

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2023

Exploration Midland inc. États consolidés de la situation financière (non audités, en dollars canadiens)

_	Au	Au
	30 juin 2023	30 septembre 2022
7	\$	\$
Actifs		
Actifs courants	0.707.000	4 005 705
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 767 636	1 895 705
Placements (note 3)	2 500 000 195 340	4 504 000
Comptes débiteurs Taxes de vente à recevoir		59 928
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir	99 044 125 838	84 548 194 878
·	10 000	
Actions cotées		12 000
Frais payés d'avance Total actifs courants	97 152 5 795 010	54 861
rotal actils courants	5 795 010	6 805 920
Actifs non courants		
Placements – portion non courante (note 3)	800 000	-
Actions cotées	77 770	40 950
Actifs au titre de droits d'utilisation	47 327	69 746
Avances payées pour frais d'exploration	-	50 000
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 4)		
Propriétés d'exploration	2 969 240	2 927 591
Frais d'exploration et d'évaluation	32 366 661	29 321 874
Trais a exploration of a evaluation	35 335 901	32 249 465
Total actifs non courants	36 260 998	32 410 161
Total de l'actif	42 056 008	39 216 081
Descife		
Passifs Passifs courants		
	392 945	204.006
Comptes créditeurs et charges à payer		291 906
Avances reçues pour frais d'exploration	863 132	434 135
Passif lié à la prime sur les actions accréditives	149 524	113 480
Obligations locatives – partie courante	33 673	31 301
Total passifs courants	1 439 274	870 822
Passifs non courants		
Obligations locatives	25 559	51 108
Total du passif	1 464 833	921 930
Capitaux propres		
Capital social	55 568 556	52 967 839
Surplus d'apport	6 584 920	6 431 575
Déficit	(21 562 301)	(21 105 263)
Total des capitaux propres	40 591 175	38 294 151
	42.056.000	20 246 094
Total du passif et des capitaux propres	42 056 008	39 216 081

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

	Trois mois terminés le 30 juin			is terminés 80 juin
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Honoraires de gestion de projets	111 100	30 997	137 669	69 875
Charges opérationnelles				
Salaires	136 959	146 873	604 071	615 281
Rémunération à base d'actions	58 975	56 863	109 106	127 186
Frais de bureau	52 899	56 378	160 731	139 651
Frais réglementaires	5 825	2 375	39 207	41 809
Conférences et relations avec les investisseurs	45 668	98 009	189 005	214 772
Honoraires professionnels	130 249	41 944	277 716	194 027
Amortissement	7 473	7 473	22 419	22 419
Exploration générale	20 678	688	21 278	1 736
Dépréciation d'actifs d'exploration et				
d'évaluation (note 4)	26 064	112 301	174 740	203 308
Charges opérationnelles	484 790	522 904	1 598 273	1 560 189
Autres produits (charges)				
Produits d'intérêts	68 094	23 939	185 881	53 676
Variation – juste valeur des actions cotées	(10 205)	(16 450)	37 420	(21 031)
Frais financiers	(1 130)	(1 656)	(3 795)	(5 334)
	56 759	5 833	219 506	27 311
Résultat net avant impôt sur les bénéfices	(316 931)	(486 074)	(1 241 098)	(1 463 003)
Recouvrement d'impôt différé	301 012	305 700	990 519	649 939
Résultat net et global de la période	(15 919)	(180 374)	(250 579)	(813 064)
Résultat de base et dilué par action	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,01)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué	82 776 197	75 667 797	81 323 256	74 788 007

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

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 2022	75 667 797	52 967 839	6 431 575	(21 105 263)	38 294 151
Résultat net et global	-	-	-	(250 579)	(250 579)
Placement privé (note 5)	1 806 000	722 400	-	-	722 400
Placement privé accréditif (note 5)	5 302 400	2 904 880	_	_	2 904 880
Moins : la prime	-	(1 026 563)	-	_	(1 026 563)
	5 302 400	1 878 317	-	-	1 878 317
Rémunération à base d'actions	-	-	153 345	-	153 345
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(206 459)	(206 459)
Solde au 30 juin 2023	82 776 197	55 568 556	6 584 920	(21 562 301)	40 591 175

	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	-	-	-	(813 064)	(813 064)
Placement privé	170 000	93 500	-	-	93 500
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	-	_	157 476	_	157 476
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(137 364)	(137 364)
Solde au 30 juin 2022	75 667 797	52 967 839	6 389 403	(20 018 242)	39 339 000

Exploration Midland inc.Tableaux consolidés des flux de trésorerie (non audités, en dollars canadiens)

		is terminés 0 juin
	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation	()	(- ()
Résultat net	(250 579)	(813 064)
Ajustement pour :		
Rémunération à base d'actions	109 106	127 186
Amortissement	22 419	22 419
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	174 740	203 308
Variation – juste valeur des actions cotées	(37 420)	21 031
Recouvrement d'impôt différé	(9 ⁹⁰ 519)	(649 939)
	(972 253)	(1 089 059)
/ariation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(5: = =55)	(
Comptes débiteurs	(135 412)	129 167
Taxes de vente à recevoir	(14 496)	18 646
Frais payés d'avance	(42 291)	(26 569)
	118 472	
Comptes créditeurs et charges à payer		(259 963)
Avances reçues pour travaux d'exploration	428 997	737 178
	355 270	598 459
	(616 983)	(490 600)
Activités de financement		
Remboursement de capital – obligations locatives	(23 177)	(23 417)
Placement privé (note 5)	722 400	93 500
Placement privé accréditif (note 5)	2 904 880	2 667 100
Frais d'émission d'actions (note 5)	(206 459)	(137 364)
	3 397 644	2 599 819
Activités d'investissement		
Additions de placements	(3 300 000)	(4 504 000)
Encaissements de placements à maturités	4 504 000	5 940 390
Disposition d'actions cotées	27 600	77 997
Additions aux propriétés d'exploration	(436 389)	(377 497)
Paiements sur options de propriétés d'exploration	325 000	210 000
Avances payées pour frais d'exploration	50 000	210 000
Additions aux frais d'exploration et d'évaluation	(3 249 356)	(2 595 184)
	,	
Crédits d'impôt et droits miniers reçus	170 415	1 215 274
	(1 908 730)	(33 020)
Variation notte de la trésorarie et des équivalents de trésorarie	074 024	2.076.400
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	871 931	2 076 199
Trésorerie - au début	1 895 705	1 490 860
Trésorerie et équivalents de trésorerie - à la fin	2 767 636	3 567 059
of a month of a second difference than		
Informations additionnelles		
Rémunération à base d'actions incluse dans les frais d'exploration et		
d'évaluation	44 239	30 290
Additions aux propriétés d'exploration et aux frais d'exploration et		
d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et charges à		
payer	87 125	539 259
Crédits d'impôt à recevoir comptabilisés en réduction des frais		
d'exploration et d'évaluation	101 375	237 831
Actions cotées reçues pour paiement sur option	25 000	_3. 331
ntérêts reçus	131 448	62 554
nterets reçus Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidé		

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2023 (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 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 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 2022, 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 17 août 2023.

3. PLACEMENTS

Au 30 juin 2023, les placements sont constitués de certificats de placement garantis non encaissables avant l'échéance, dont les intérêts payables annuellement se situent entre 5,00 % et 5,41 % et dont les échéances sont entre le 17 novembre 2023 et le 28 novembre 2024. La valeur à l'échéance des placements est de 3 469 520 \$, dont 841 400 \$ échéant dans plus d'un an.

Le solde du financement accréditif non encore dépensé selon les restrictions imposées par le financement complété en novembre et décembre 2022 représente 301 237 \$ au 30 juin 2023 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 consolidés intermédiaires résumés Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2023 (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. 2022	Additions Nettes	Paiements sur options	Dépréciation	Au 30 juin 2023
	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi	1 135 503	140 850	(50 000)	(106 411)	1 119 942
Grenville	129 400	39 279	(100 000)	· · · · · ·	68 679
Baie-James	1 262 157	201 704	(70 000)	(49 848)	1 344 013
Nord	400 531	54 556	· -	(18 481)	436 606
	2 927 591	436 389	(220 000)	(174 740)	2 969 240

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

Frais d'exploration et d'évaluation	Au 30 sept. 2022	Additions nettes	Paiements sur options	Crédits d'impôt	Dépréciation	Au 30 juin 2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi	13 743 117	2 747 421	(130 000)	(96 508)	-	16 264 030
Grenville	1 319 100	4 146	-	_	-	1 323 246
Baie-James	10 030 413	328 713	-	(3 623)	-	10 355 503
Nord	4 229 244	195 882	-	(1 244)	-	4 423 882
	29 321 874	3 276 162	(130 000)	(101 375)	-	32 366 661

4.1 Patris

Le 11 mai 2023, la Société a signé une entente d'option définitive avec une filiale indirecte à part entière de Société aurifère Barrick (« Barrick ») en vertu de laquelle Barrick peut acquérir une participation de 75 % dans la propriété Patris en contrepartie de paiements en espèce totalisant 1 017 500 \$ et de travaux d'exploration pour un montant total de 16 575 000 \$, sur une période de huit ans, incluant un engagement ferme de 3 000 000 \$, sur une période de quatre ans. Barrick est l'opérateur. Voici les faits saillants des engagements pour l'option d'acquérir une participation initiale de 51 % et former une coentreprise :

	Paiements en espèces	Dépenses d'exploration
	\$	\$
À la signature d'une entente définitive - complété	50 000	-
Le ou avant le 11 mai 2024	60 000	500 000
Le ou avant le 11 mai 2025	77 500	-
Le ou avant le 11 mai 2026	95 000	-
Le ou avant le 11 mai 2027	110 000	3 500 000
Total	392 500	4 000 000

Au cours des deux années suivantes, Barrick pourra acquérir une participation additionnelle de 9 % dans la coentreprise, portant sa participation totale à 60 %, en contrepartie de paiements en espèces totalisant 265 000 \$ et de dépenses d'exploration d'au moins 2 000 000 \$. Enfin, au cours des deux années subséquentes, Barrick pourra acquérir une participation additionnelle de 15 % dans la coentreprise, portant sa participation totale à 75 %, en contrepartie de paiements en espèces totalisant 360 000 \$ et de dépenses d'exploration d'au moins 10 575 000 \$.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2023 (non audités, en dollars canadiens)

Si Barrick n'exerce pas ou ne mène pas à terme la première option de financement de la coentreprise ou la deuxième option de financement de la coentreprise, les participations dans la coentreprise seront assujetties à tout ajustement subséquent des participations apporté conformément aux modalités de financement proportionnel et de dilution prévues à l'entente de coentreprise. La dilution d'une participation dans la coentreprise à moins de 10 % entraînera la conversion de la participation dans la coentreprise en une redevance de 2 % des produits nets d'affinage (« NSR ») assortie d'un droit de rachat de 50 % de la redevance (1 % NSR) pour la somme de 1 500 000 \$.

4.2 Baie-James Lithium

Le 13 juin 2023, la Société a signé une entente d'option avec Rio Tinto Exploration inc. (« RTEC ») pour 10 propriétés de lithium dans la région de la Baie-James incluant Corvette, Mythril-Est, Chisaayuu, Galinée, Moria, Shire, Komo, Warp, Sulu et Picard (les « Propriétés de Lithium »).

En vertu de l'entente d'option, RTEC peut acquérir une participation initiale de 50 % (la première option) dans les Propriétés de Lithium sur une période de 5 ans, en honorant les conditions suivantes :

	Paiements en espèces	Dépenses d'exploration
	\$	\$
45 jours après la levée des restrictions liées aux feux de forêt 1)	500 000	· -
Le ou avant le premier anniversaire	100 000	-
Le ou avant le second anniversaire	100 000	-
Le ou avant le troisième anniversaire	100 000	-
Le ou avant le quatrième anniversaire	100 000	-
Le ou avant le cinquième anniversaire	100 000	14 500 000
Total	1 000 000	14 500 000

¹⁾ En date du 17 août 2023, les restrictions liées aux feux de forêt ne sont pas entièrement levées sur les Propriétés de Lithium.

Les dépenses d'exploration totalisant 14 500 000 \$ incluent un engagement ferme à dépenser de 2 000 000 \$ au cours des 18 premiers mois suivant la levée des restrictions relativement aux feux de forêt permettant que RTEC puisse débuter les opérations sur les Propriétés de Lithium.

Après avoir acquis une participation initiale de 50 % dans les Propriétés de Lithium, RTEC aura la possibilité d'augmenter sa participation dans les Propriétés de Lithium à 70 % (la deuxième option) sur une période de cinq ans suite à l'exercice de la première option en complétant des dépenses d'exploration totalisant un montant additionnel de 50 000 000 \$ (pour un total de 64 500 000 \$ de travaux d'exploration selon l'entente d'option).

Si RTEC acquiert une participation dans les Propriétés de Lithium, les parties formeront une coentreprise et contribueront aux programmes de travaux d'exploration au prorata de leur participation. Si la participation d'une partie est diluée à moins de 10 %, elle sera convertie en une redevance de 2 % NSR, dont la moitié peut être rachetée en contrepartie d'un paiement de 2 000 000 \$.

RTEC est l'opérateur pour la première et deuxième option de l'entente.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2023 (non audités, en dollars canadiens)

4.3 Redevances d'Altius Resources Inc. et sa filiale Altius Royalties Corp. (« Altius »)

Le 10 février 2017, la Société a signé une lettre d'entente afin de créer une alliance stratégique avec Altius (l' « Alliance Altius »). Le 12 février 2019, les parties ont conjointement pris la décision de mettre fin à l'Alliance Altius. Les projets désignés en vertu de l'Alliance Altius (Elrond, Gondor, Helms Deep, Isengard, Minas Tirith, Moria, Shire, Mythril et Fangorn) conservent une redevance NSR de 1 % en faveur d'Altius, sur les claims qui étaient actifs au moment de leur désignation, tel que réitéré dans les ententes de redevance signées les 12 et 19 juin 2023.

4.4 Droit de première offre (« DDPO ») de BHP sur Mythril

Le 17 avril 2019, la Société a signé une convention de placement avec BHP en vertu de laquelle BHP a un DDPO à l'égard du projet Mythril si la Corporation devait chercher à se départir de la totalité ou d'une partie de sa participation. Le 8 mai 2023, un amendement à cette convention de placement a été signé en vertu duquel les claims inclus dans l'entente d'option avec RTEC sur Baie-James Lithium ne sont plus assujettis au DDPO à l'égard du projet Mythril.

4.5 Lasalle

Le 12 janvier 2023, la Société a signé une entente d'option avec 9481-6337 Québec inc., une filiale en propriété exclusive de Cosmos Exploration Ltd (« Cosmos ») lui permettant d'acquérir 50 % du projet Lasalle, l'option 1, en honorant les conditions suivantes :

	Paiements en espèces	Dépenses d'exploration
	\$	\$
A la signature - complété	20 000	-
Le ou avant le 15 décembre 2023	70 000	500 000
Total	90 000	500 000

Pour débuter la période de l'option 1, Cosmos est l'opérateur.

Cosmos a l'option de gagner un intérêt indivis additionnel de 1 %, l'option 2, sur une période additionnelle de six mois après l'exercice de l'option 1, en effectuant des travaux d'exploration pour un montant additionnel de 100 000 \$ (ou à défaut, en payant ce montant en espèces à la Société). Cosmos a l'option de gagner un intérêt indivis additionnel de 24 %, l'option 3, sur une période additionnelle de deux ans après l'exercice de l'option 2, en effectuant des travaux d'exploration pour un montant additionnel de 2 000 000 \$ (ou à défaut, en payant ce montant en espèces à la Société). Si Cosmos exerce l'option 3 et acquiert un intérêt indivis de 75 %, elle détiendra un droit de premier refus sur l'intérêt indivis de 25 % conservé par la Société.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2023 (non audités, en dollars canadiens)

4.6 Entente d'option avec Brunswick Exploration inc. (« Brunswick »)

Le 22 novembre 2022, la Société a signé une entente d'option avec Brunswick en vertu de laquelle Brunswick a l'option d'acquérir les droits d'exploration pour les minéraux critiques incluant le lithium (excluant cuivre, nickel, zinc, plomb, or, argent, platine et palladium) sur les propriétés Mythril et Elrond. En vertu de cette entente, Brunswick peut acquérir un intérêt indivis initial de 50 %, l'option 1, dans les propriétés, sur une période de trois ans, aux conditions suivantes :

	Paiements en espèces	Paiement en actions	Dépenses d'exploration
	\$	\$	\$
À la signature (complété)	25 000	25 000	-
Le ou avant le 22 novembre 2023	50 000	50 000	300 000
Le ou avant le 22 novembre 2024	70 000	70 000	300 000
Le ou avant le 22 novembre 2025	-	210 000	900 000
Total	145 000	355 000	1 500 000

De plus, Brunswick peut gagner un intérêt indivis additionnel de 35 % dans les propriétés, l'option 2, sur une période additionnelle de deux ans, aux conditions suivantes:

- Contrepartie globale de 200 000 \$ payable selon l'échéancier suivant: 1er anniversaire: 100 000 \$ en espèces ou sous forme d'actions, au choix de Brunswick; 2e anniversaire: 100 000 \$ en espèces ou sous forme d'actions, au choix de Brunswick;
- Exigence relative à l'engagement d'une somme globale additionnelle de 2 000 000 \$ en dépenses d'exploration, en espèces ou en actions, au choix de Brunswick, selon l'échéancier suivant : 1er anniversaire après avoir exercé l'option 1: montant de 1 000 000 \$; et 2e anniversaire après avoir exercé l'option 1: montant additionnel de 1 000 000 \$.

Toute émission d'actions de Brunswick durant l'option 1 et l'option 2 est assujettie d'un prix minimum de 0,24 \$ l'action. Si Brunswick exerce l'option 1 et 2, elle détiendrait un droit de premier refus sur l'intérêt indivis de 15% conservé par la Société et la Société ne serait pas tenue de participer aux dépenses d'exploration et de développement jusqu'à la construction d'une mine pour extraire tous les métaux ou minéraux sauf les métaux précieux (or, platine, palladium et argent) et les métaux de base (cuivre, zinc, nickel et plomb).

4.7 Propriété Soissons - NMEF

Le 4 octobre 2022, la Société a signé un amendement à l'entente signée avec le Fonds d'exploration minière du Nunavik (« NMEF ») le 27 juillet 2018 où NMEF accepte de transférer son intérêt de 50 % dans 46 claims en contrepartie d'une royauté NSR de 2 % qui peut être rachetée en contrepartie d'un paiement de 1 500 000 \$ pour chaque tranche de 1 % pour une somme totale de 3 000 000 \$.

5. CAPITAUX PROPRES

5.1 Placements privés

Les 17 novembre et 1 décembre 2022, la Société a complété un placement privé par l'émission d'un total de 4 034 000 actions accréditives à 0,50 \$ chacune pour un produit brut total de 2 017 000 \$. À ces dates, les cours de clôture des actions à la Bourse étaient de 0,355 \$ et 0,35 \$ respectivement, ainsi les valeurs résiduelles attribuées à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives sont de 0,145 \$ et 0,15 \$ pour une valeur totale de 585 480 \$ attribuée au passif lié à la prime sur les actions accréditives.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2023 (non audités, en dollars canadiens)

De plus, les 17 novembre et 1 décembre 2022, la Société a complété, avec un initiateur de financements par don d'actions accréditives, un placement privé par l'émission d'un total de 1 268 400 actions accréditives à 0,70 \$ chacune pour un produit brut total de 887 880 \$. À ces dates, la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives est de 0,345 \$ et 0,35 \$ respectivement pour une valeur totale de 441 083 \$ attribuée au passif lié à la prime sur les actions accréditives. Aussi, le 1 décembre 2022, la Société a complété un placement privé de 1 450 000 actions à 0,40 \$ par action, pour un produit brut total de 580 000 \$.

Finalement le 23 janvier 2023, la Société a complété un placement privé de 356 000 actions à un prix de 0,40 \$ par action pour un produit brut total de 142 400 \$. BHP a exercé son droit de maintenir sa participation à 5,0 % en acquérant 356 000 actions. BHP détient ce droit en raison d'une convention relative aux droits des investisseurs signée avec la Société le 18 avril 2019.

Dans le cadre des placements privés, la Société a encouru des frais d'émission d'actions de 206 459 \$ dont 83 910 \$ d'honoraires d'intermédiation. Des administrateurs et dirigeants ont participé au placement privé accréditif pour un montant total de 203 000 \$ selon les mêmes modalités que les autres investisseurs.

6. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

Le 8 décembre 2022, la Société a modifié son régime d'options d'achat d'actions (le « Régime ») dans le but d'augmenter de 5 790 000 à 8 200 000 le nombre d'actions pouvant être émises aux termes du Régime, de prévoir la nécessité d'obtenir l'approbation des actionnaires désintéressés pour prolonger la durée des options attribuées à des initiés, d'éliminer la possibilité de lever les options sans décaissement et de prévoir que tout rajustement à la rémunération en titres attribuée ou émise dans le cadre du Régime, autre que dans le cadre d'un regroupement de titres ou d'un fractionnement de titres, est assujetti au consentement préalable de la Bourse.

Le 9 février 2023, la Société a octroyé à ses administrateurs, dirigeants et employés 760 000 options d'achat d'actions, au prix de 0,54 \$, valables pendant 10 ans. Ces options ont été octroyées à un prix égal au cours du marché à la clôture la veille de l'octroi. La juste valeur de ces options d'achat d'actions s'élève à 0,28 \$ par option, pour une valeur totale de 212 000 \$. 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 2,96 %, volatilité prévue de 51,1 %, aucun dividende par action et durée prévue des options de 6 ans.

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

	Neuf mois terminés le 30 juin 2023		
	Nombre d'options	Prix moyen pondéré de levée	
	-	\$	
Solde au début de la période	5 570 000	0,87	
Octroyées	760 000	0,54	
Expirées	(330 000)	1,25	
Solde à la fin de la période	6 000 000	0,81	
Solde à la fin de la période exerçable	5 249 165	0,85	

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2023 (non audités, en dollars canadiens)

Les options d'achat d'actions en circulation et exerçables au 30 juin 2023 sont les suivantes:

Nombre d'options	Nombre d'options	Prix de	
en circulation	exerçables	levée	Date d'expiration
		\$	
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
545 000	545 000	1,03	18 février 2029
605 000	605 000	0,72	13 février 2030
510 000	510 000	0,82	11 février 2031
80 000	80 000	0,88	18 mars 2031
80 000	80 000	0,75	8 septembre 2031
705 000	587 500	0,54	24 février 2032
760 000	126 665	0,54	9 février 2033
6 000 000	5 249 165		