MIDLAND EXPLORATION

TSX-V:MD

La prochaine découverte majeure au Québec

Présentation corporative

Septembre 2023

Énoncé prospectif

- **Déclarations prospectives**

Certaines déclarations contenues dans cette présentation constituent des «énoncés prospectifs» au sens de la Loi *Private Securities Litigation Reform* de 1995 et la législation canadienne en valeurs mobilières. Ces énoncés prospectifs impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats réels, la performance ou les réalisations de la Société, ou d'autres événements futurs, y compris la production de prévisions, le bénéfice et les flux de trésorerie, soient sensiblement différents de tous futurs résultats, performances ou réalisations ou d'autres événements prévus expressément ou implicitement dans ces énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et autres facteurs comprennent, mais sans s'y limiter, les facteurs associés aux fluctuations des prix des métaux précieux, les risques de l'industrie minière, des pertes d'exploitation récents, l'incertitude des titres de propriété, les risques associés aux activités à l'étranger, les risques environnementaux, les projets de loi touchant l'industrie minière, les litiges, la réglementation gouvernementale de l'industrie minière, les propriétés sans réserves exploitables connues, l'incertitude quant aux calculs des réserves, les gisements minéraux et les grades, les exigences de financement supplémentaire, les risques non assurés, la concurrence, la dépendance à la gestion du personnel, la volatilité potentielle des prix du marché des actions ordinaires de la Société, la dilution et certains effets anti-OPA. Une telle information contenue représente le meilleur jugement de la direction à la date présente d'écriture sur la base des informations actuellement disponibles. La Société n'a pas l'intention de mettre à jour ces informations et décline toute responsabilité légale contraire.

- **Mise en garde concernant les estimations des ressources minérales mesurées, présumées et indiquées.**

Cette présentation utilise des termes qui sont conformes aux normes d'information au Canada et certaines estimations sont faites conformément à la Norme canadienne 43-101 («NI 43-101»). NI 43-101 est une règle élaborée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières qui établit des normes canadiennes pour toute divulgation publique fait par un émetteur d'informations scientifiques et techniques concernant les projets miniers. Ces normes diffèrent sensiblement des exigences de la *US Securities and Exchange Commission* («SEC»), et de l'information des ressources minérales contenues dans ce document peuvent ne pas être comparables à des renseignements semblables présentés par les sociétés américaines. Cette présentation utilise les termes «ressources minérales mesurées», «ressources minérales indiquées» et «ressources minérales présumées» de se conformer aux normes d'information au Canada. Nous conseillons aux investisseurs des États-Unis que bien que ces termes soient reconnus et requis par la réglementation canadienne, la SEC ne les reconnaît pas. Les investisseurs américains sont prévenus de ne pas présumer qu'une partie ou la totalité des gisements minéraux dans ces catégories seront convertis en réserves minérales sous les définitions de la SEC. Ces termes ont une grande quantité d'incertitude quant à leur existence et une grande incertitude quant à leur faisabilité économique et juridique. Par conséquent, les investisseurs des États-Unis sont également avertis de ne pas présumer que la totalité ou une partie des «ressources minérales mesurées», «ressources minérales indiquées» ou «ressources minérales présumées» existent. Conformément aux règles canadiennes, les estimations des «ressources minérales présumées» ne peuvent pas former la base de faisabilité ou d'autres études économiques. Il ne peut pas présumer que toutes les partie des «ressources minérales mesurées», «ressources minérales indiquées» ou «ressources minérales présumées» ne sera jamais mis à jour à une catégorie supérieure.

Exploration Midland: Résumé

- Générateur de projets / Modèle de partenariat de type «Joint-Venture»;
- Concentre ses activités au Québec;
- Exploration pour l'or et métaux critiques (Ni-Cu-Li);
- 82,8 millions d'actions en circulation;
  - Gestion: 15%, Institutions: 42%, Commerce de détail: 43%
- 88,8 millions d'actions entièrement diluées;
- Aucune dette, plus de 7,0 millions $ en argent dans la trésorerie;
- Placement privé de 6,6 M$ par BHP Canada en 2019-2023 (détient 5%);
- Importants partenariats: BHP, Rio Tinto (2), Barrick, Agnico Eagle, Wallbridge, Probe (2), Osisko, SOQUEM, Brunswick et FEMN.
- 15,0 million $ en exploration (MD 4,0M$ – Partenaires 11,0M$) en 2023, incluant 20 000 mètres de forage.

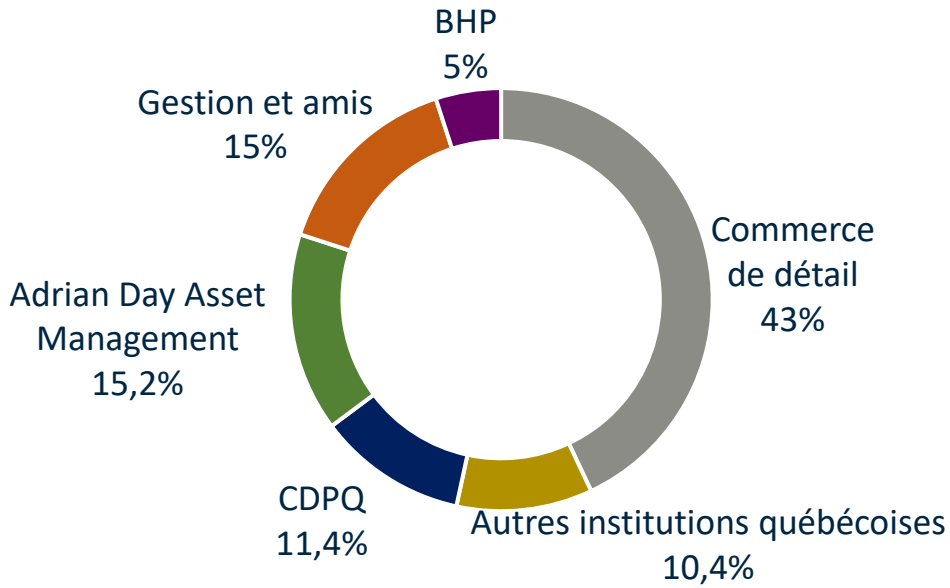
Structure du capital et information financière

Capitalisation boursière	
Actions en circulation (de base)	82,776,197
Options	6 000 000
Actions pleinement diluées	88,776,197

Actifs courants & revenu ($CAD)	
Fonds de roulement (En date du 31 mars 2023)	5 155 736 $
Revenu approximatif 2023 (frais de gestion + paiement en espèces + crédits d'impôt)	1 400 000 $

Budget d'exploration + admin 2023 ($CAD)	
Coûts généraux annuels et administratifs	1 400 000 $
Financé par les partenaires	11 000 000 $
Financé par la compagnie	4 000 000 $
Dépenses totales d'exploration + admin	16 400 000 $

Structure de l'actionnariat



Actionnaires importants

- Caisse de dépôt et de placement du Québec (CDPQ);
- Autres Fonds institutionnels québécois: FTQ, SIDEX, SDBJ, Desjardins Capital de risque;
- Adrian Day Asset Management et Euro Pacific Gold Fund;
- BHP;
- Top 10 des actionnaires détiennent plus de 60%.

Équipe de gestion expérimentée

JEAN-PIERRE JANSON
Président du conseil

RENÉ BRANCHAUD
Secrétaire et administrateur

PAUL ARCHER
Administrateur

ANNIE DUTIL
Administratrice

JEAN DES RIVIÈRES
Administrateur

GINO ROGER
Président et chef de la direction
Administrateur

INGRID MARTIN
Chef de la direction financière

CONSEILLER JURIDIQUE
Lavery

Équipe technique
- Mario Masson (VP Explo.)
- JF Larivière
- Richard St-Cyr
- Sylvain Trépanier
- Louis-Philippe Richard
- Romain Deflin
- Philippe Allard
- Chloé Esnault
- Maxime Dour

Des partenaires de qualité depuis 2006 !

MIDLAND EXPLORATION
TSX-V:MD

Nouvelles alliances stratégiques

- BHP : *Alliance Ni*
- SOQUEM : *Alliance Ni-Cu-Au*

Entente d'option en cours

- Rio Tinto *: Baie James Li*
- Barrick: *Patris Au*
- Brunswick: *Mythril-Elrond Li*
- Rio Tinto: *Tête Nord Ni*
- Wallbridge : *Casault*
- Probe Metals: *La Peltrie*

5 *Joint-Ventures actifs*

- Probe Metals: *Gaudet-Fénélon*
- Agnico Eagle : *Maritime-Cadillac*
- Osisko Développement : *Baie James JV*
- Mines Abcourt : *Laflamme*
- FEMN : *Soissons Régional*

19 ententes d'options historiques

- SOQUEM (3) : *Gatineau Zn, Casault/Jouvex, Vermillon*
- Altius: *Baie James*
- IAMGOLD : *Héva*
- NioBay : *La Peltrie*
- Teck Resources : *Patris*
- Agnico Eagle : *Galinée/Lasalle*
- Osisko Mining Corp. (2) : *Dunn, Casault*
- Mines Aurizon : *Patris*
- Breakwater (2) : *Weedon, Gatineau Zn*
- JOGMEC (2) : *Ytterby, Pallas*
- Zincore : *Gatineau Zn*
- Donner (3) : *Valmond, Adam, Samson*

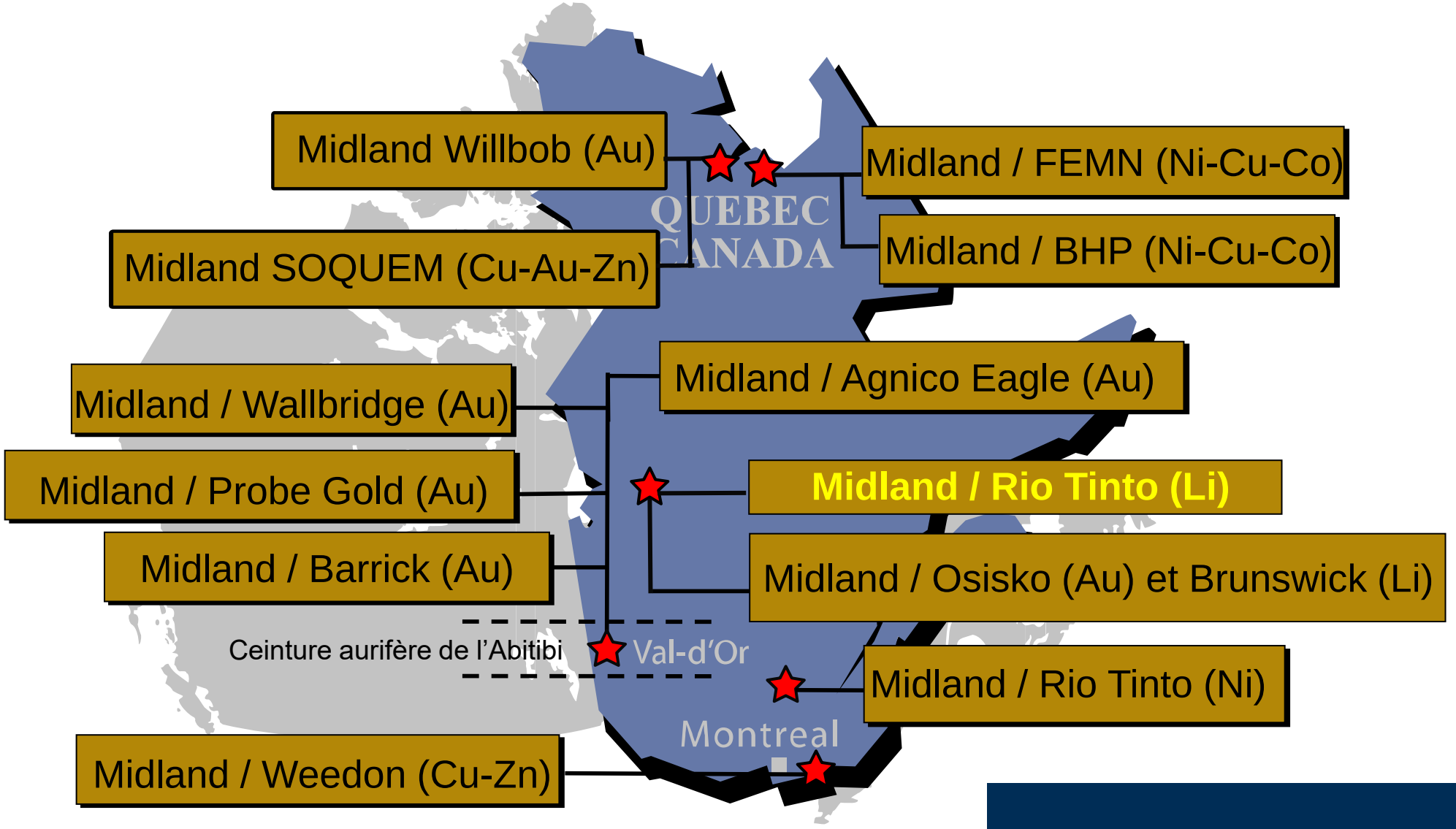
Travaux d'exploration historique

Midland		Partenaires		Total
41 M$	**+**	**39 M$**	**=**	**80 M$**
(51%)		(49%)		

Faits saillants récents

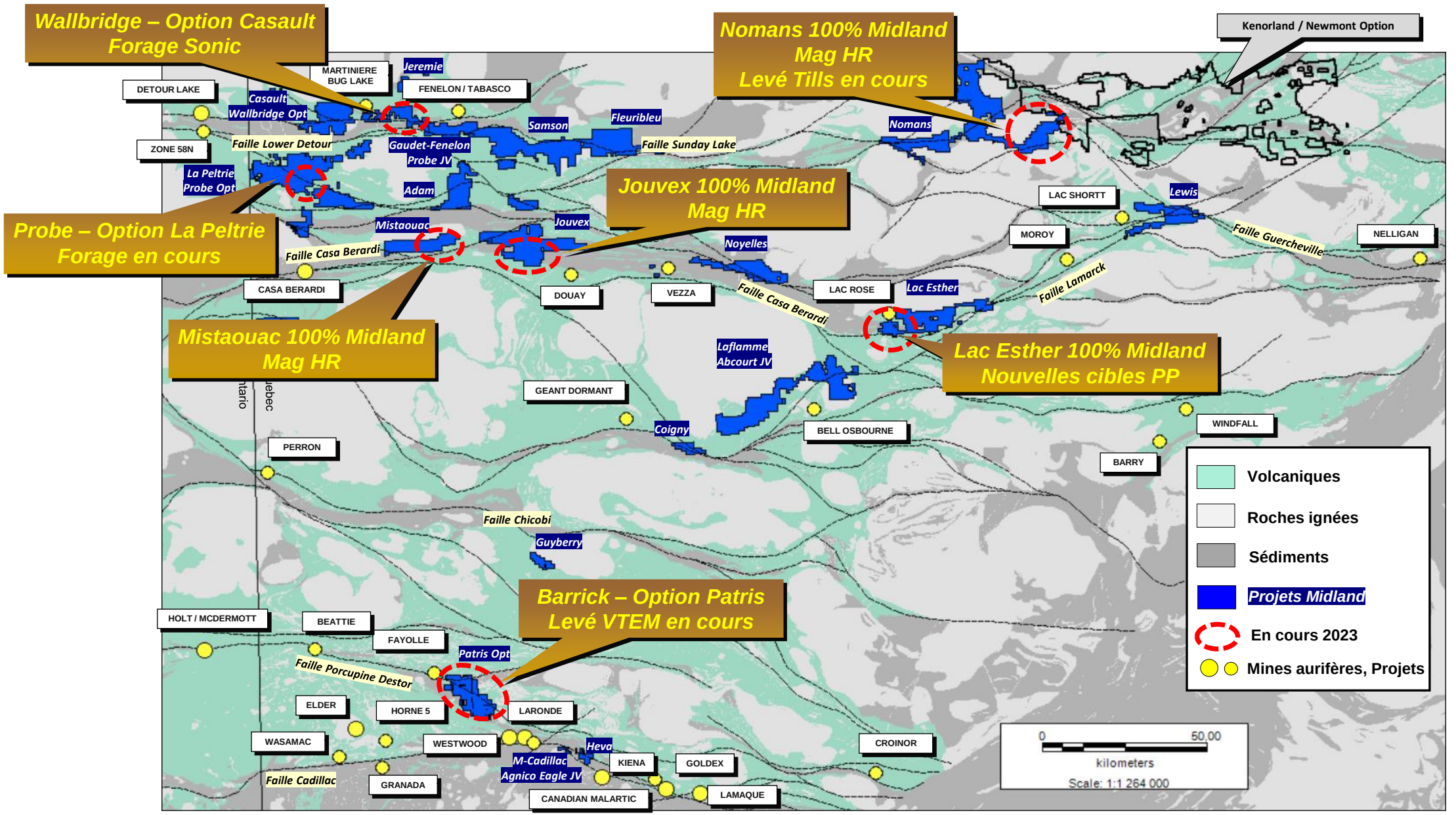
- **Nouvelle entente d'option avec Rio Tinto sur les 10 projets lithium à la Baie-James (65,5M$);**
- **Nouvelle entente d'option avec Barrick sur le projet aurifère Patris (17,5M$);**
- **Forage en cours (2 700 m) sur La Peltrie avec Probe (0,21% Éq.Cu /345,5 m);**
- **Forage sur la nouvelle zone minéralisée – Santos (Tête Nord) avec RTEC;**
- **Extension d'un an pour la phase Générative avec BHP, Budget de 3,5M$ en 2023;**
- **Plus de 16 000 m de forage complété pendant l'année fiscale 2023;**
- Forage complété projet ADDP (7 600 m) sur les projets Patris-Laflamme-Héva-Adam;
- Levé ZTEM en cours avec BHP sur l'Alliance Nunavik Ni-Cu; Début phase 2 de prospection;
- Reprise du programme fin août sur la découverte Cu-Au avec SOQUEM dans la Fosse du Labrador;
- Levés MAG HR complété en Abitibi (Jouvex, Mistaouac, Nomans);
- Levé de tills sur Nomans à l'ouest (60 km) de la dévouverte de Kenorland/Newmont;
- Levé LiDAR complété sur Komo ave RTEC-Lithium à la Baie-James.

Localisation des projets actifs

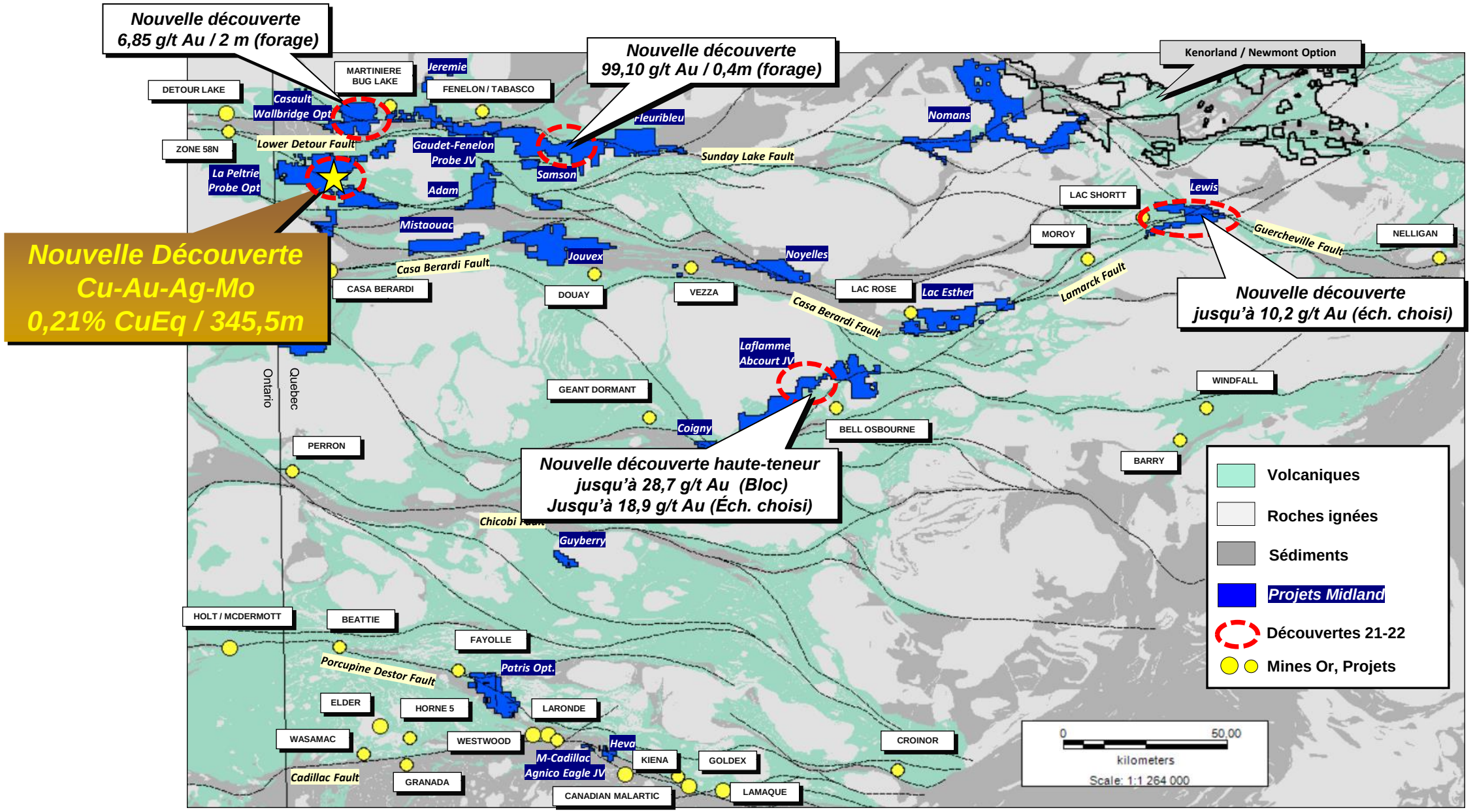


Projets Midland en Abitibi

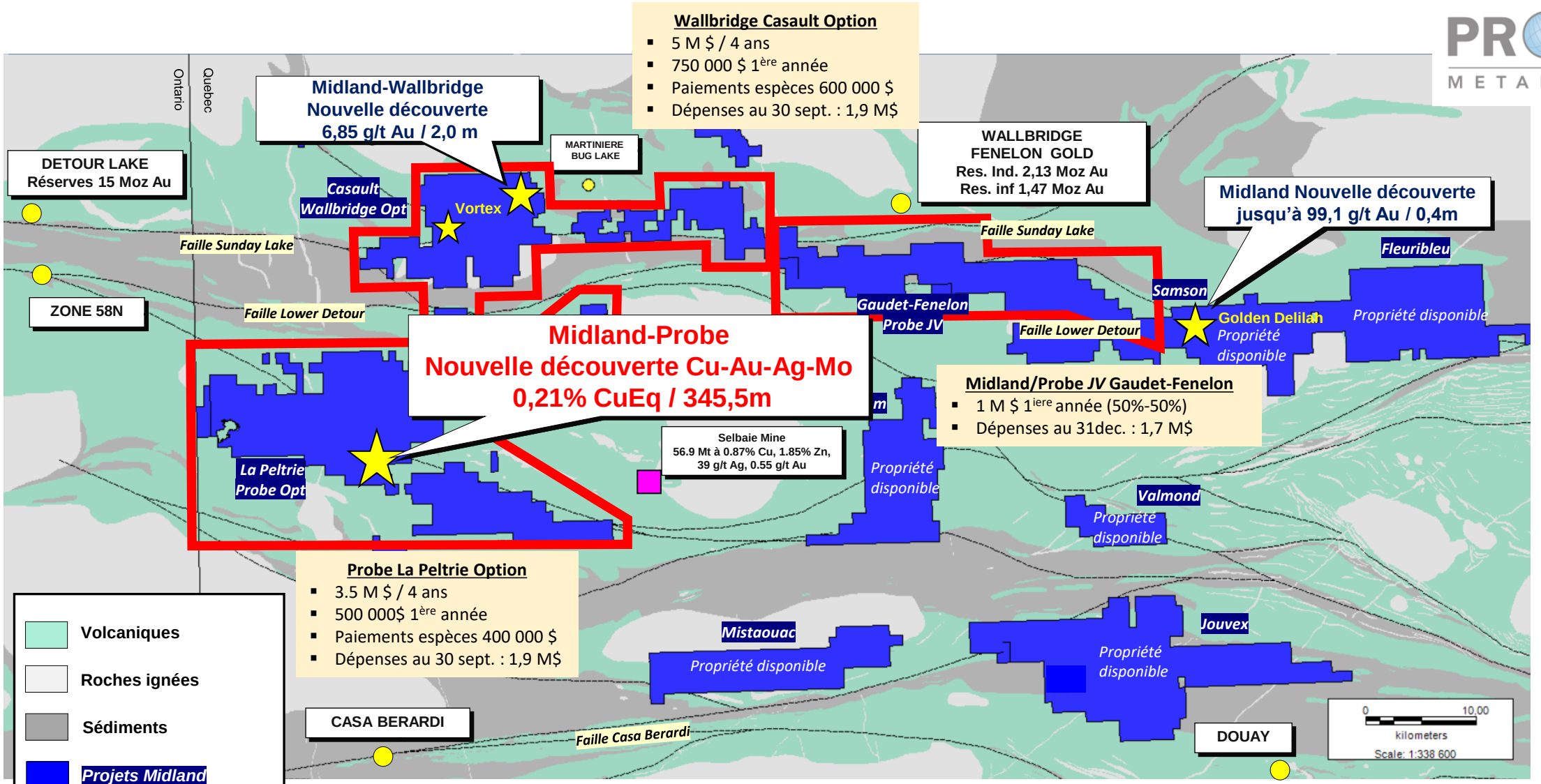
Géologie Abitibi – Travaux en cours



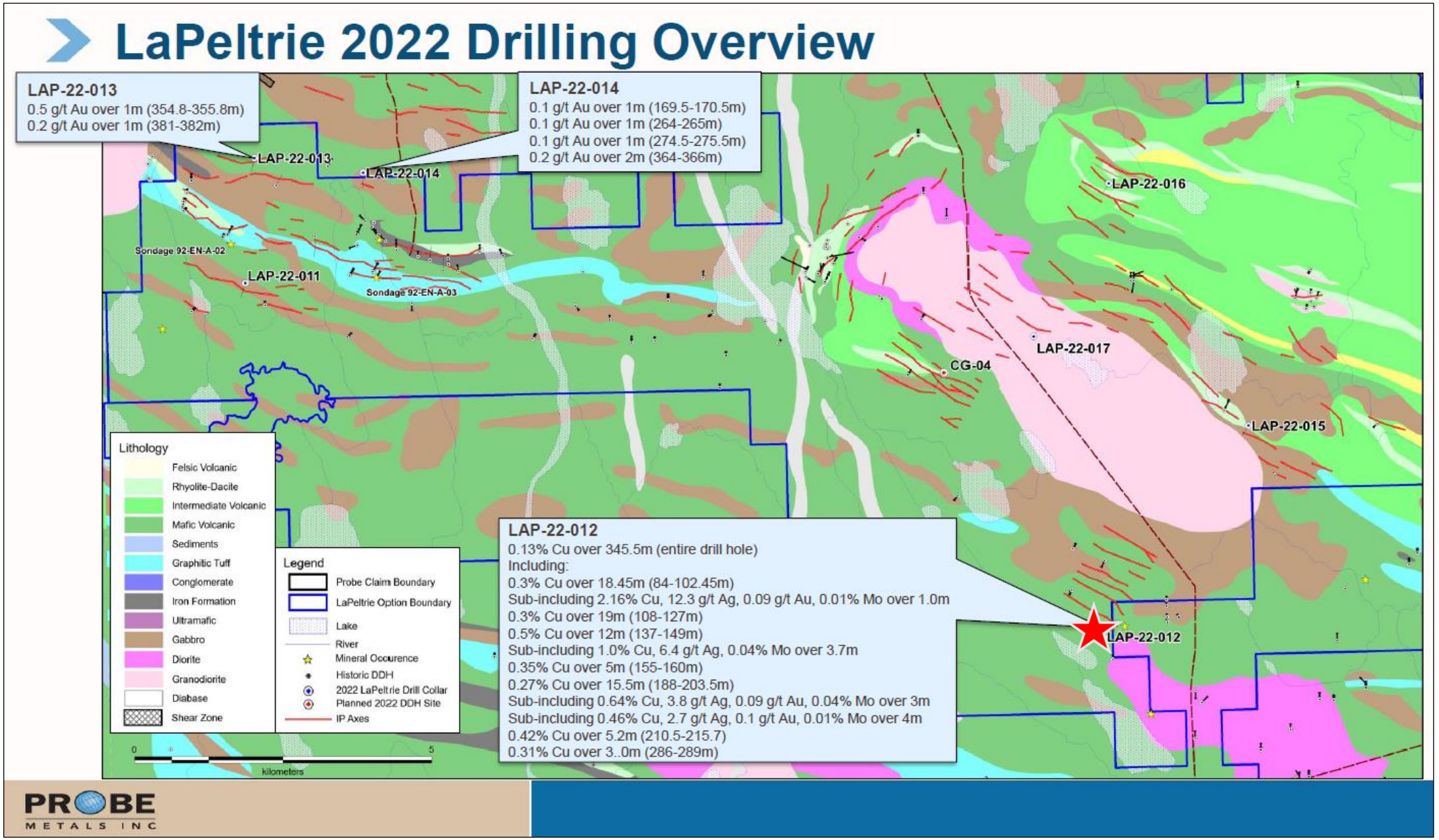
Géologie Abitibi – Localisation découverte La Peltrie



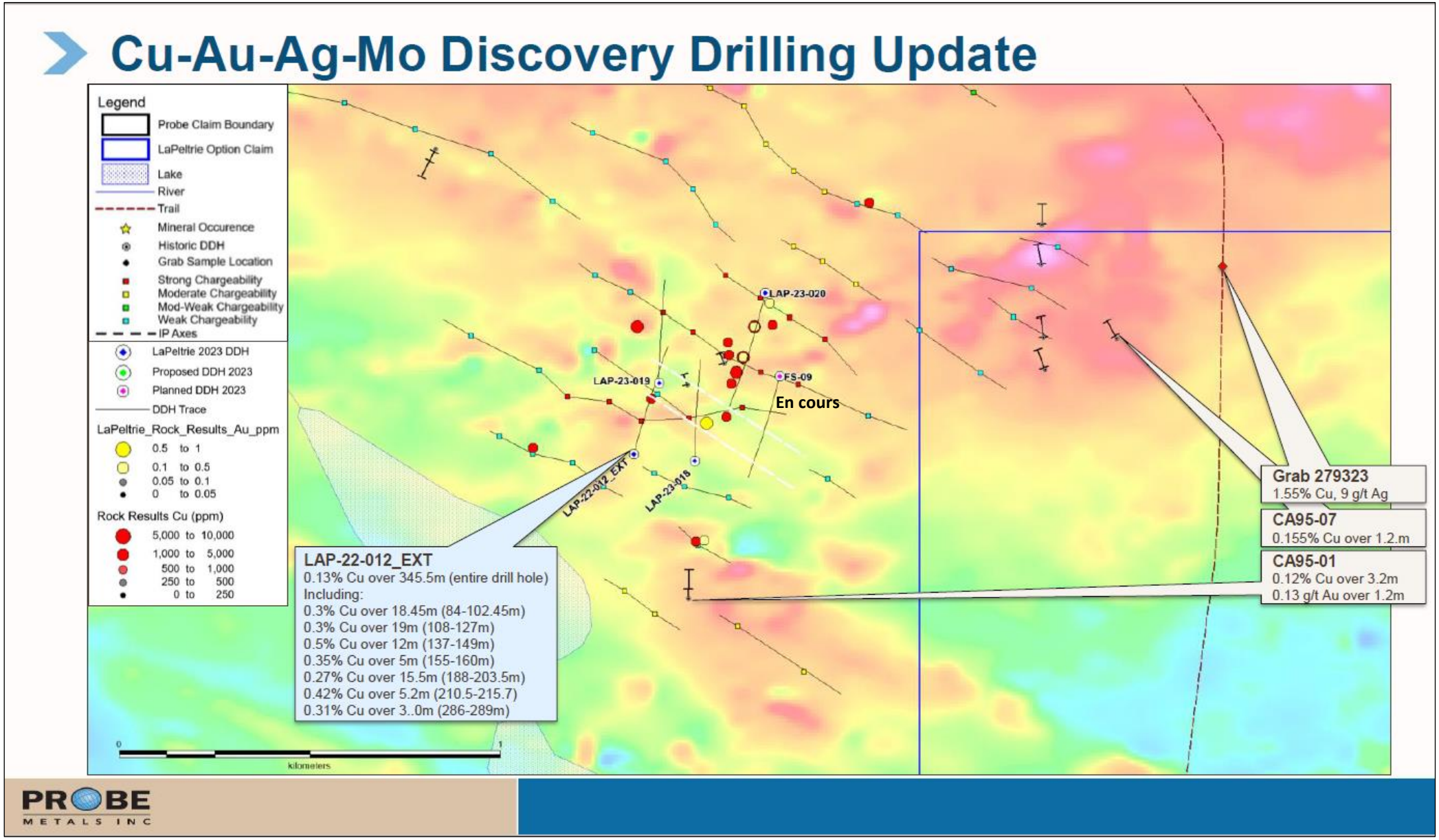
Bande de Détour – Localisation découverte La Peltrie



Midland-Probe La Peltrie Nouvelle découverte Cu-Au-Ag-Mo



Option La Peltrie – Forage en cours

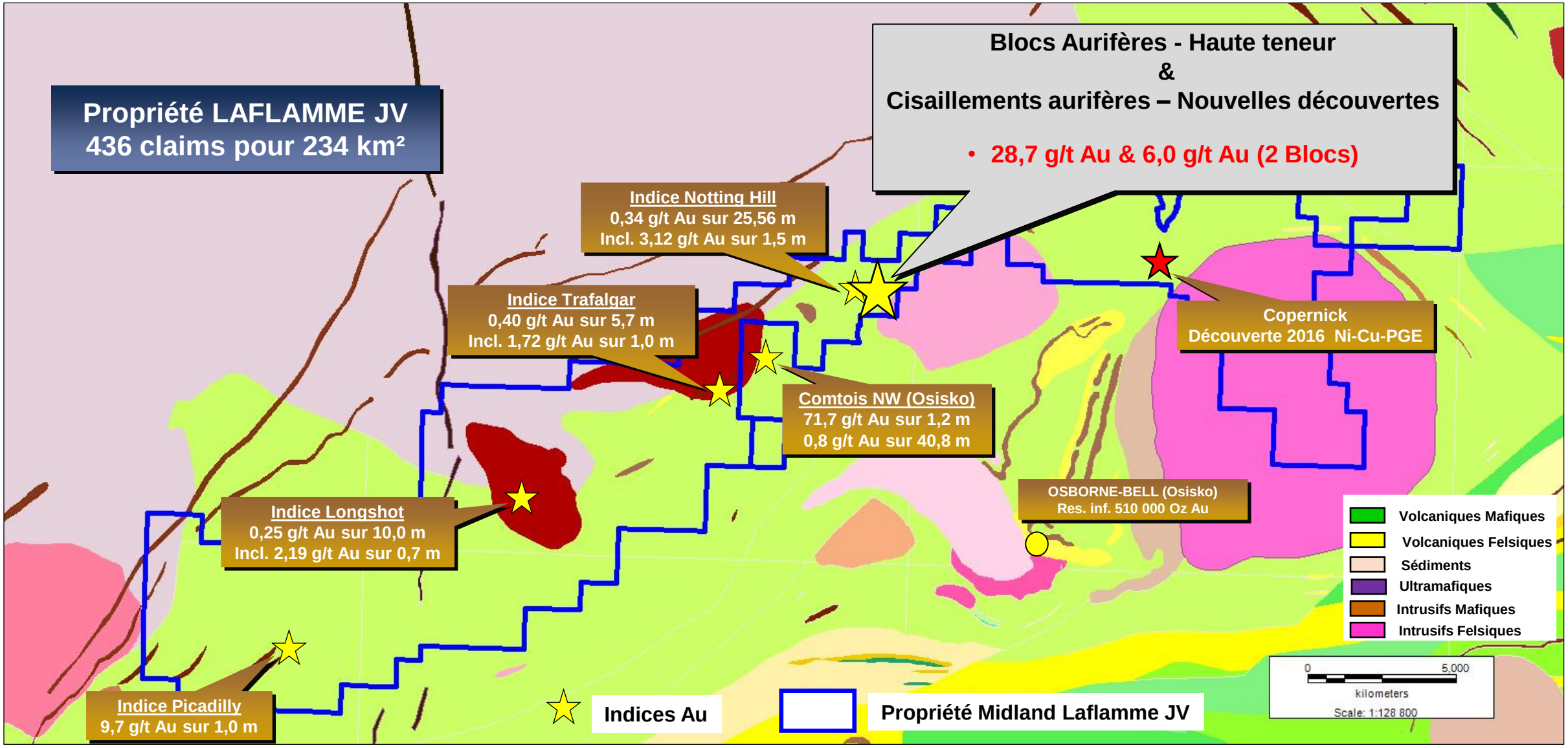


Midland-Probe La Peltrie Nouvelle découverte Cu-Au-Ag-Mo

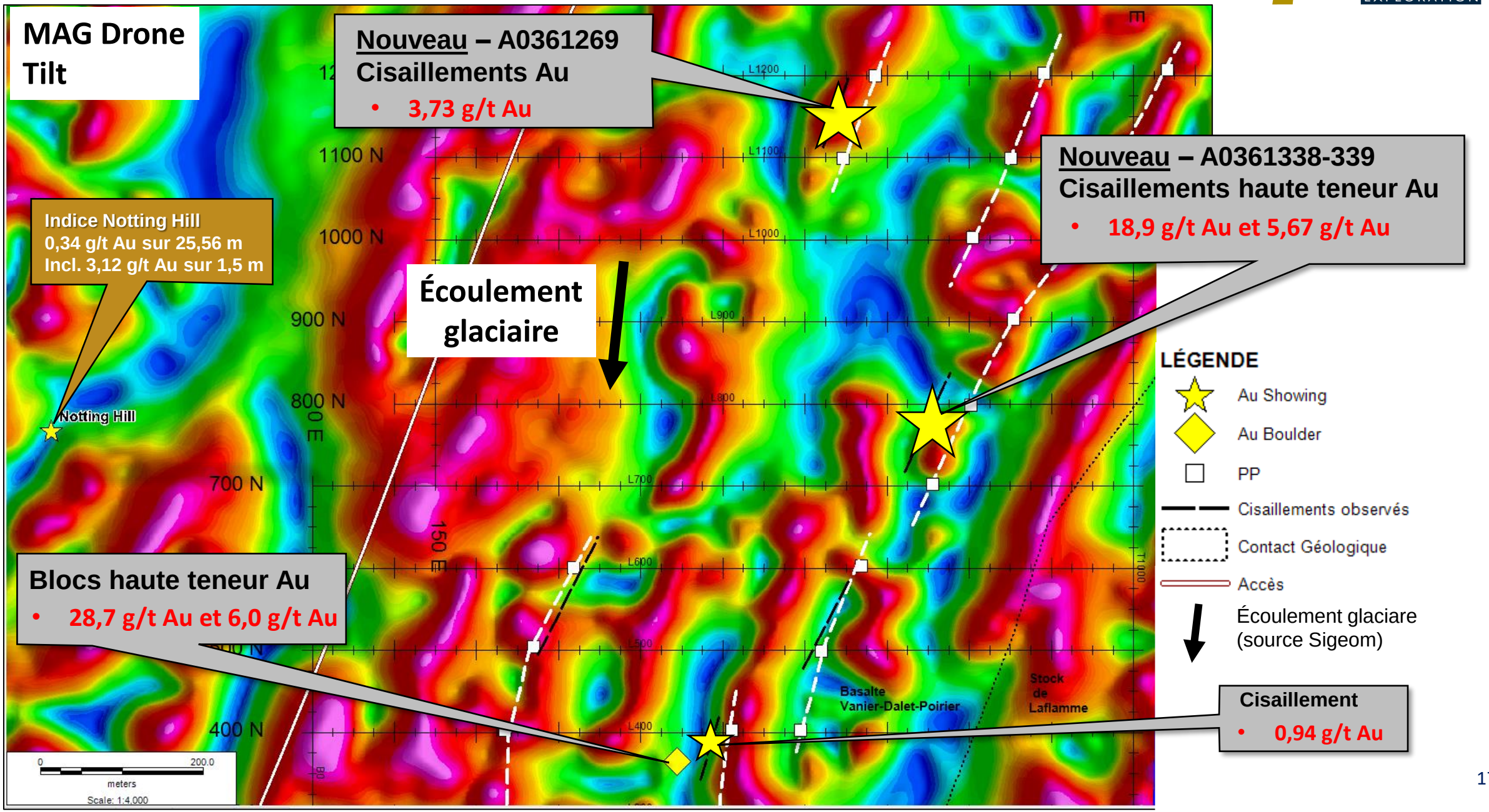
Cpy en bordures de coussins

Cpy+Mo dans veines de quartz

Laflamme JV – Géologie régionale



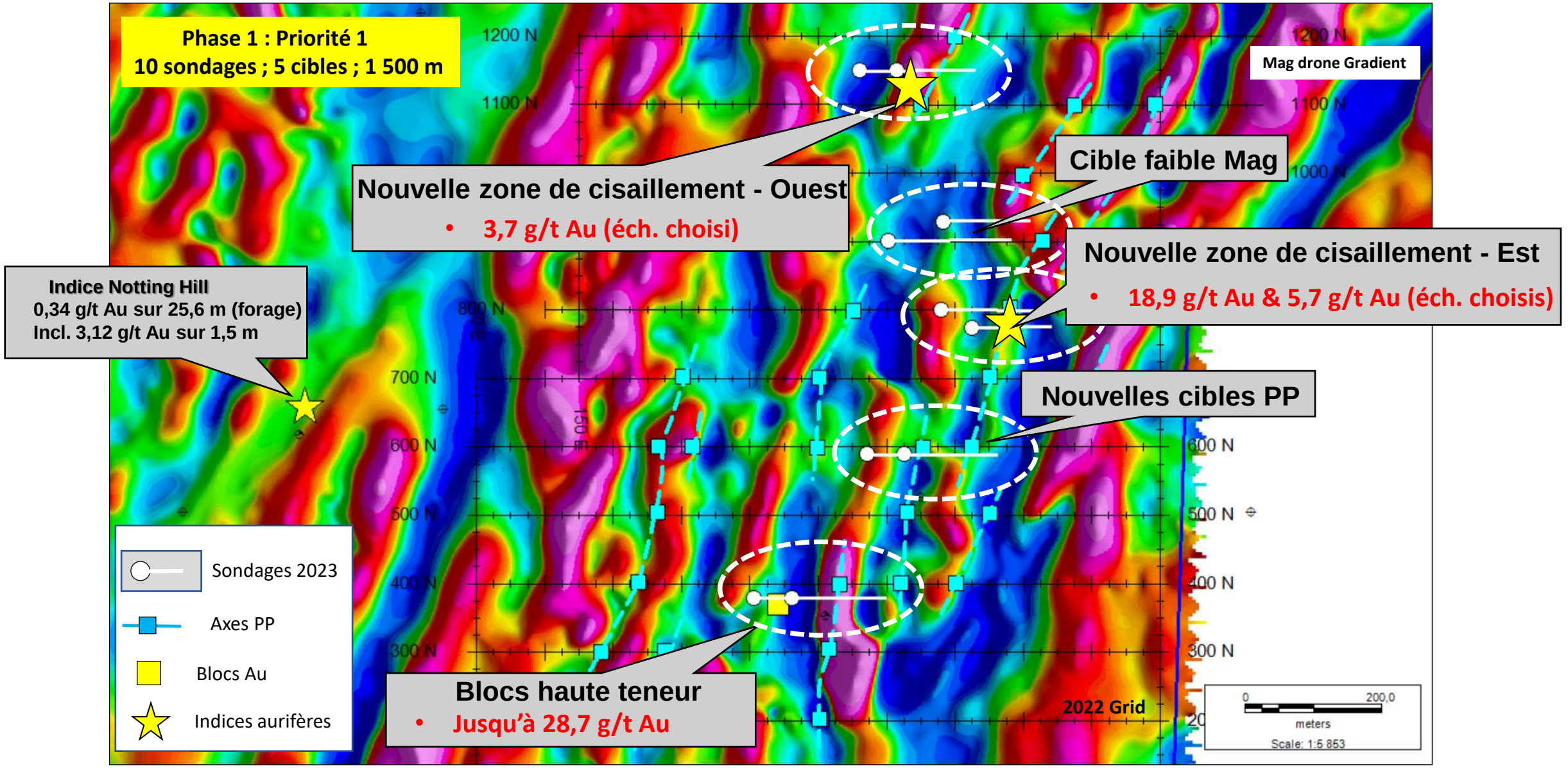
Découverte cisaillements aurifères



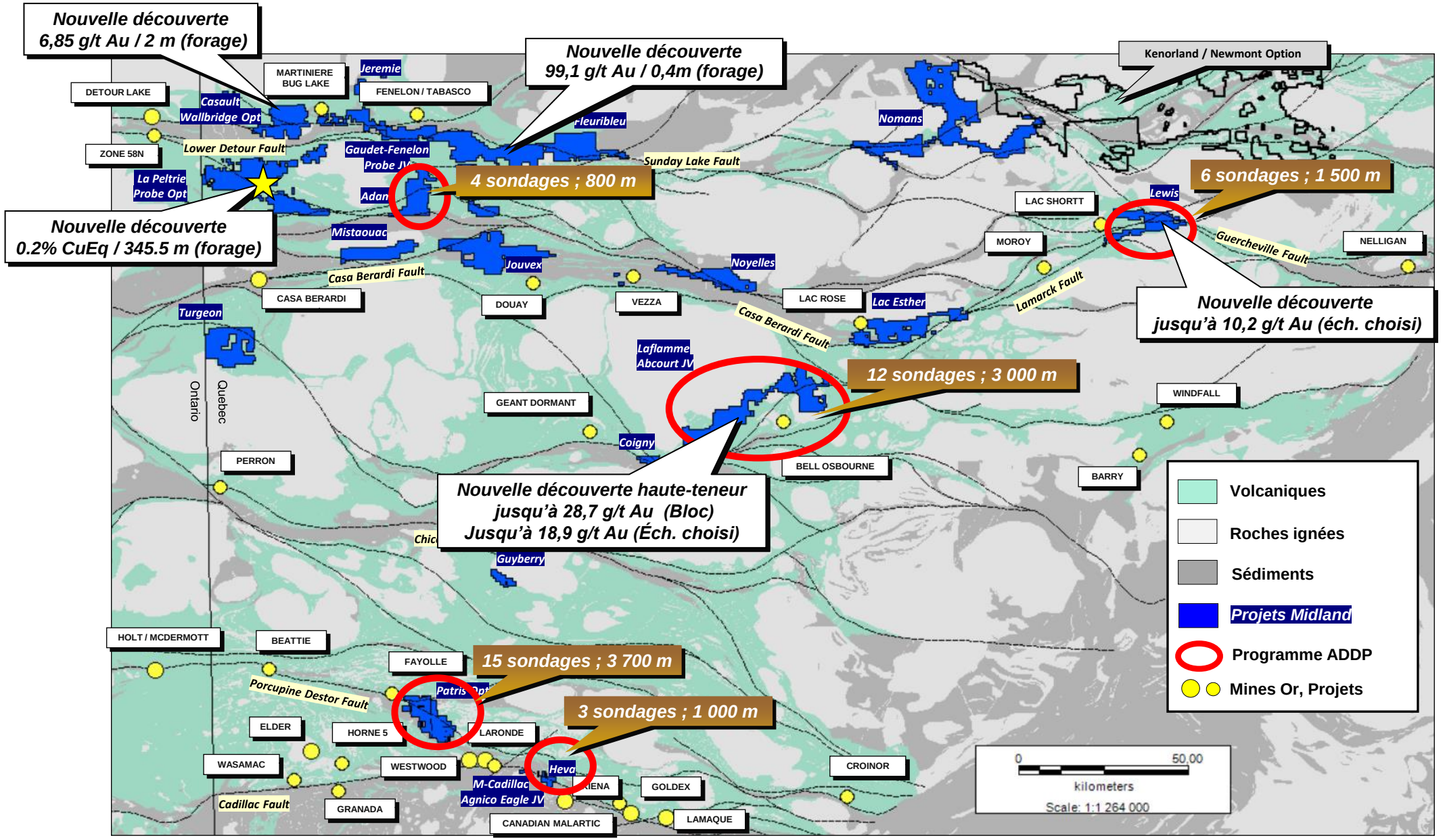
Laflamme *JV* – Découverte blocs à haute teneur

Nouvelle découverte bloc à haute teneur **28,7 g/t Au**

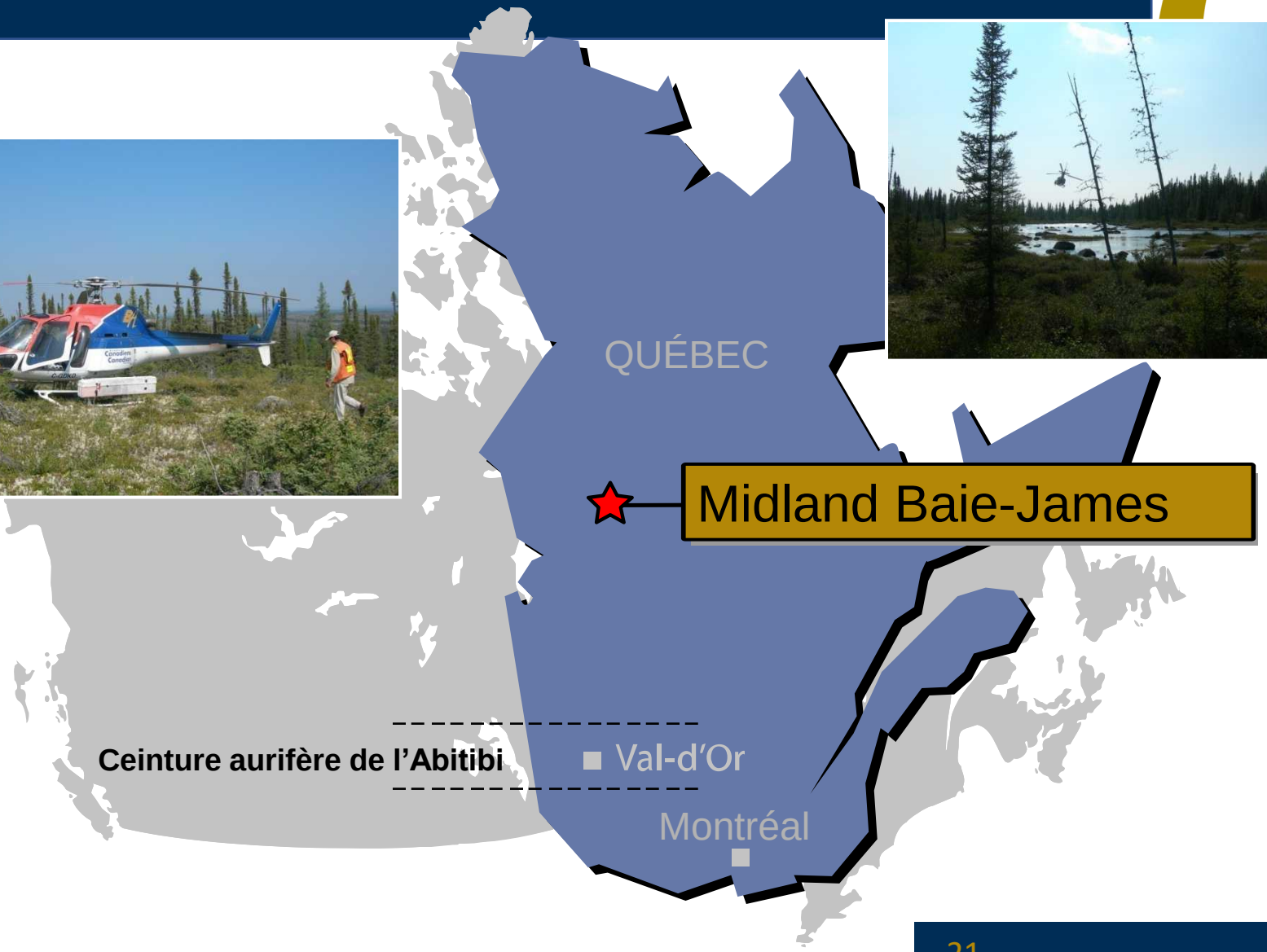
Laflamme *JV* – Phase 1 programme de forage 2023



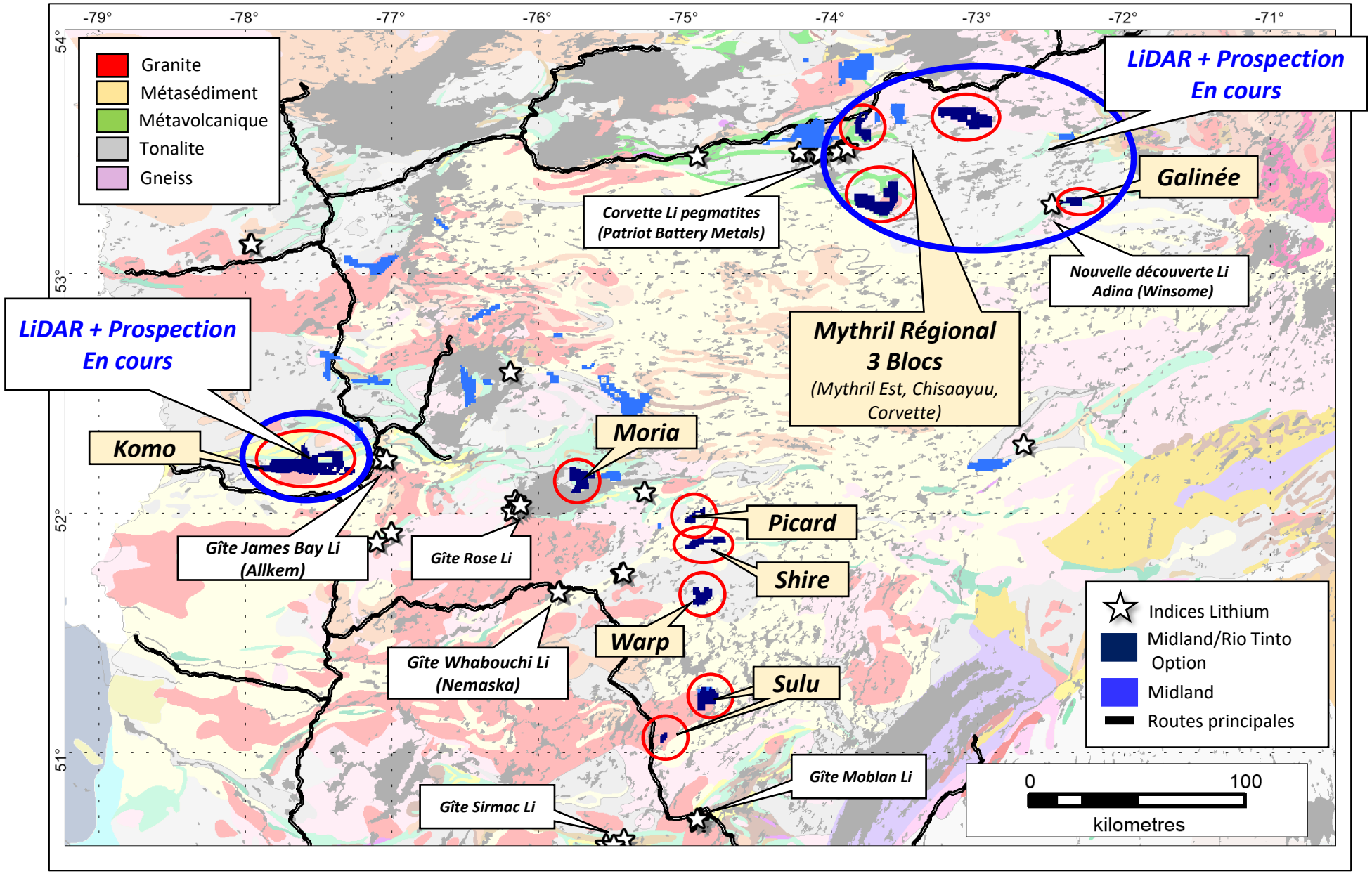
Géologie Abitibi – Programme forage ADDP



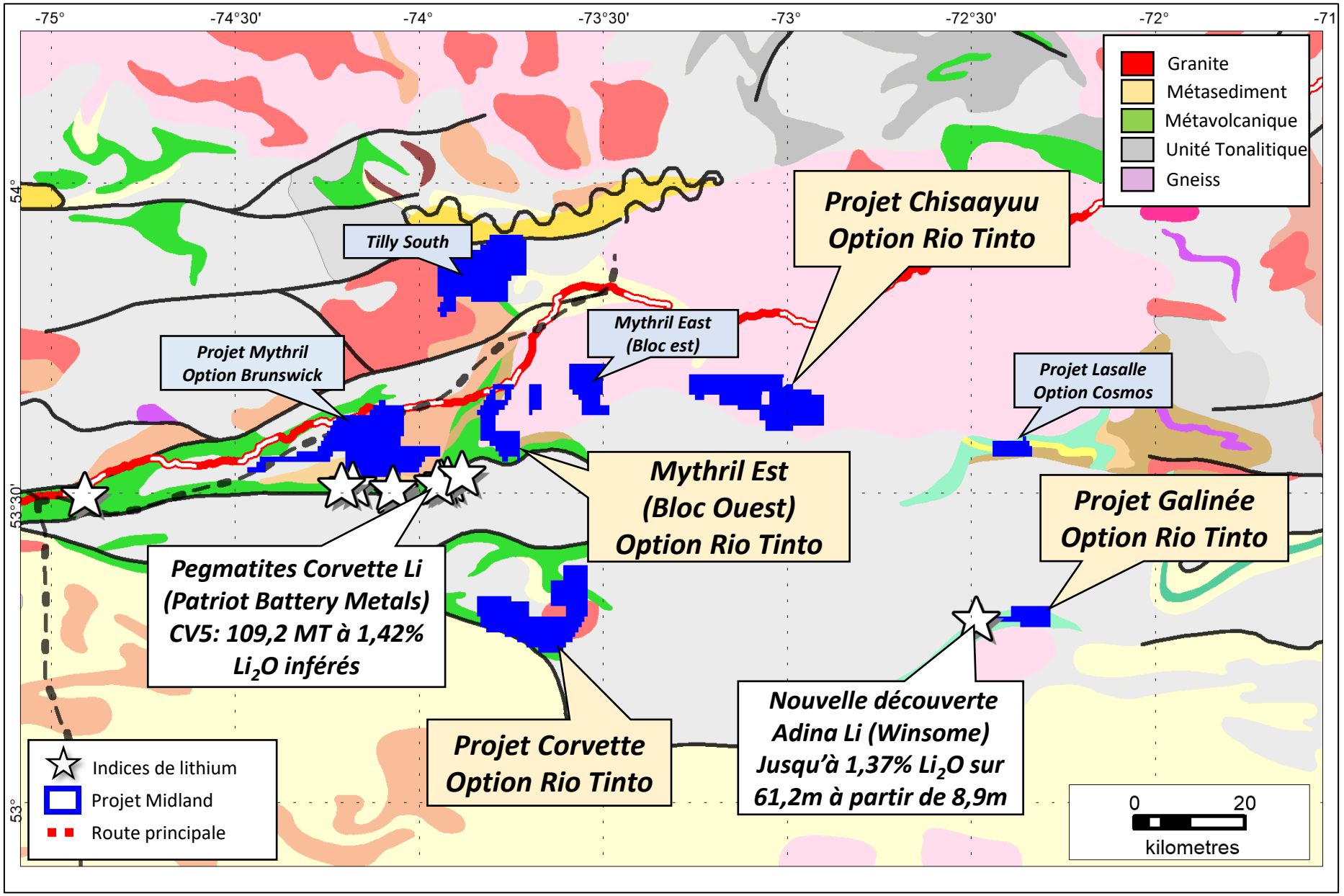
Projets Midland Baie-James



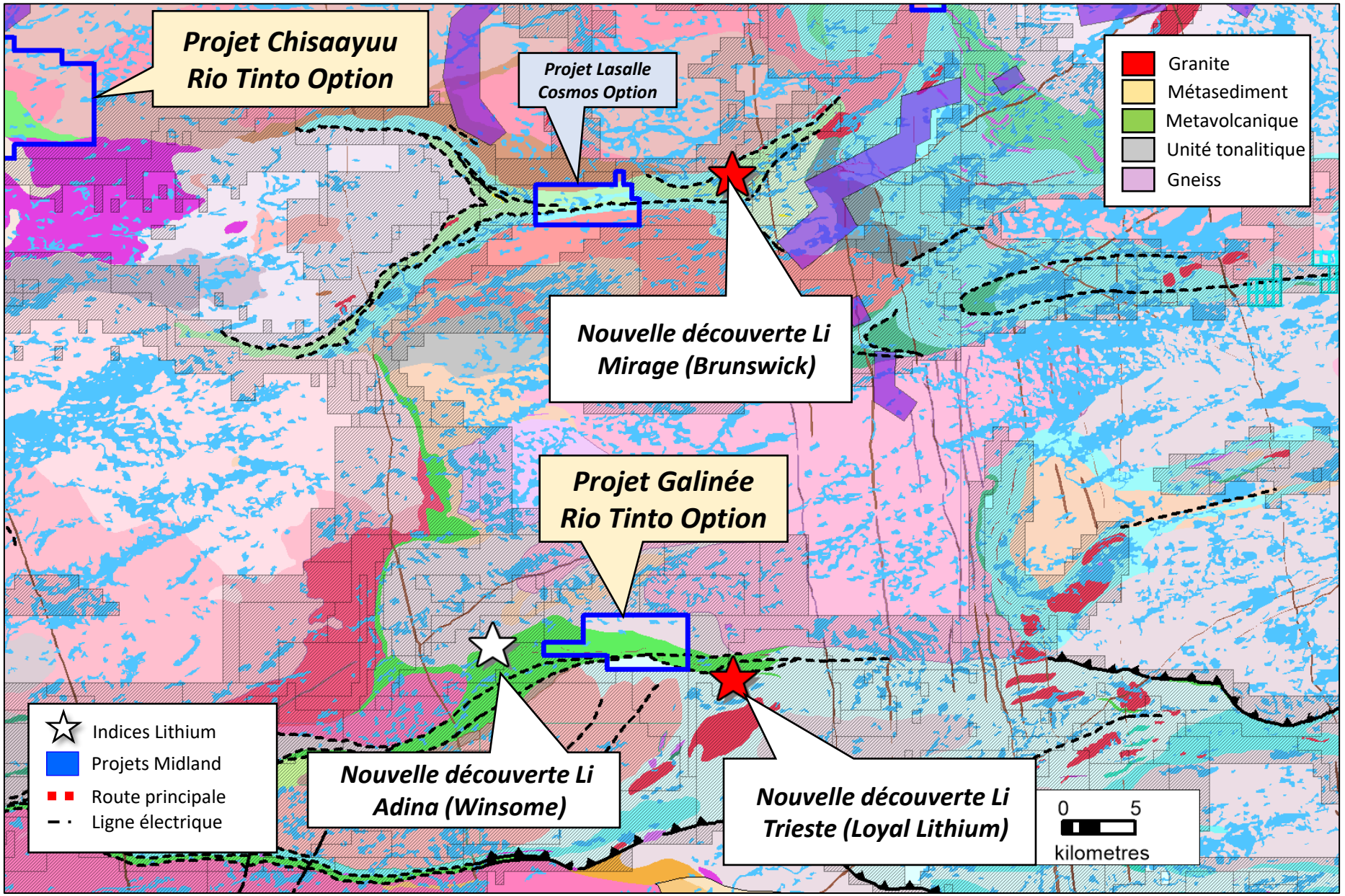
Midland – Rio Tinto option pour lithium



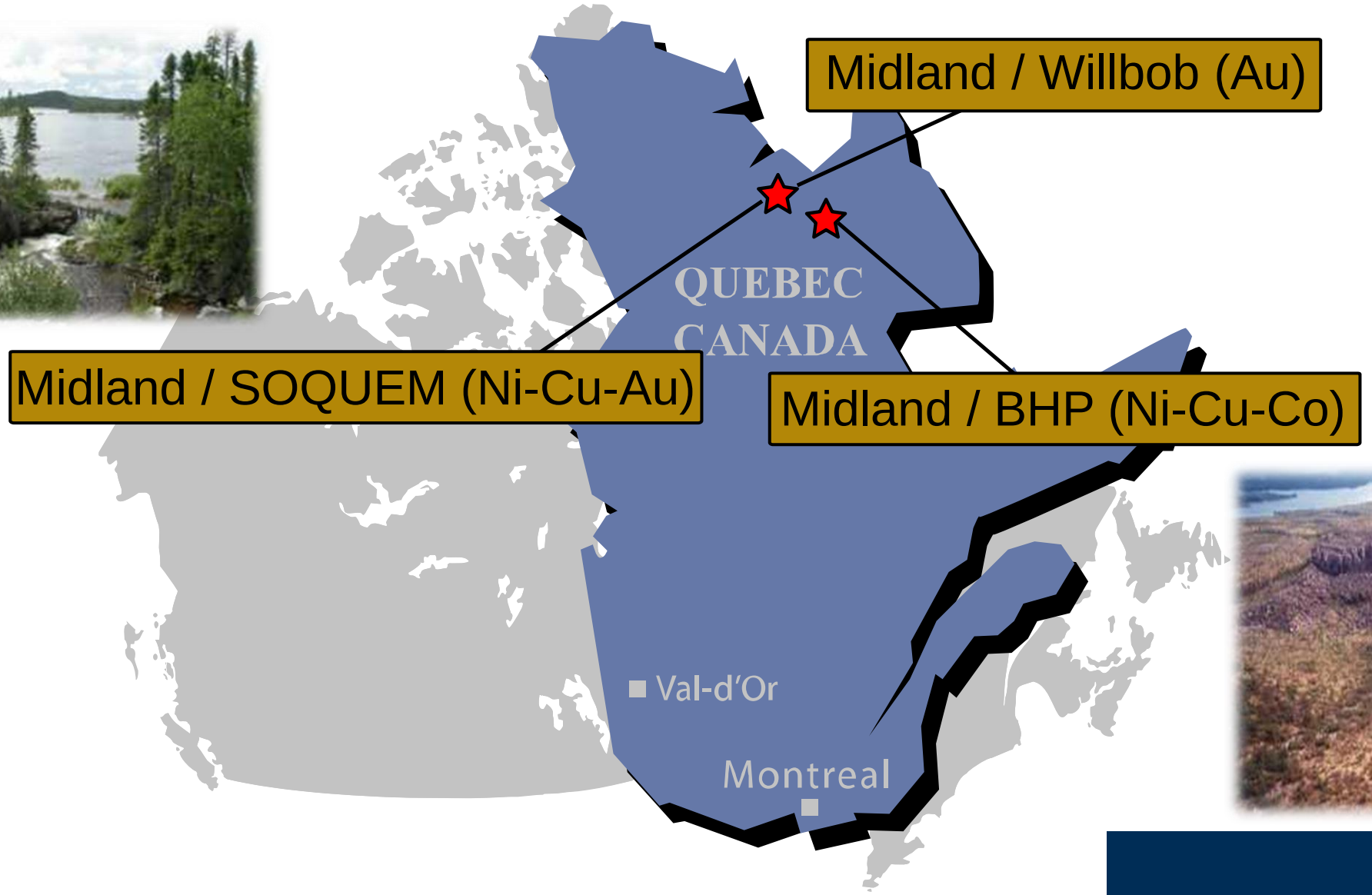
Mythril Régional – Projets lithium Galinée



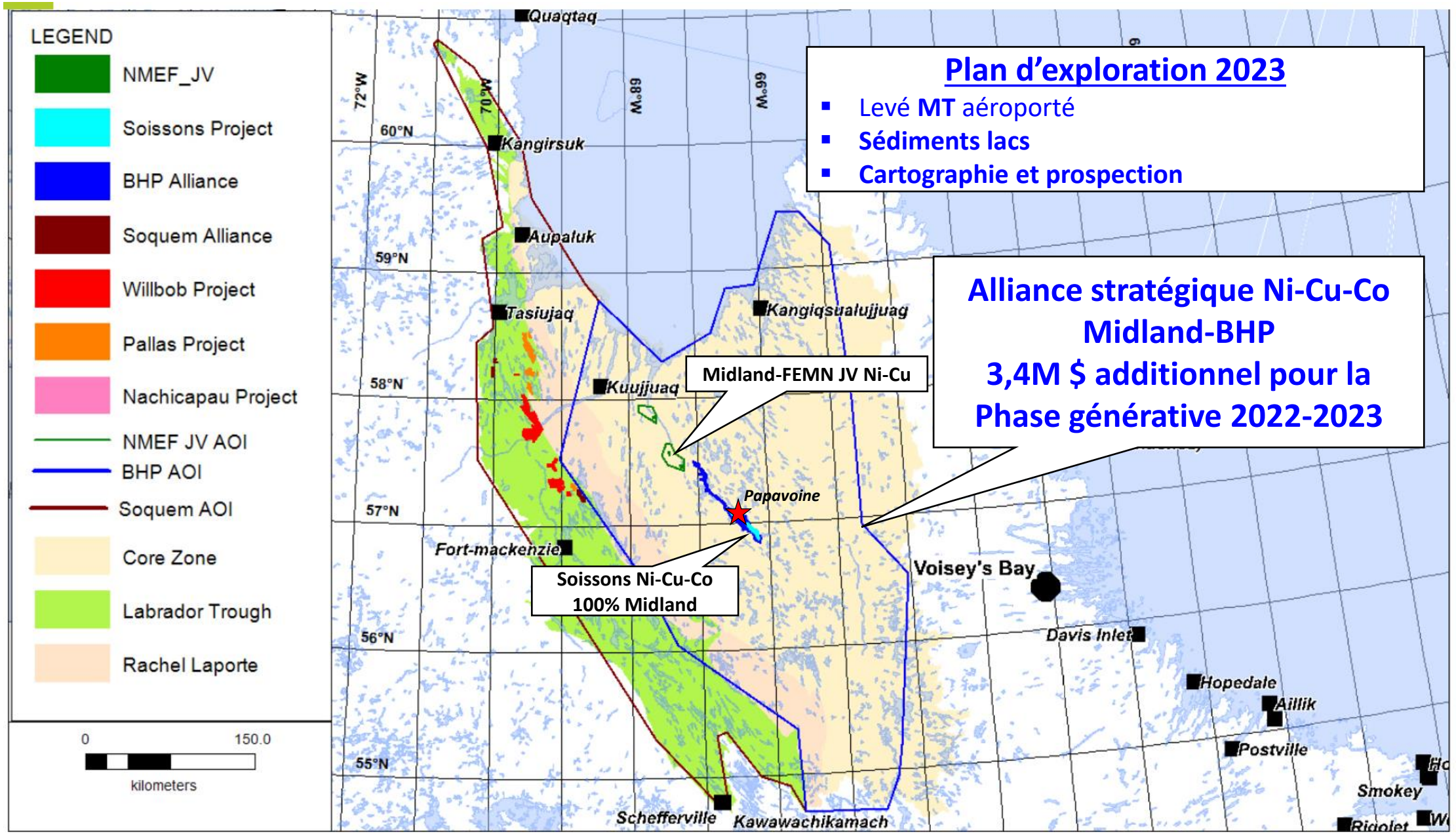
Nouvelles découvertes BRW et LLI



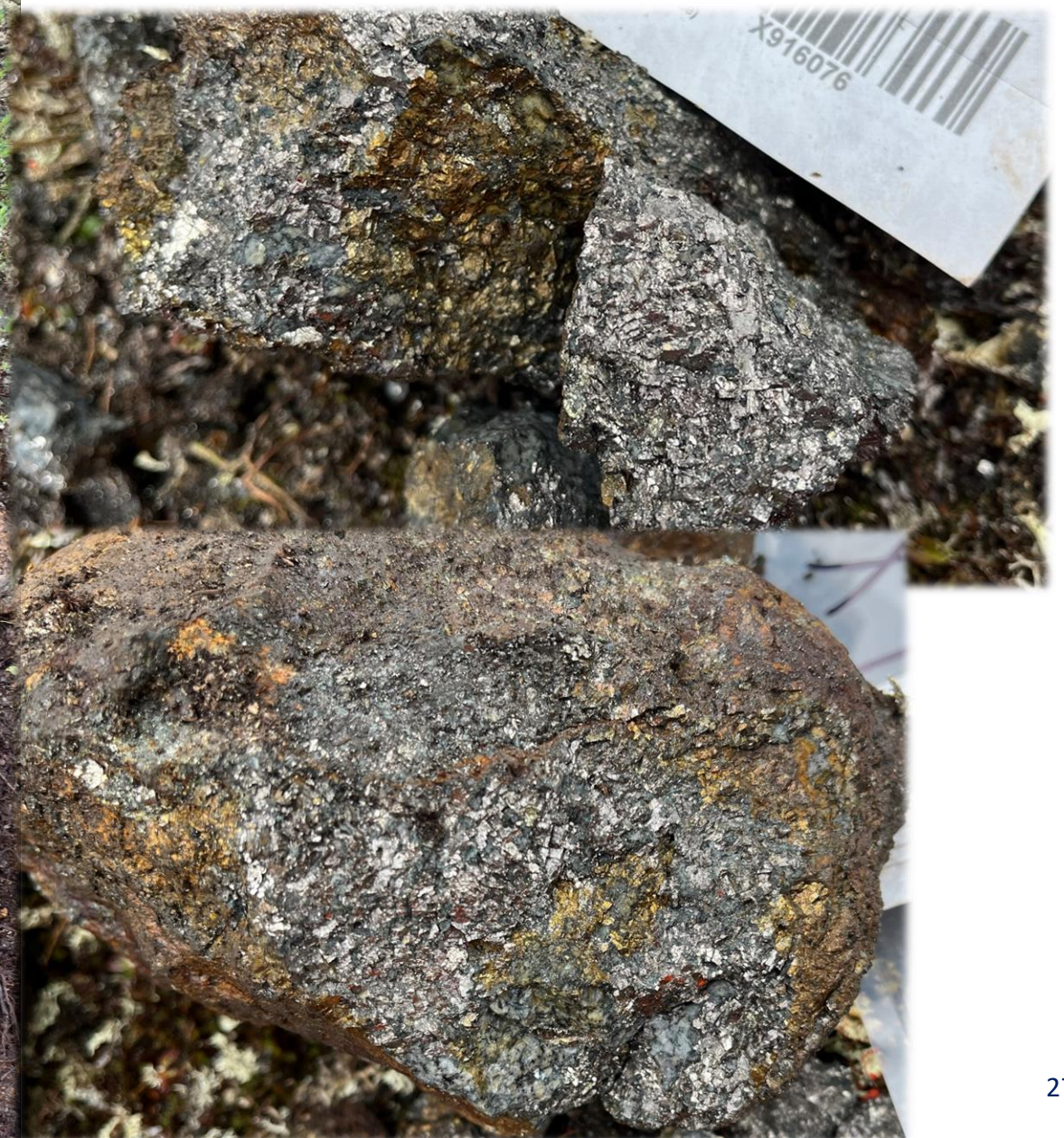
Projets Midland – Fosse du Labrador



Alliance Midland BHP Nunavik Ni-Cu-Co

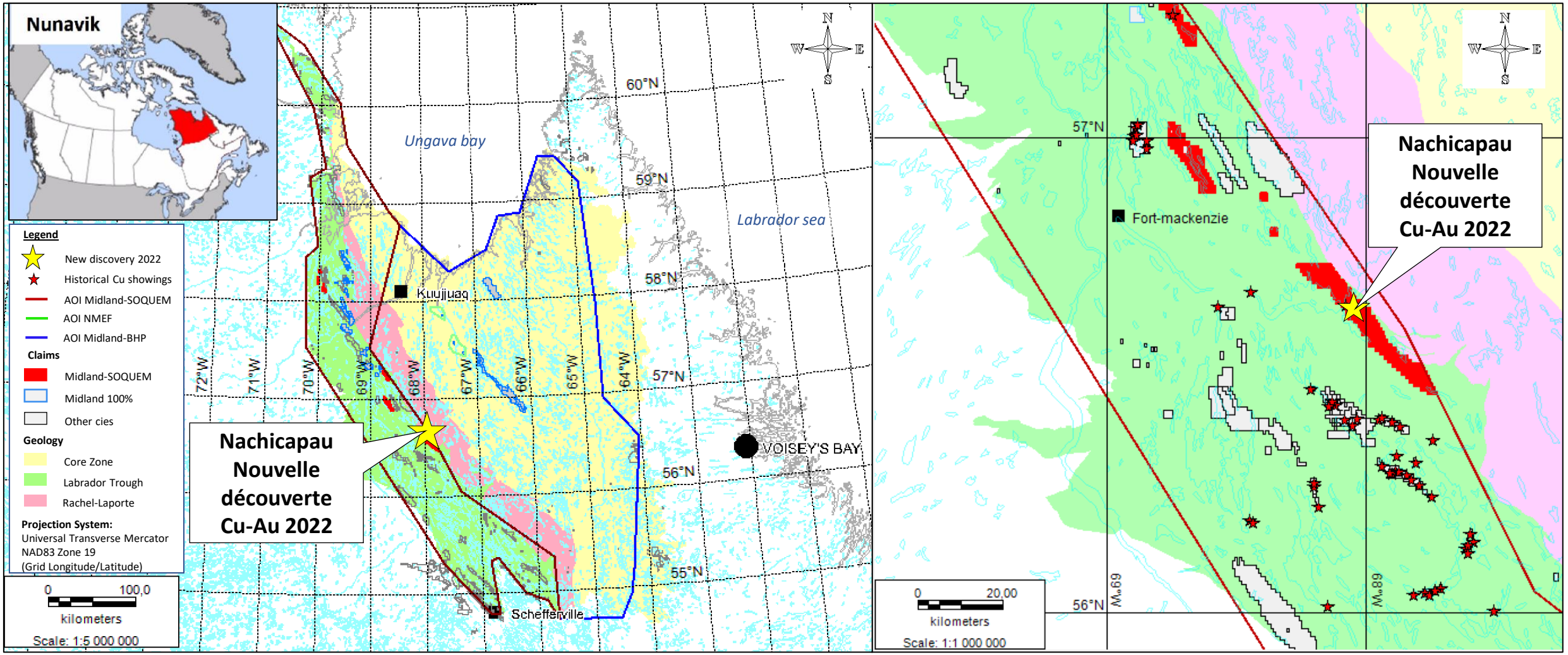


Juillet 2022 – Alliance BHP – Zone 22

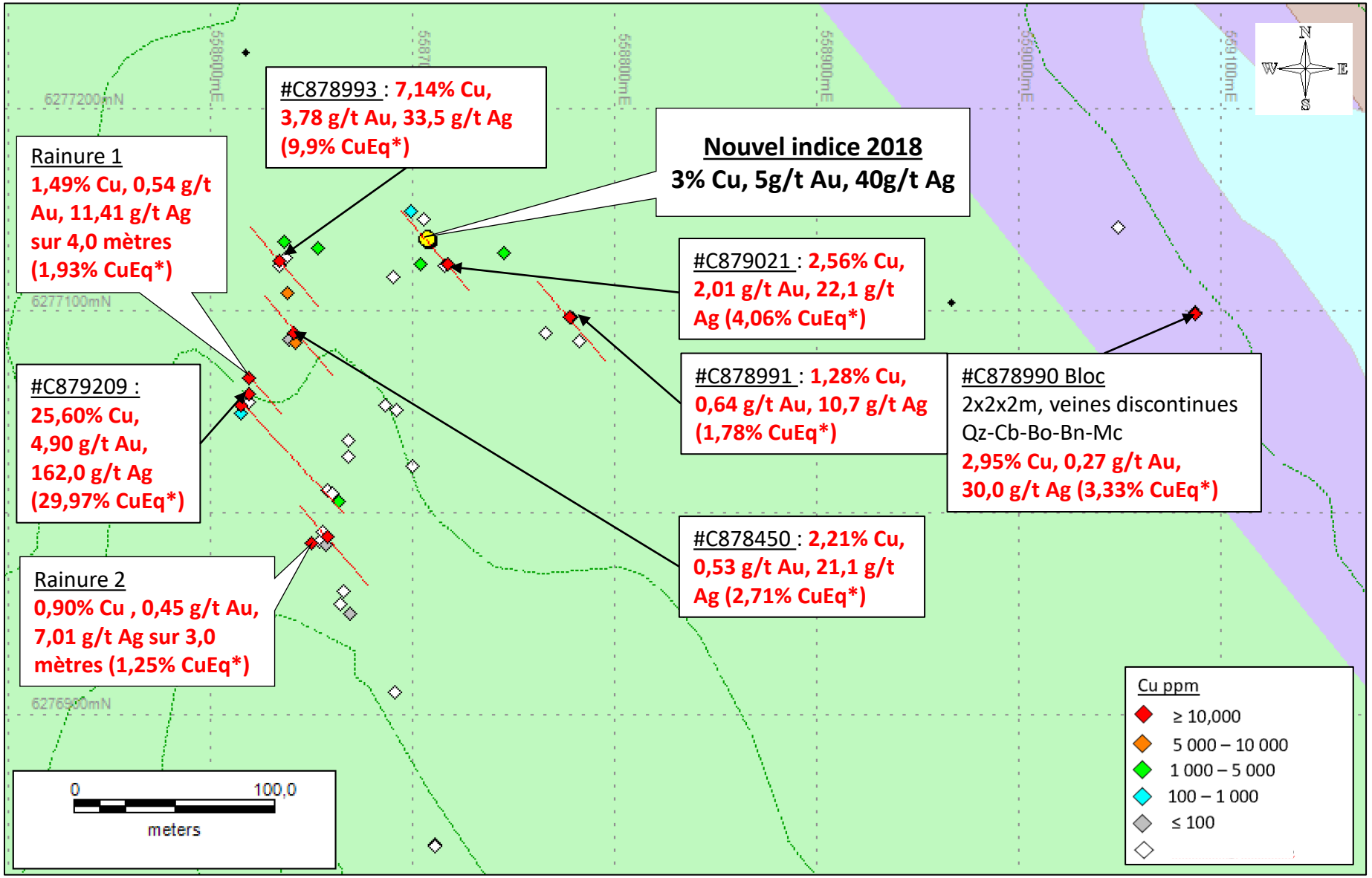


Nouvelle Intrusion de Soisson
0,81% Ni – 0,21% Cu

Alliance Midland-SOQUEM dans la Fosse du Labrador

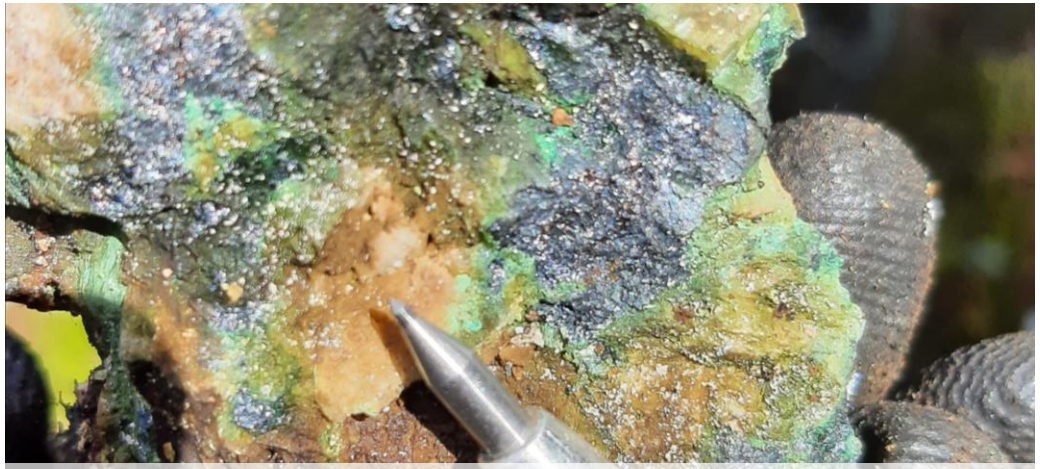


Nachicapau – Découverte malachite & bornite



Nachicapau : Échantillonnage 2022

(a) Affleurement montrant une importante minéralisation en malachite



(b) #C879209 – carbonate and bornite, veine de malachite
25,60 % Cu, 4.90 g/t Au, 162.0 g/t Ag

(c) #C878500 – Minéralisation à 3% de malachite et de bornite dans un schiste mafique

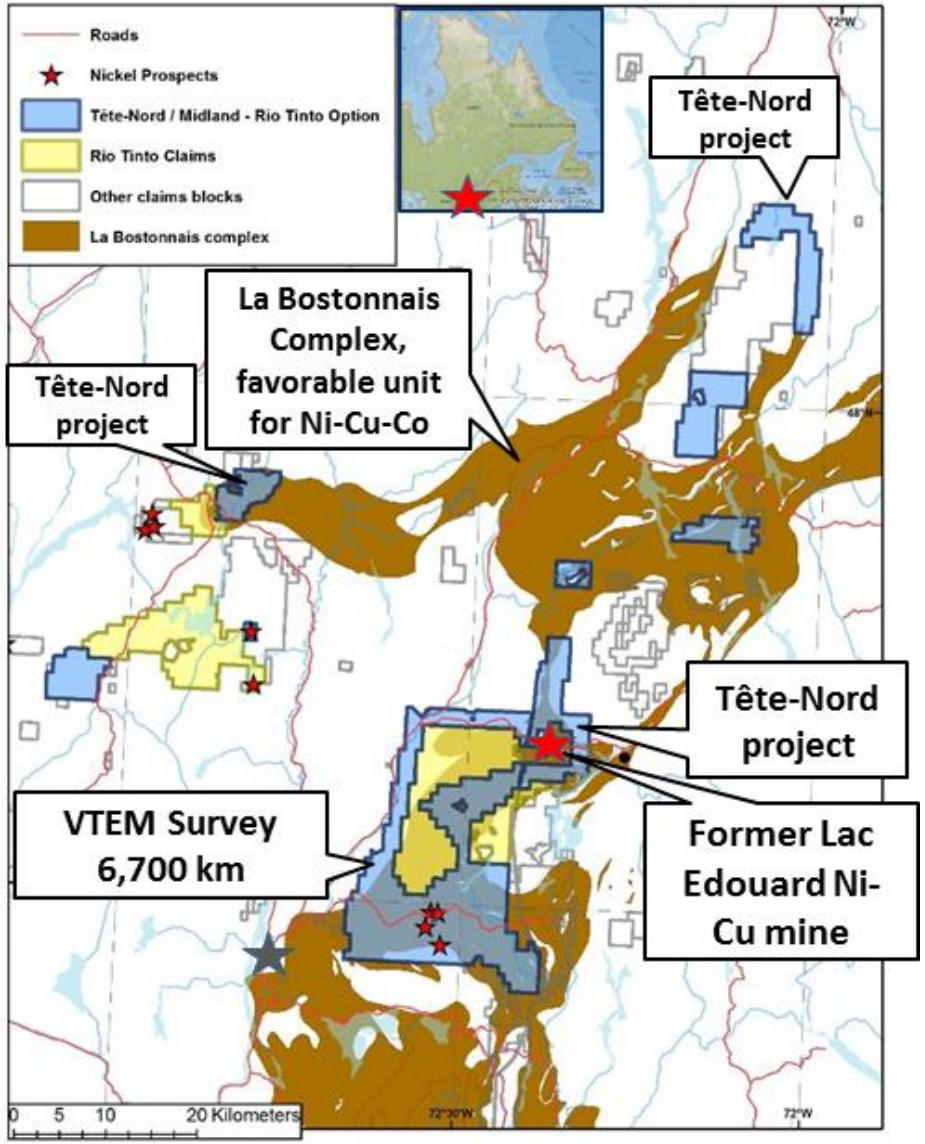
Nachicapau : Échantillonnage 2022

(a) Affleurement montrant des veines de malachite – bornite

(b) Veines de malachite – bornite à la surface

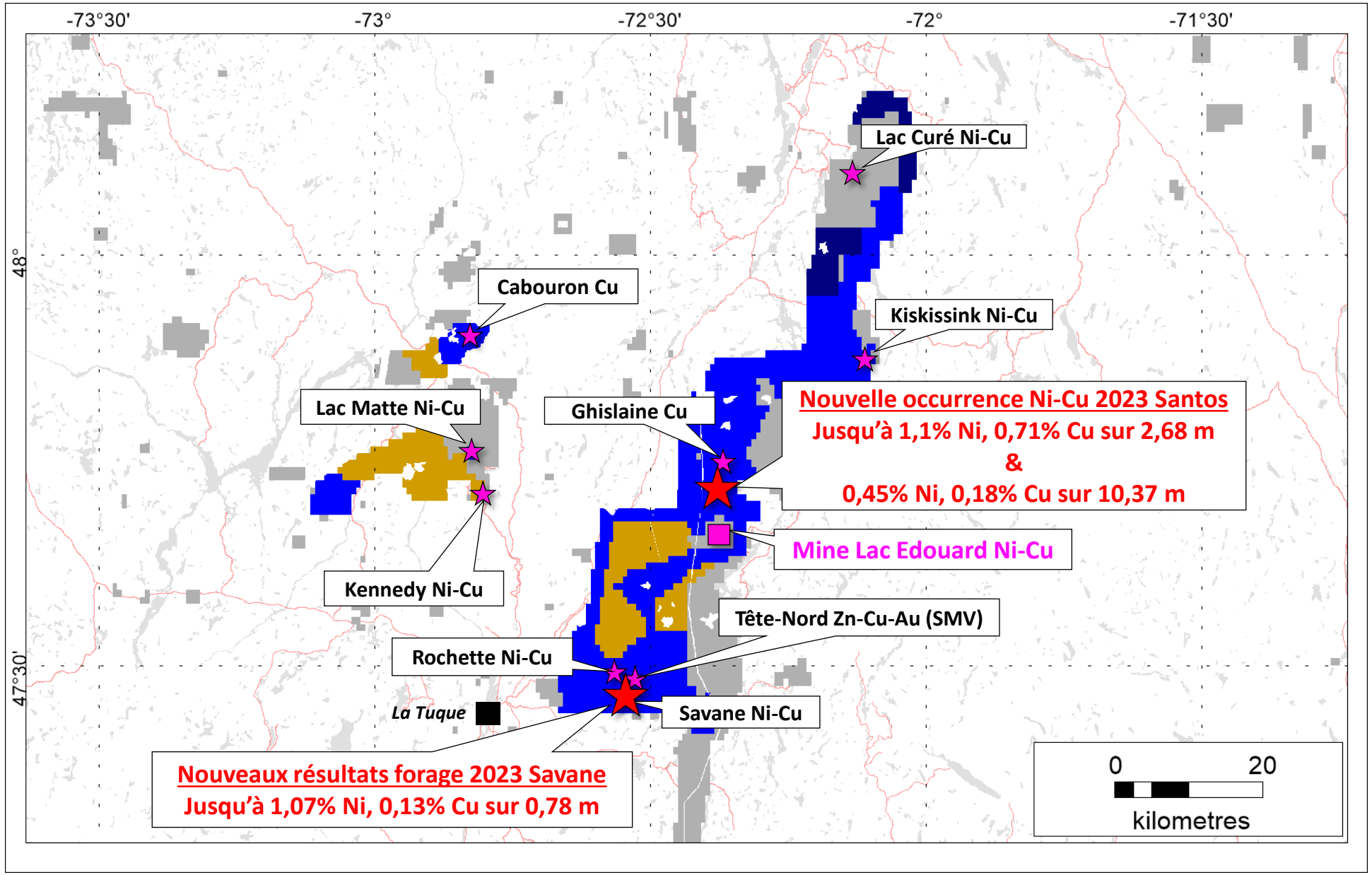
Localisation des projets Midland Grenville

Tête-Nord/Rio Tinto (Nickel-Cuivre-Cobalt)



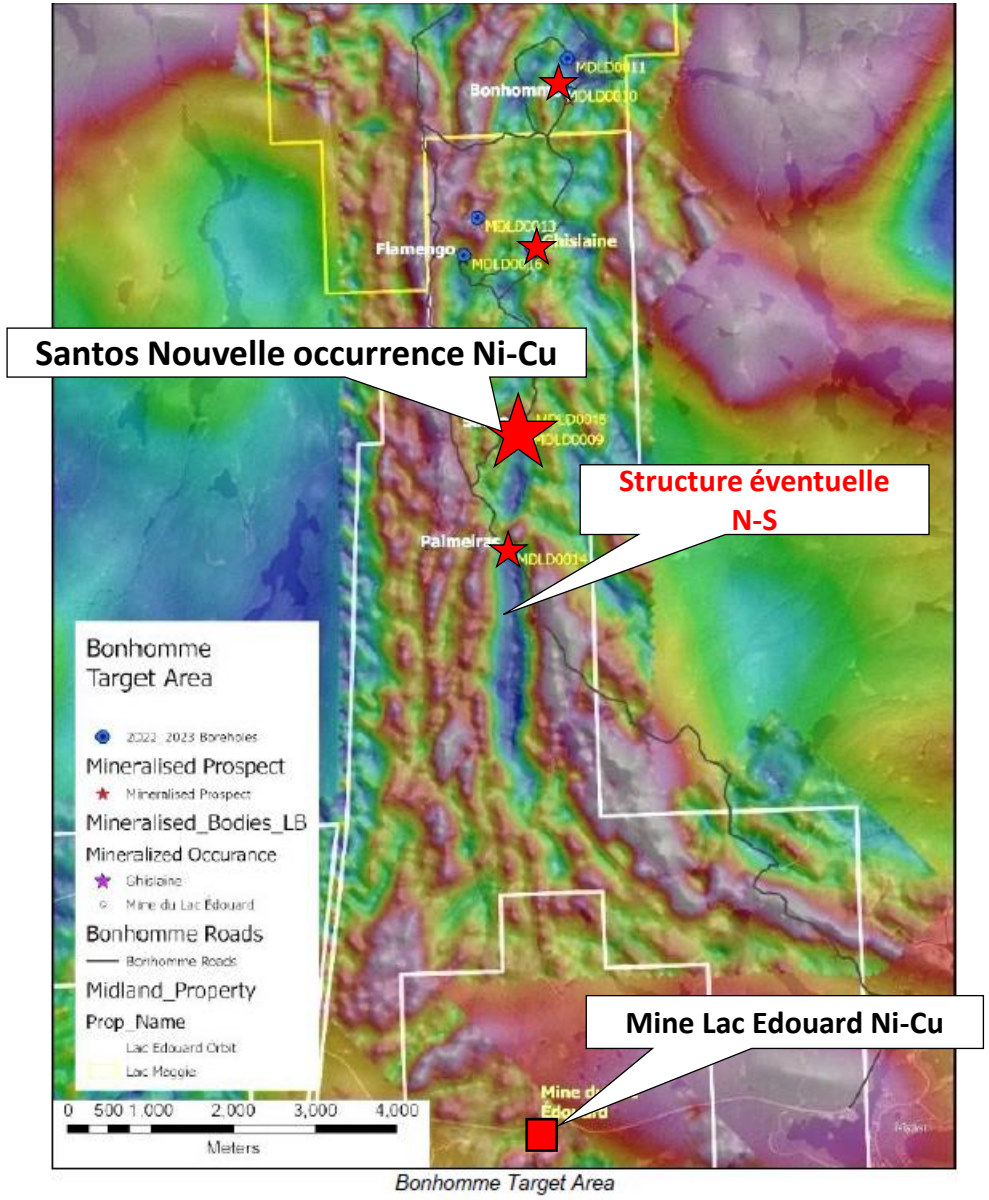
- Localisé au sud du Québec, environ à 25 km à l'est de La Tuque, dans une zone avec de très bonnes infrastructures. 9 blocs de claims stratégiquement localisés pour un total de 523 km^2;
- Au sein du **complexe La Bostonnais** (province géologique de Grenville); **qui contient de nombreux prospects Ni-Cu-Co, dont l'ancienne mine Lac Edouard, qui a produit 50 000 tonnes titrant 1,5 % Ni et 0,5 % Cu**. Le projet Tête-Nord entoure l'ancienne mine Lac Edouard. Également, potentiel SMV Zn-Cu-Au-Ag, comme l'ancienne mine de Montauban;
- Indice Savane Ni-Cu: **1,8 % Ni, 0,2 % Cu** (affleurement choisi); **1,98 % Ni, 0,46 % Cu** (échantillon choisi). **Forte preuve d'un système magmatique très dynamique, critique pour la minéralisation Ni-Cu-Co. Aucun forage antérieur ;**
- Indice Tête-Nord Zn-Cu-Au SMV: **0,64 % Zn, 0,22 % Cu, 1,6 g/t Au sur 9,04 m** (forage 1999);
- Entente d'option: **Rio Tinto** doit dépenser **4 M$** sur 4 ans pour acquérir 50% du projet, avec des paiements en espèces totalisant **0.5 M$.**

Projet Tête-Nord – Localisation Santos

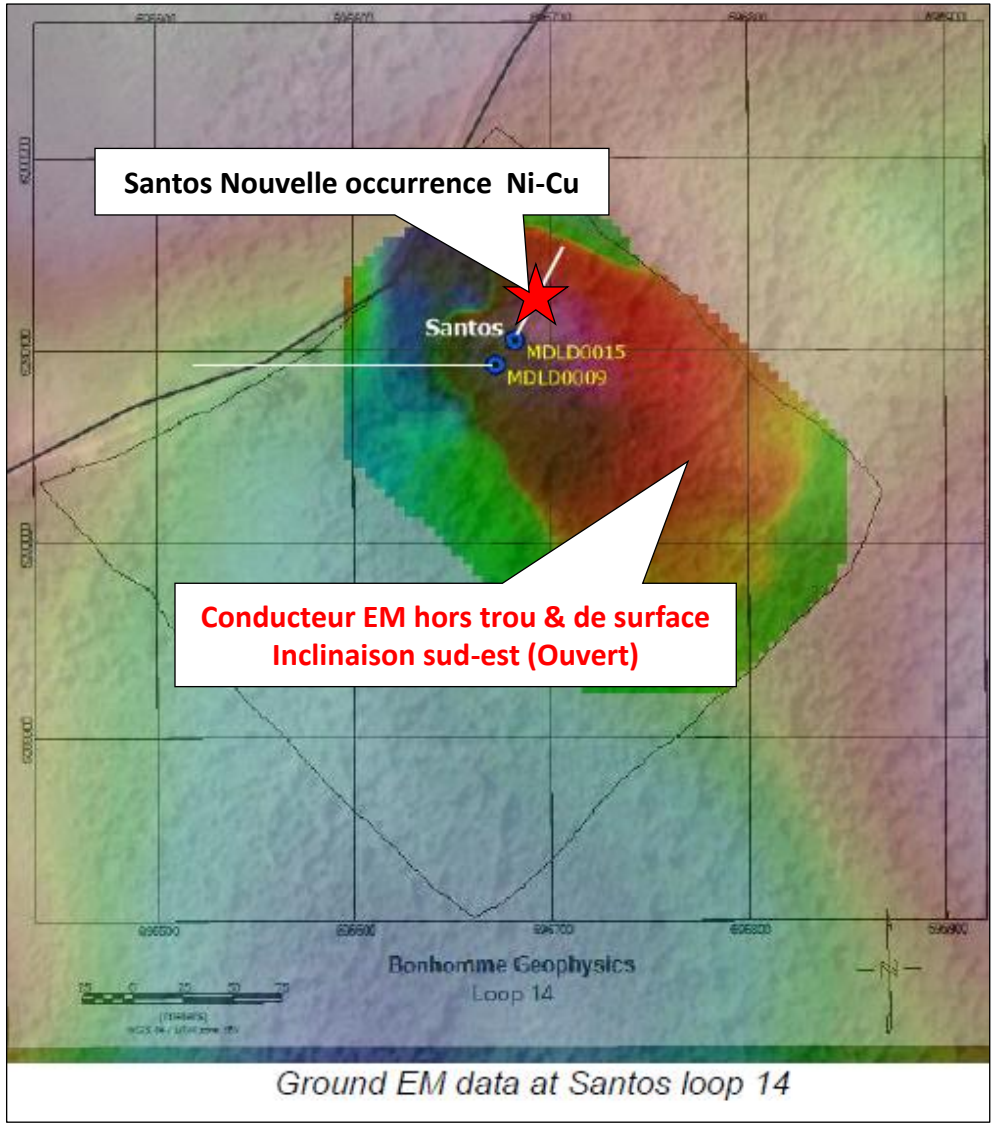


- Midland/Rio Tinto Option
- Midland 100%
- Rio Tinto 100%
- Autres claims
- Indices principaux
- Mine (fermé)

Nouvelle occurrence Ni-Cu Santos

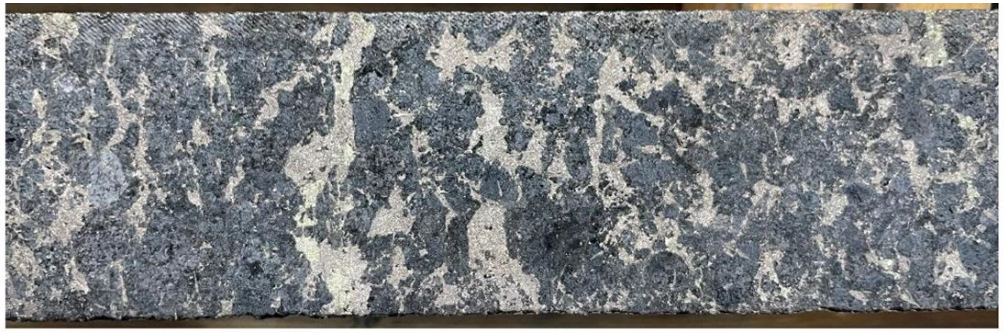


Bonhomme Target Area



Ground EM data at Santos loop 14

Zone Ni-Cu Santos – Échantillons minéralisés


21m

42m

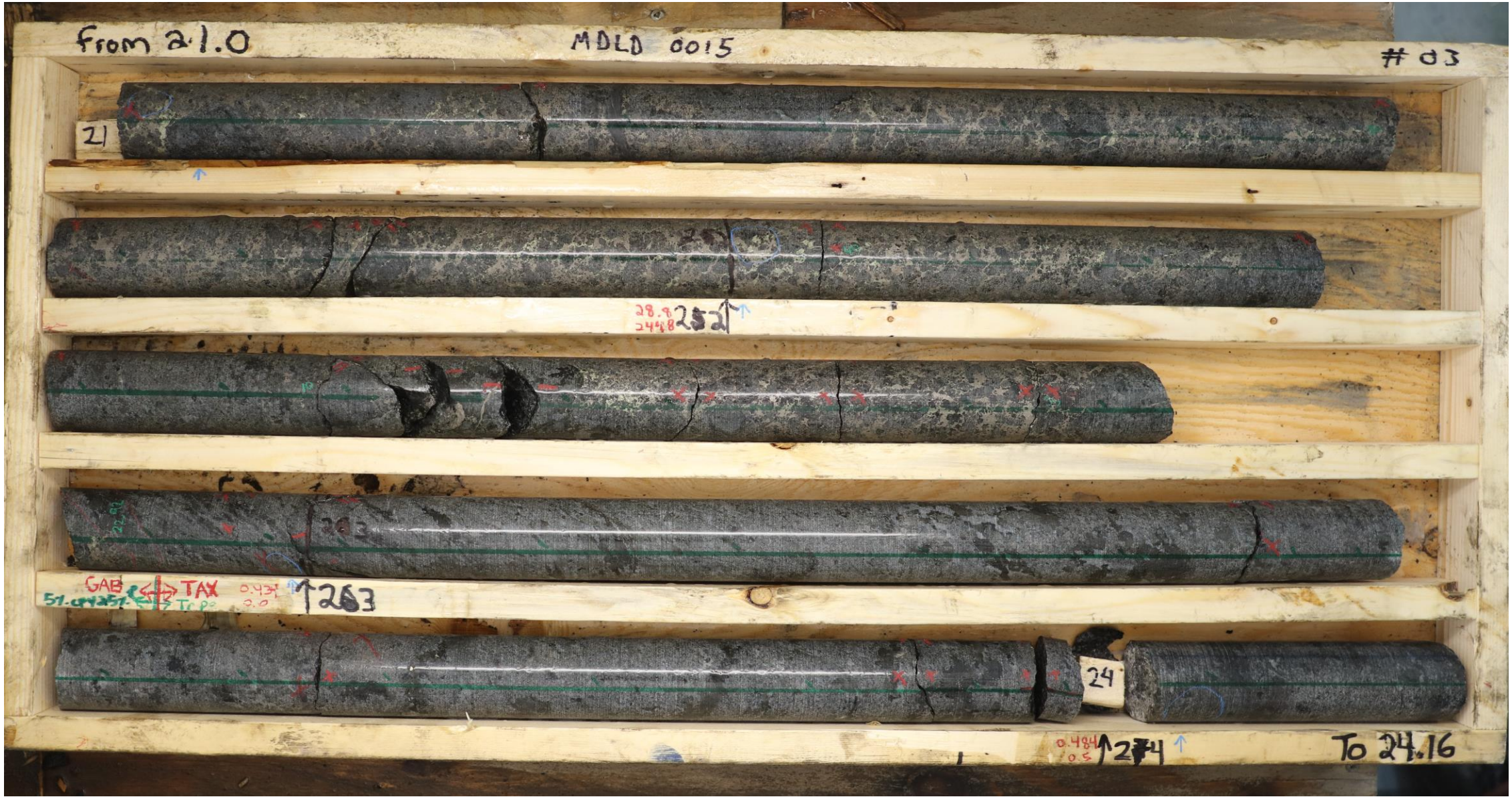
31m

58m

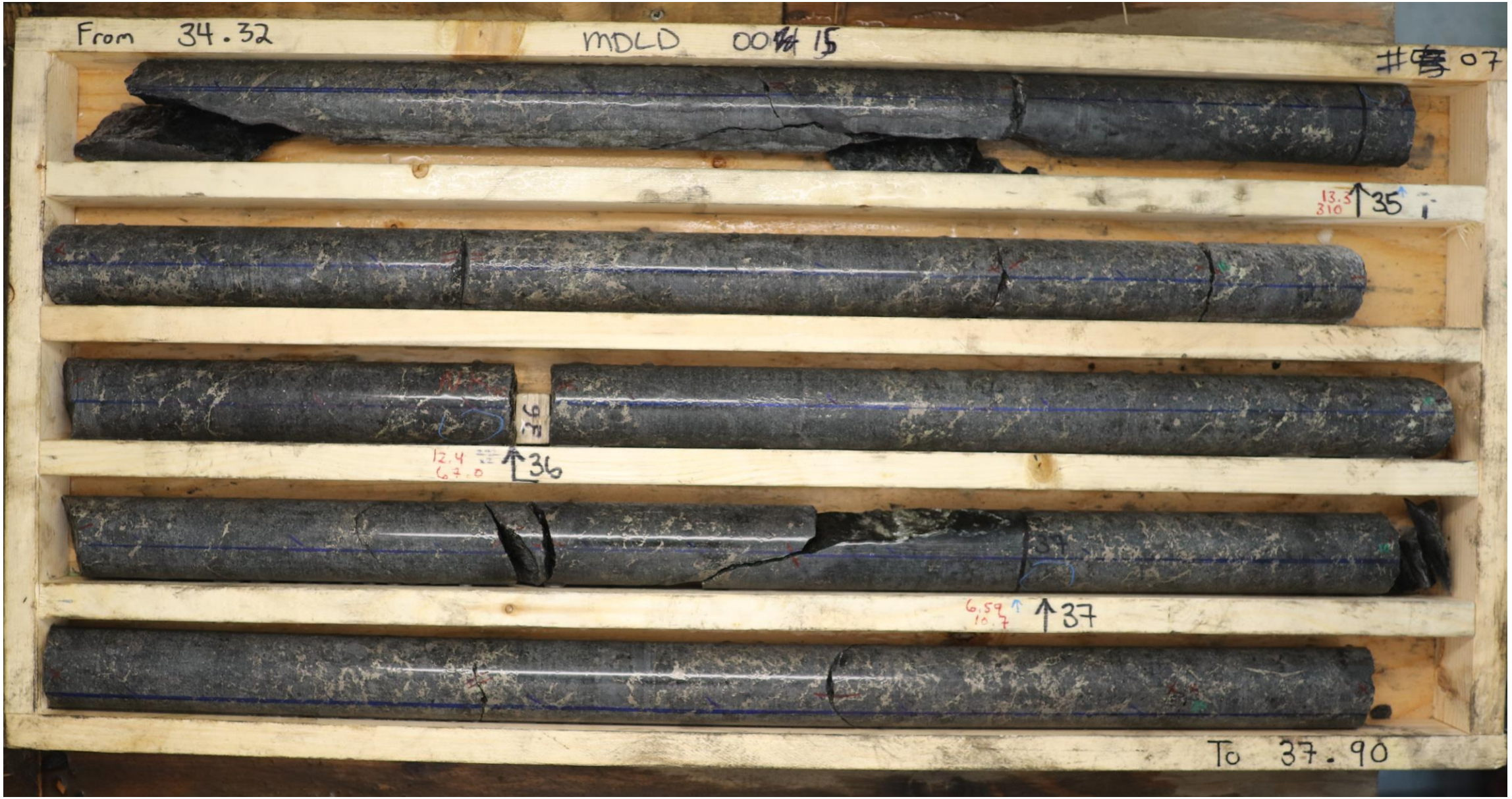
37m

69m

Zone Ni-Cu Santos – MDLD0015 (21-24m)



Zone Ni-Cu Santos – MDLD015 (34-38m)



À venir pour Exploration Midland

- Casault option Wallbridge (Au): Suivi forage sonique (tills);
- Forage sur la découverte Cu-Au-Ag-Mo sur La Peltrie option Probe Gold;
- Projet lithium Baie-James RTEC: LiDAR, géophysiques et prospection;
- Programme de terrain et LiDAR avec Brunswick sur Mythril pour le lithium;
- Levés de sols et prospection fin août avec SOQUEM sur la zone Cu-Au 2022;
- ZTEM, lacs et prospection (phase 2) complété en août avec BHP Ni-Cu;
- Tête Nord RTEC (Ni-Cu): Forage à venir (fin 2023??), dépendamment des permis du MFFP;
- Prospection en septembre en Abitibi (Nomas, Lewis, Nickel Square);
- Forage sonique (tills) à venir à l'hiver 2024 avec Barrick sur Patris.

Recommandations d'analystes

Adrian Day
ADRIAN DAY ASSET MANAGEMENT

GOLDSILVER.com

CASEY RESEARCH

EBL Consultants enr.
Éric Lemieux, MSc, P. Geo
Mining & Exploration Analytics
eblconsultants@gmail.com
819 314 8081

iA
Valeurs mobilières

CAPITAL MARKETS
HAYWOOD
SECURITIES INC.

GoldNewsletter

Thom Calandra
THE CALANDRA REPORT
Investment Newsletter

kaiser research online

Pourquoi choisir Exploration Midland

- Équipe de gestion et technique expérimentée;
- Excellente structure du capital et bien financé avec plus de 7,0 M$ en banque. Plus de 15,0 M$ (MD 4,0M$ – Partenaires 11,0M$) en exploration en 2023 avec un minimum de 20 000 mètres de forage;
- Placements privés de 6,6 M$ par BHP Canada entre 2019 et 2022 (Détient 5%);
- Modèle d'entreprise de type *Joint-Venture* attrayant et fructueux;
- Importants partenariats avec BHP, Rio Tinto (2), Barrick, Agnico Eagle, Wallbridge, Probe (2), Osisko, SOQUEM, Brunswick, Abcourt et FEMN. Plusieurs autres à venir;
- Nouvelles découvertes aurifères et métaux critiques récentes avec d'excellents potentiels pour des gisements de classe mondiale;
- **Nouvelles découverte significative Cu-Au-Mo-Ag à l'est de la mine Détour et nouvelle découverte Cu-Au à haute teneur dans la Fosse du Labrador et nouvelle découverte Ni-Cu avec Rio Tinto.**

Merci pour votre Excellent Support!!

La prochaine découverte majeure au Québec

www.midlandexploration.com