu l'actif au titre du droit d'utilisation à un montant équivalent à l'obligation locative moins tout couru de location, il n'y a pas d'impact sur le déficit lors de l'adoption.

La Société a présentement un seul contrat de location qui sera affecté par IFRS 16, soit un bail pour ses bureaux d'exploration. En février 2016, la Société a renouvelé ce bail pour une période de cinq ans, soit de mars 2017 jusqu'en février 2022. Le loyer de la première année est de 31 432 \$ et sera par la suite indexé annuellement selon le plus élevé de l'augmentation de l'indice des prix à la consommation et 2,5 %. La Société est aussi responsable de sa quote-part proportionnelle de la surtaxe pour immeubles non résidentiels et la taxe d'eau. La Société aura l'option de renouveler le bail pour une période additionnelle de 3 ans aux mêmes conditions.

Un actif au titre de droits d'utilisation de 159 422 \$ et une obligation locative à long terme équivalente (dont la portion à court terme est de 32 452 \$) ont été enregistré au 1 octobre 2019, avec un taux d'emprunt marginal de 7 % et en considérant que l'option de renouvellement serait levée.

Le 13 février 2020

(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

Paul Archer ^{2) 3)}

René Branchaud ²⁾

Germain Carrière ^{1) 2)}

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

Gino Roger ³⁾

Robert I. Valliant ^{1) 3)}

Notes:

1) *Membre du comité d'audit*

2) *Membre du comité des ressources humaines et de régie d'entreprise*

3) *Membre du comité technique*

Dirigeants

Gino Roger, Président et chef de la direction

Mario Masson, Vice-président exploration

Ingrid Martin, Chef de la direction financière

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