



MIDLAND
EXPLORATION

TSX -V:MD



La prochaine découverte majeure au Québec

Avril 2024

Présentation Corporative



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 récentes, 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 faite 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 parties 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);
- ◉ 86,9 millions d'actions en circulation;
 - ◉ Gestion: 15%, Institutions: 45%, Commerce de détail: 40%
- ◉ 93,1 millions d'actions entièrement diluées;
- ◉ Aucune dette, plus de 7,5 millions \$ en argent dans la trésorerie;
- ◉ Placement privé de 6,6 M\$ par BHP Canada en 2019-2023 (détient 4,8%);
- ◉ Importants partenariats: BHP, Rio Tinto (2), Barrick, Agnico Eagle, Probe (2), Wallbridge, SOQUEM, Brunswick, Electric Element, Cosmos, Abcourt et FEMN.
- ◉ 19,8 millions \$ en exploration (MD 3,0M\$ – Partenaires 16,8M\$) en 2024, incluant 25 000 mètres de forage.

Structure du capital et information financière



Capitalisation boursière

Actions en circulation (de base)	86 870 758
Options	6 260 000
Actions pleinement diluées	93 130 758

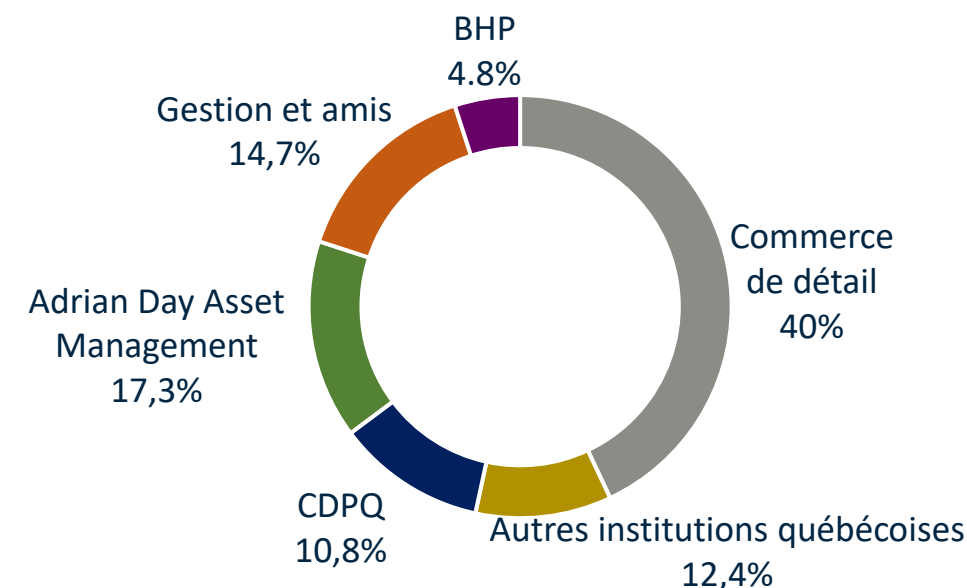
Actifs courants & revenu (\$CAD)

Fonds de roulement (En date du 31 déc. 2023)	6 180 690 \$
Revenu approximatif 2024 (frais de gestion + paiement en espèces + crédits d'impôt)	1 400 000 \$

Budget d'exploration + admin 2024 (\$CAD)

Coûts généraux annuels et administratifs	1 200 000 \$
Financé par les partenaires	16 800 000 \$
Financé par la compagnie	3 000 000 \$
Dépenses totales d'exploration 2024	21 000 000 \$

Structure de l'actionariat



Actionnaires importants

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

Équipe de gestion expérimentée

JEAN-PIERRE JANSON

Président du conseil

PAUL ARCHER

Administrateur

ANNIE DUTIL

Administratrice

JEAN DES RIVIÈRES

Administrateur

SIMON LUSSIER

Administrateur

GINO ROGER

Président et chef de la direction
Administrateur

INGRID MARTIN

Chef de la direction financière

CONSEILLER JURIDIQUE

Lavery

Équipe technique

- JF Larivière (Géologue en chef)
- Richard St-Cyr (Directeur de l'exploration)
- Sylvain Trépanier
- Louis-Philippe Richard
- Romain Deflin
- Philippe Allard
- Chloé Esnault
- Maxime Dour

Des partenaires de qualité depuis 2006 !



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*
- Cosmos Exploration : *Lasalle*

5 Joint-Ventures actifs

- Probe Metals: *Gaudet-Fénélon*
- Agnico Eagle : *Maritime-Cadillac*
- Electric Element : *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
44 M\$		48 M\$		92 M\$
(48%)		(52%)		

Faits saillants récents



- **Nouvelle entente d'option avec Rio Tinto sur des projets lithium à la Baie-James (65,5M\$);**
- **Nouvelle entente d'option avec Barrick sur le projet aurifère Patris (17,5M\$);**
- **Nouvelles découvertes lithium avec Rio Tinto et Brunswick sur nos projets Galinée et Elrond;**
- **Nouvelle découverte Cu-Au sur La Peltrie avec Probe (0,20% Éq.Cu /513,5 m);**
- **Nouvelle découverte Ni Santos (Tête Nord) avec Rio Tinto (0,33% Ni /39,73 m);**
- **Extension d'un an pour la phase Générative avec BHP avec Budget de 2.0M\$ en 2024.**

Budget fiscal 2023 comparativement 2024

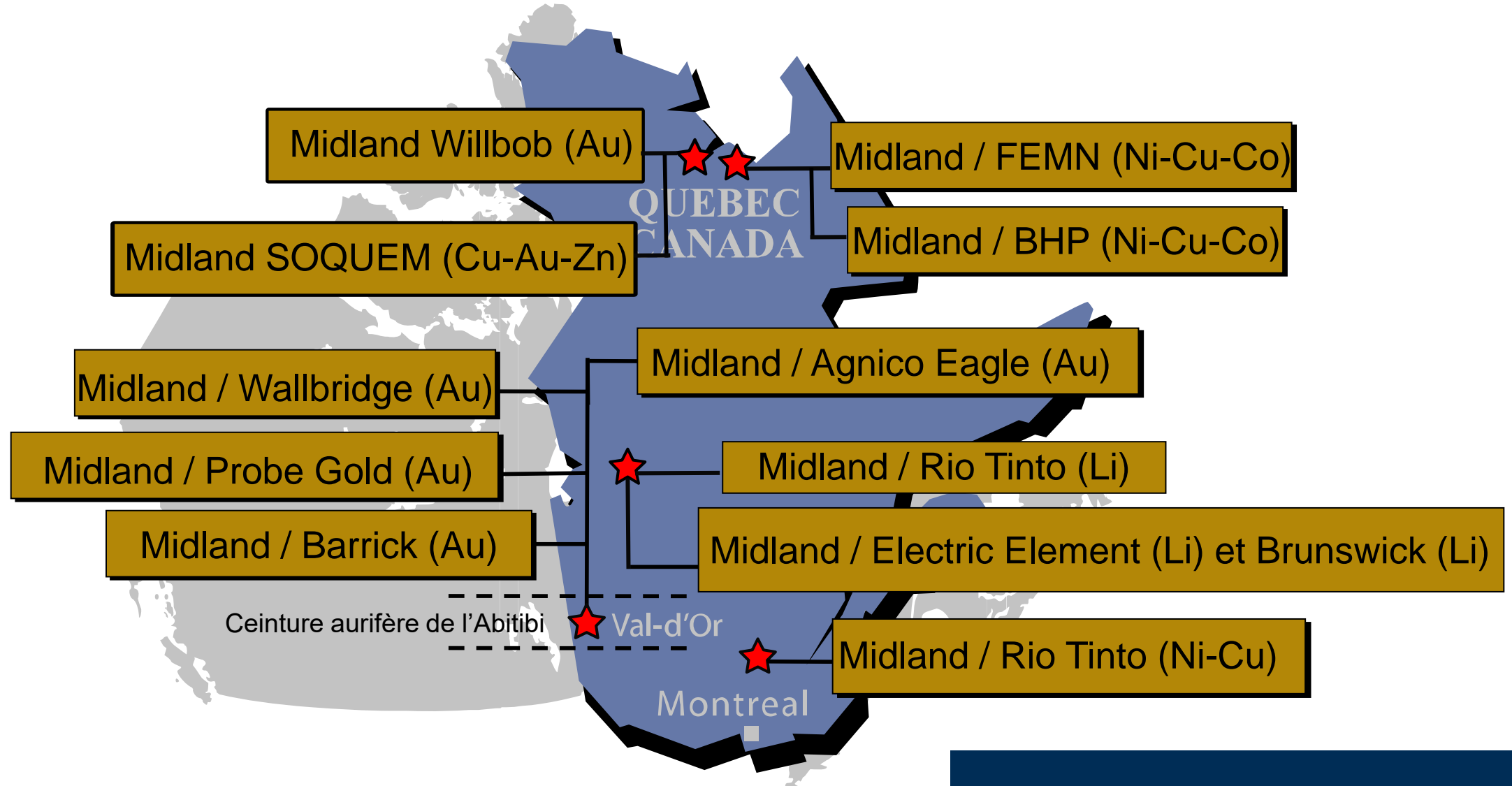


Budget 2022-23	Midland 100%	3 919 599,00 \$
Budget 2022-23	Partenaires	<u>10 576 965,00 \$</u>
Budget Total	2022-2023	14 496 564,00 \$
Budget 2023-24	Midland 100%	3 025 000,00 \$
Budget 2023-24	Partenaires	<u>16 835 000,00 \$</u>
Budget Total	2023-2024	<u>19 860 000,00 \$</u>

Statistiques forage fiscal 2024 – Prévisions

<u>Projet (Mètres)</u>	<u>Oct-Dec 23</u>	<u>Jan-Mars 24</u>	<u>Avr-Juin 24</u>	<u>Juil-Sept 24</u>	<u>Total</u>
<i>Casault Option</i>				4 000,0	4 000,0
<i>La Peltrie Option</i>				3 000,0	3 000,0
<i>Rio Tinto Tete Nord</i>	800,0	900,0			1 700,0
<i>Patris RC</i>		5 000,0			5 000,0
<i>Lewis</i>		800,0			800,0
<i>Rio Tinto BJames</i>			5 000,0	5 000,0	10 000,0
<i>Elrond BRW</i>		3 000,0			3 000,0
Total	800,0	9 700,0	5 000,0	12 000,0	27 500,0
<u>Projet (Sondage)</u>	<u>Oct-Dec 23</u>	<u>Jan-Mars 24</u>	<u>Avr-Juin 24</u>	<u>Juil-Sept 24</u>	<u>Total</u>
<i>Casault Option</i>				15	15
<i>La Peltrie Option</i>				8	8
<i>Rio Tinto Tete Nord</i>	4	4			8
<i>Patris RC</i>		50			50
<i>Lewis</i>		4			4
<i>Rio Tinto BJames</i>			25	20	45
<i>Elrond BRW</i>		10			10
Total	4	68	25	43	140
	Q1-24	Q2-24	Q3-24	Q4-24	

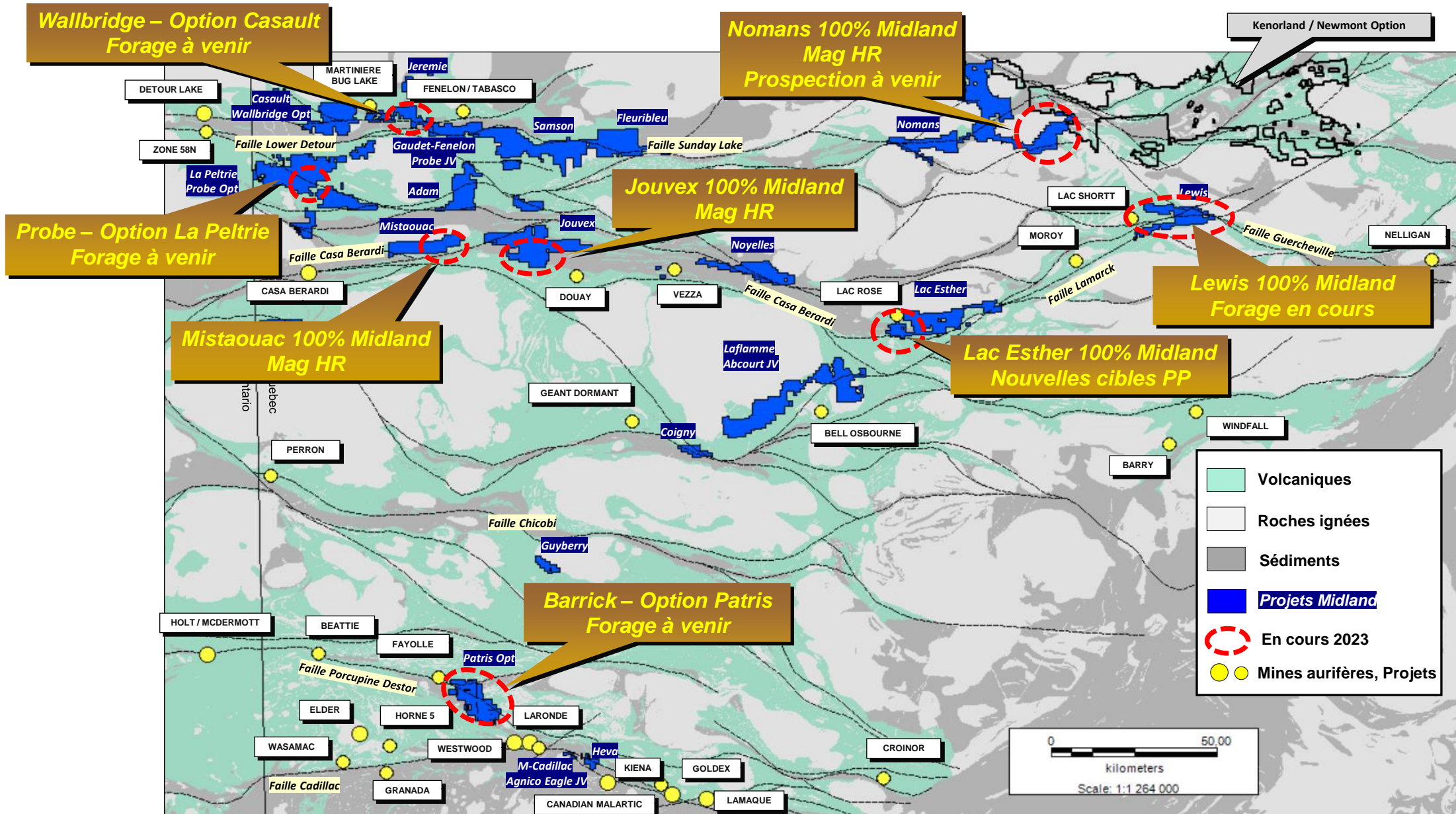
Localisation des projets actifs



Projets Midland en Abitibi



Géologie Abitibi – Travaux en cours



Barrick Patris – VTEM + Prospection Août 2023

Qu'est-ce?

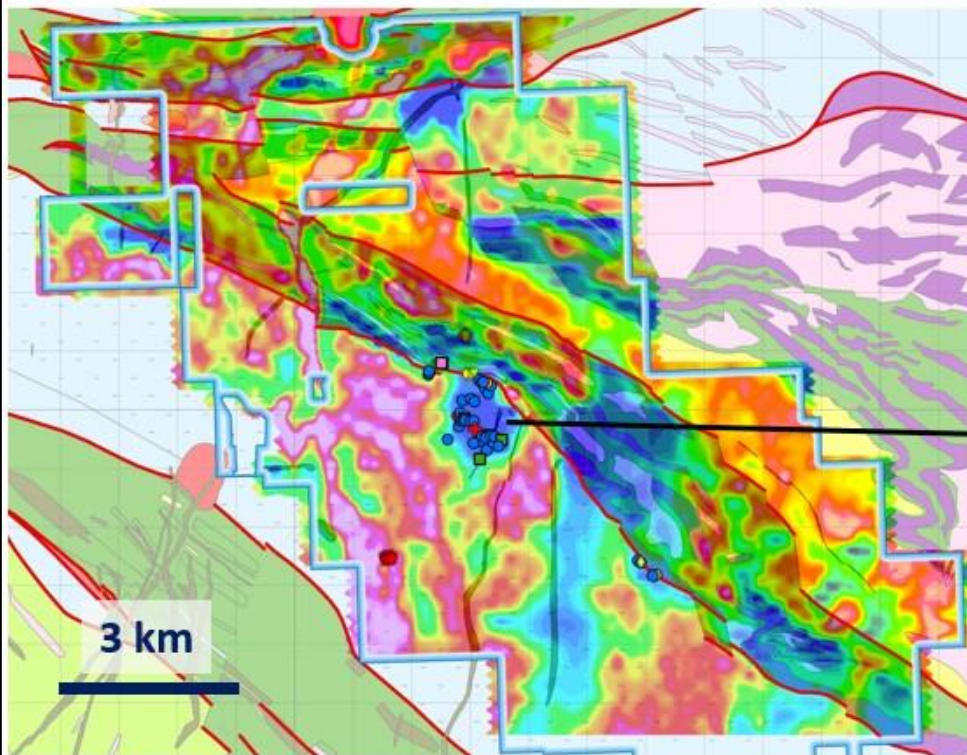
- ❑ Minéralisation associée aux dykes identifié de part et d'autre de la faille
- ❑ Large empreinte cb-chl-py sur la cible principale
- ❑ Levé EM complété et réussite de l'imagerie de la couverture d'argile en préparation pour le forage de tills



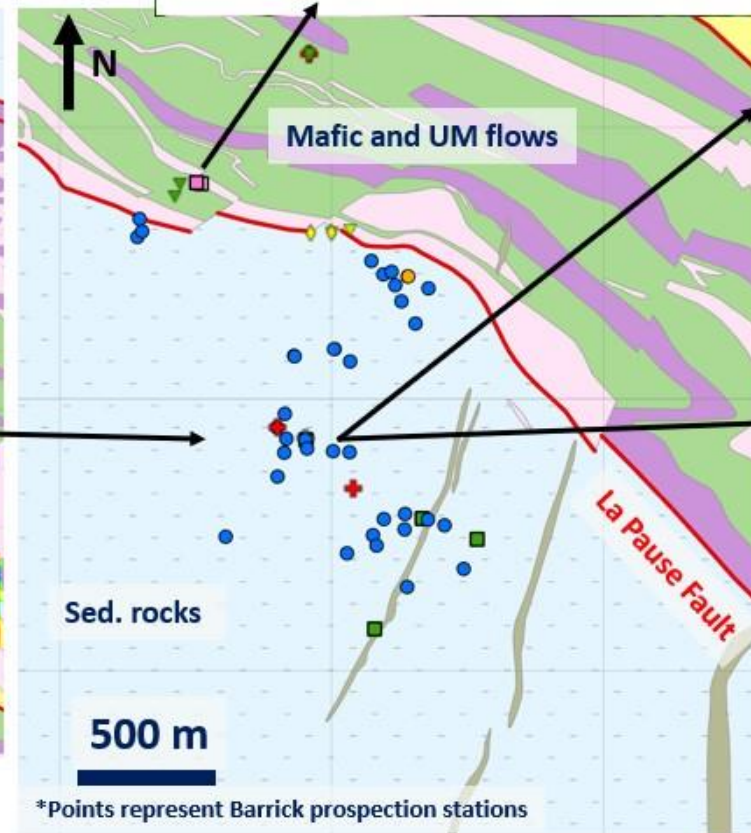
Massive py veinlet in silicified intermediate dyke



Close up of cb-chl alteration in bt-rich intermediate dyke



Early time channel of EM survey. Conductive areas (hot colors) indicates clay and blue colors indicates areas of outcrop or esker.

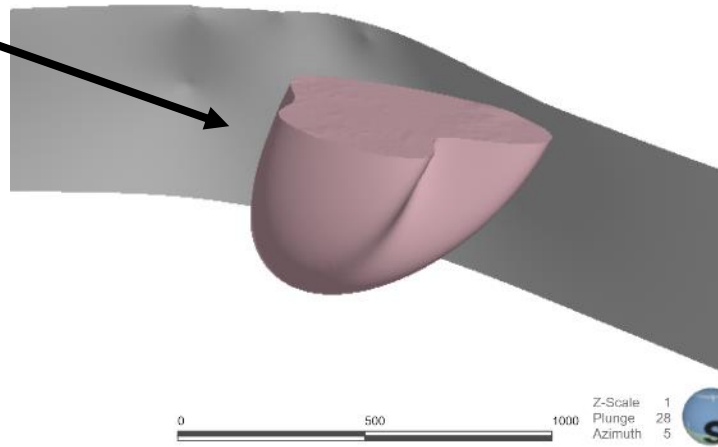
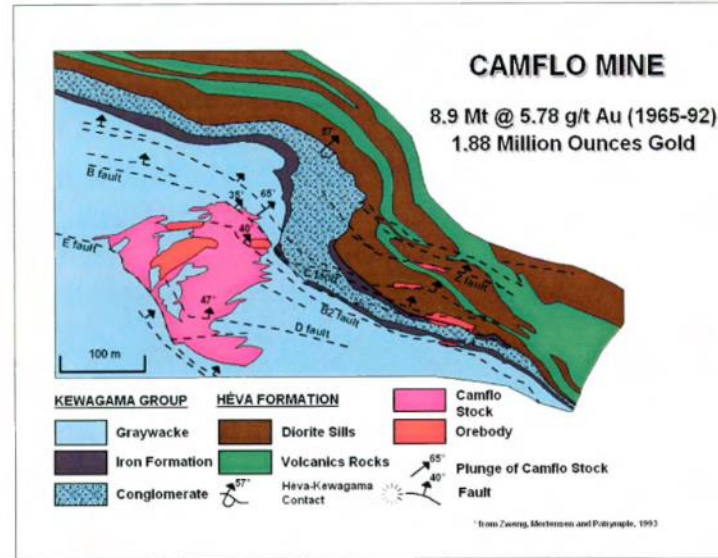
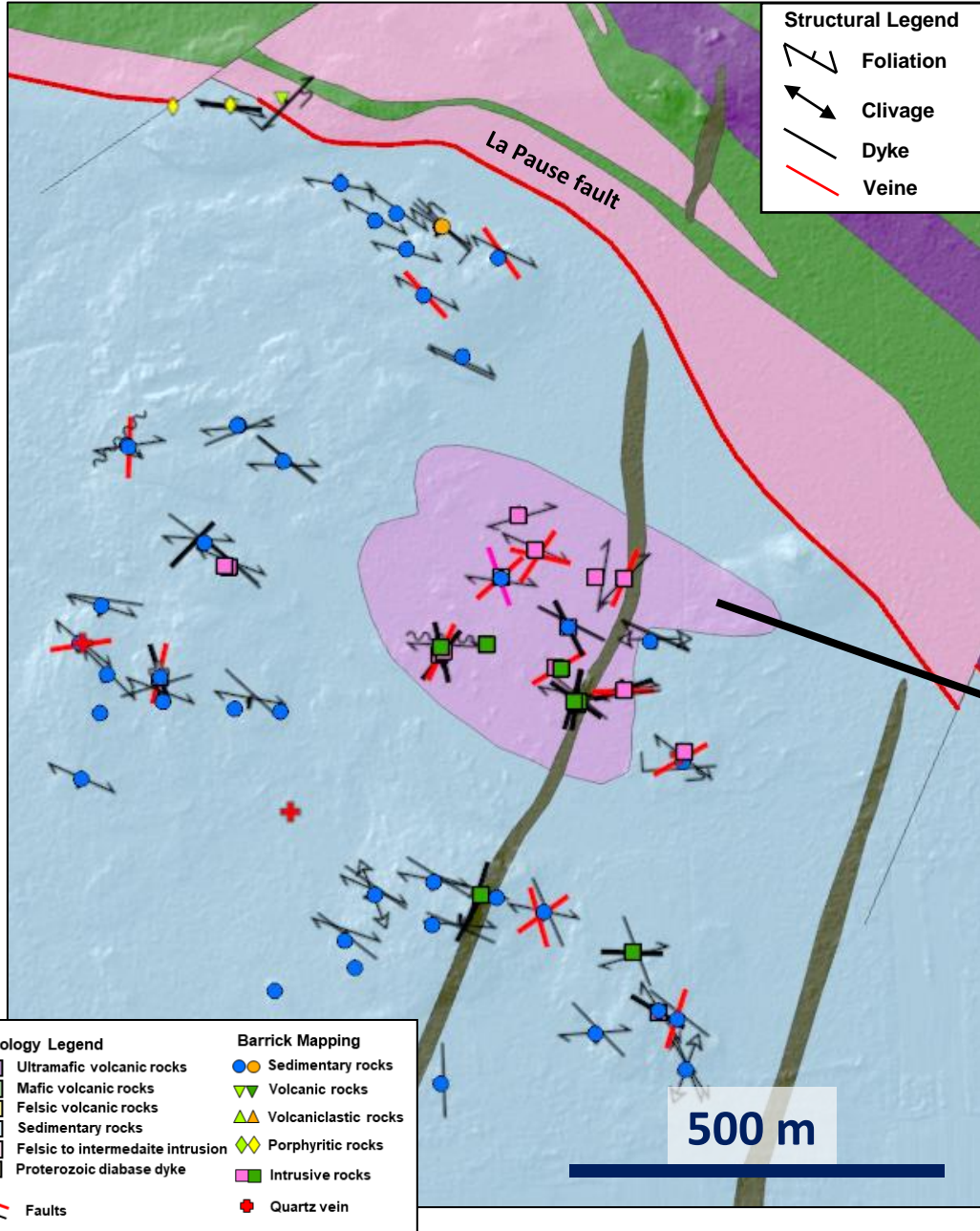


*Points represent Barrick prospection stations

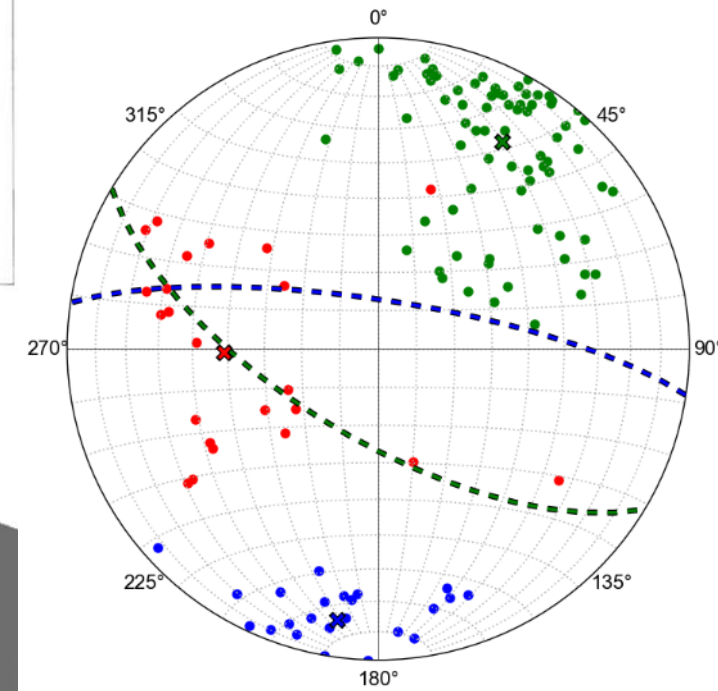


Concentration of en-echelon veins in intermediate dyke

Intrusion (3D et géologie structurale)



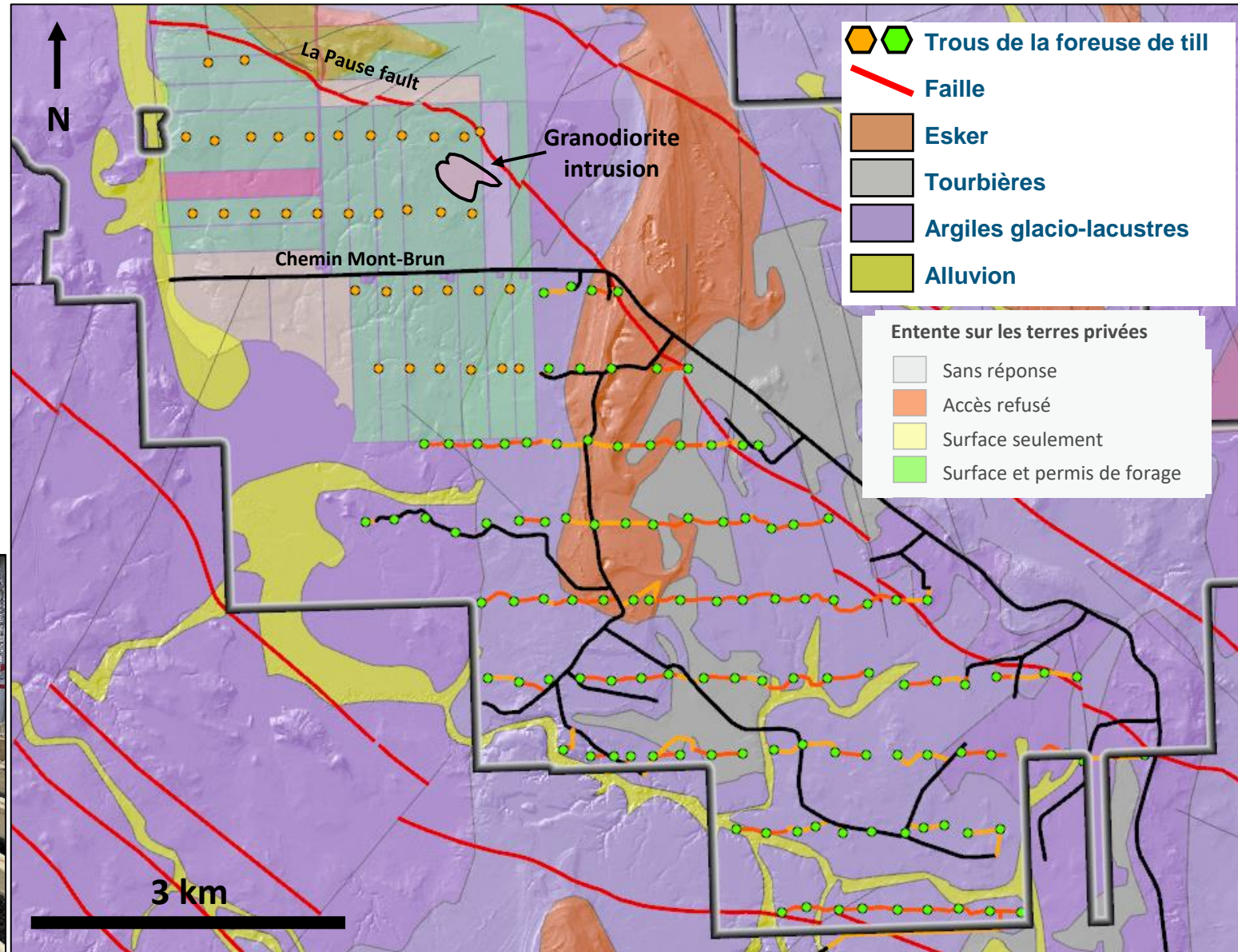
- Foliation plongeant vers le SO
- Foliation plongeant vers le NE
- Linéation d'étirement



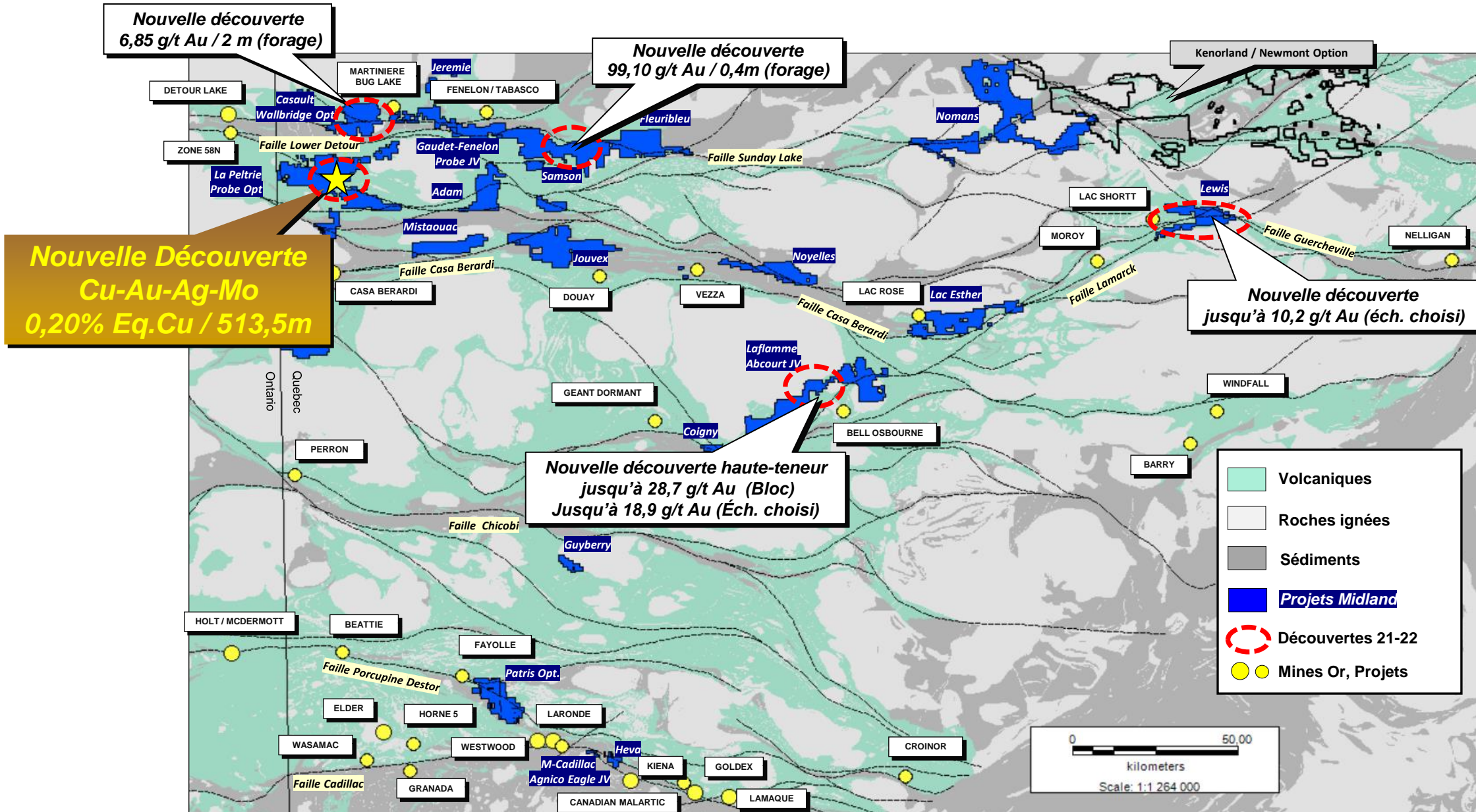
Linéation d'étirement dominant de 48→268 définir l'allongement du modèle d'intrusion

Programme de forage sonique pour till – Hiver 2024

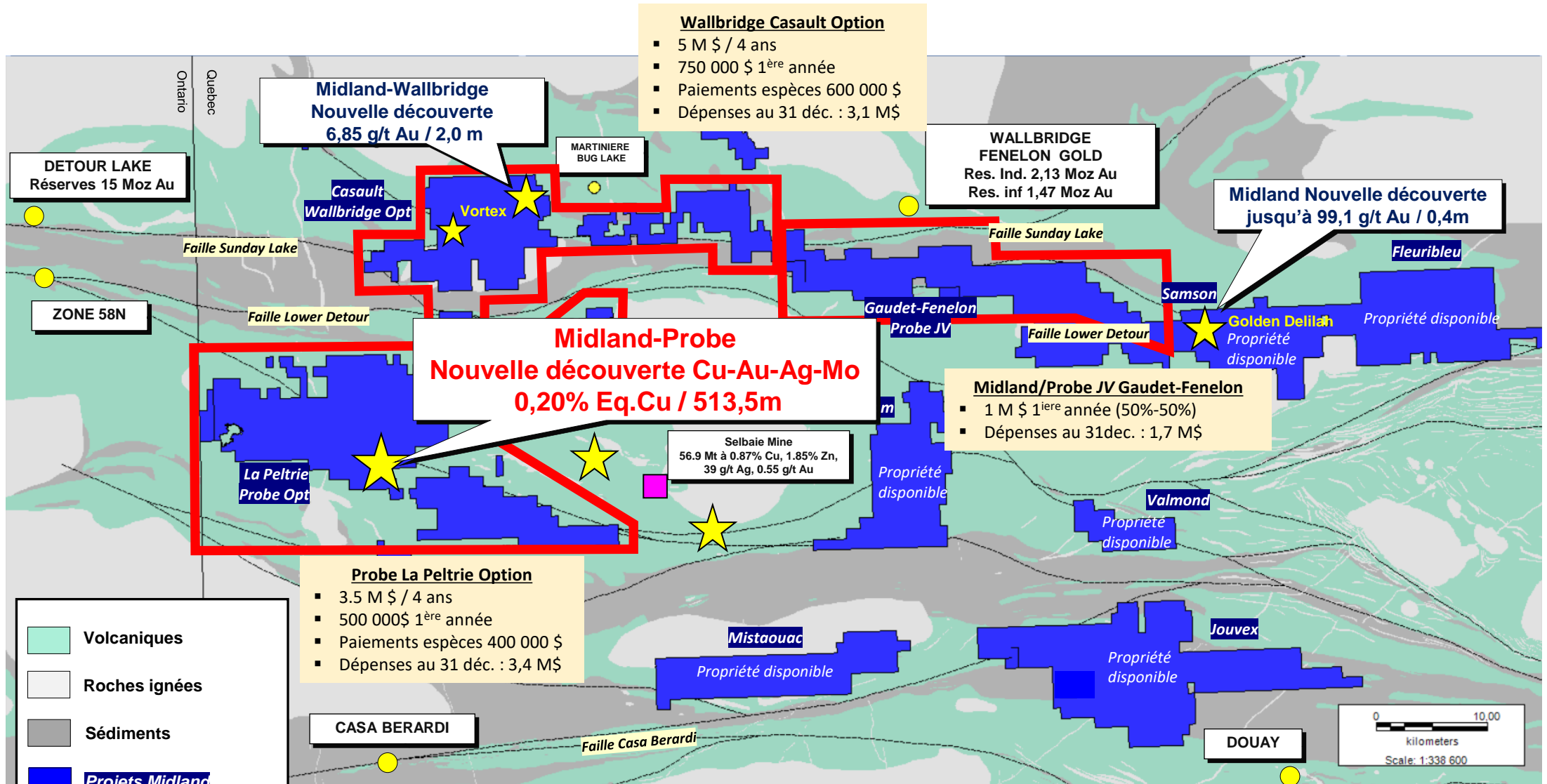
- Contrôle efficace de la propriété à l'aide d'une foreuse sonique
- 151 trous pour 5 200 m
 - 115 trous pour 4 000 m sur les terres publiques
 - 36 trous pour 1 200 m sur les terres privées
- Permis retardé pour les terres privées (soumis en juillet 2023) limite la campagne DFT de 2024 sur les terres publiques seulement
- Échéancier – 2 foreuses soniques
 - Début du programme de forage: 12 février
 - Date d'achèvement estimée: mi-mars
- Collecte de plusieurs horizons de till et d'un échantillon du sommet du substrat rocheux



Géologie Abitibi – Localisation découverte La Peltrie



Bande de Détour – Localisation découverte La Peltrie



**Midland-Wallbridge
Nouvelle découverte
6,85 g/t Au / 2,0 m**

Wallbridge Casault Option

- 5 M \$ / 4 ans
- 750 000 \$ 1^{ère} année
- Paiements espèces 600 000 \$
- Dépenses au 31 déc. : 3,1 M\$

**WALLBRIDGE
FENELON GOLD**
Res. Ind. 2,13 Moz Au
Res. inf 1,47 Moz Au

**Midland Nouvelle découverte
jusqu'à 99,1 g/t Au / 0,4m**

**Midland-Probe
Nouvelle découverte Cu-Au-Ag-Mo
0,20% Eq.Cu / 513,5m**

Midland/Probe JV Gaudet-Fenelon

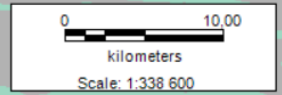
- 1 M \$ 1^{ière} année (50%-50%)
- Dépenses au 31dec. : 1,7 M\$

Probe La Peltrie Option

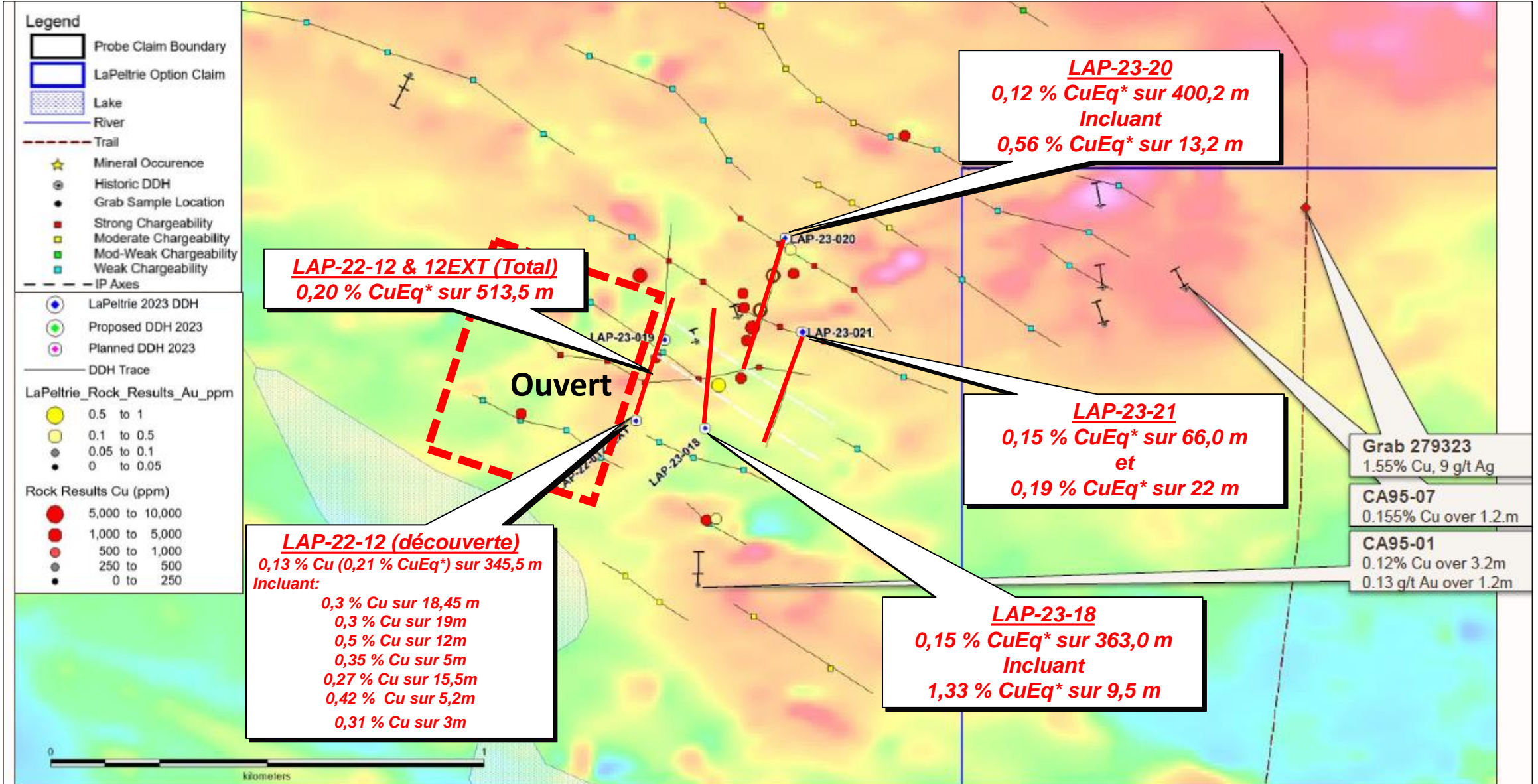
- 3.5 M \$ / 4 ans
- 500 000\$ 1^{ère} année
- Paiements espèces 400 000 \$
- Dépenses au 31 déc. : 3,4 M\$

Selbaie Mine
56.9 Mt à 0.87% Cu, 1.85% Zn,
39 g/t Ag, 0.55 g/t Au

- Volcaniques
- Roches ignées
- Sédiments
- Projets Midland
- Mines Au, Projets



Suivi de forage sur la découverte de Cu-Au-Ag-Mo 2023



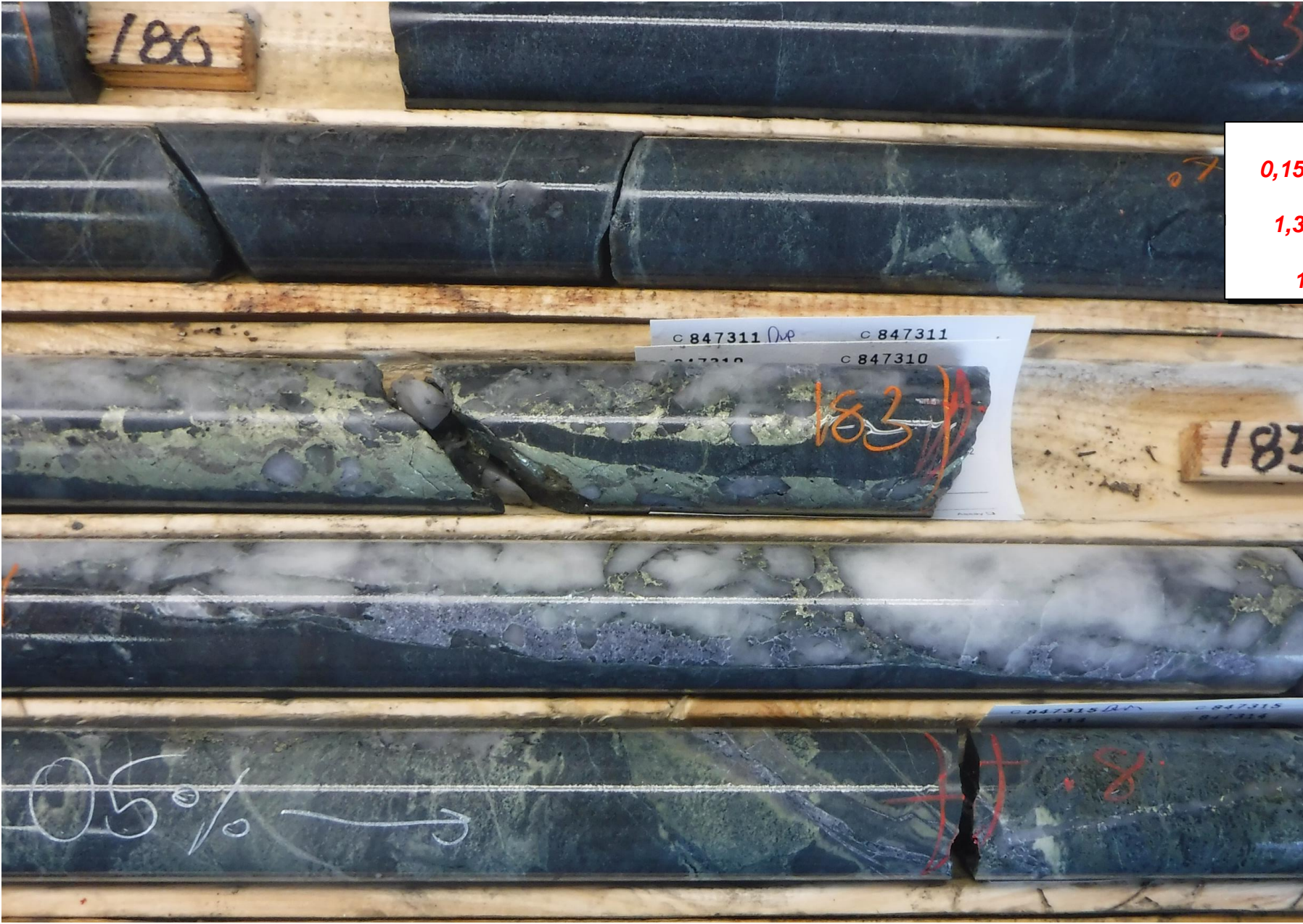
Midland-Probe La Peltrie Nouvelle découverte Cu-Au-Ag-Mo



LAP-23-18
0,15 % CuEq* sur 363,0 m
Incluant
1,33 % CuEq* sur 9,5 m



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



LAP-23-18
0,15 % CuEq* sur 363,0 m
Incluant
1,33 % CuEq* sur 9,5 m
180m-186m (Photo)

Wallbridge Forage sonique – Comptes grains d’or

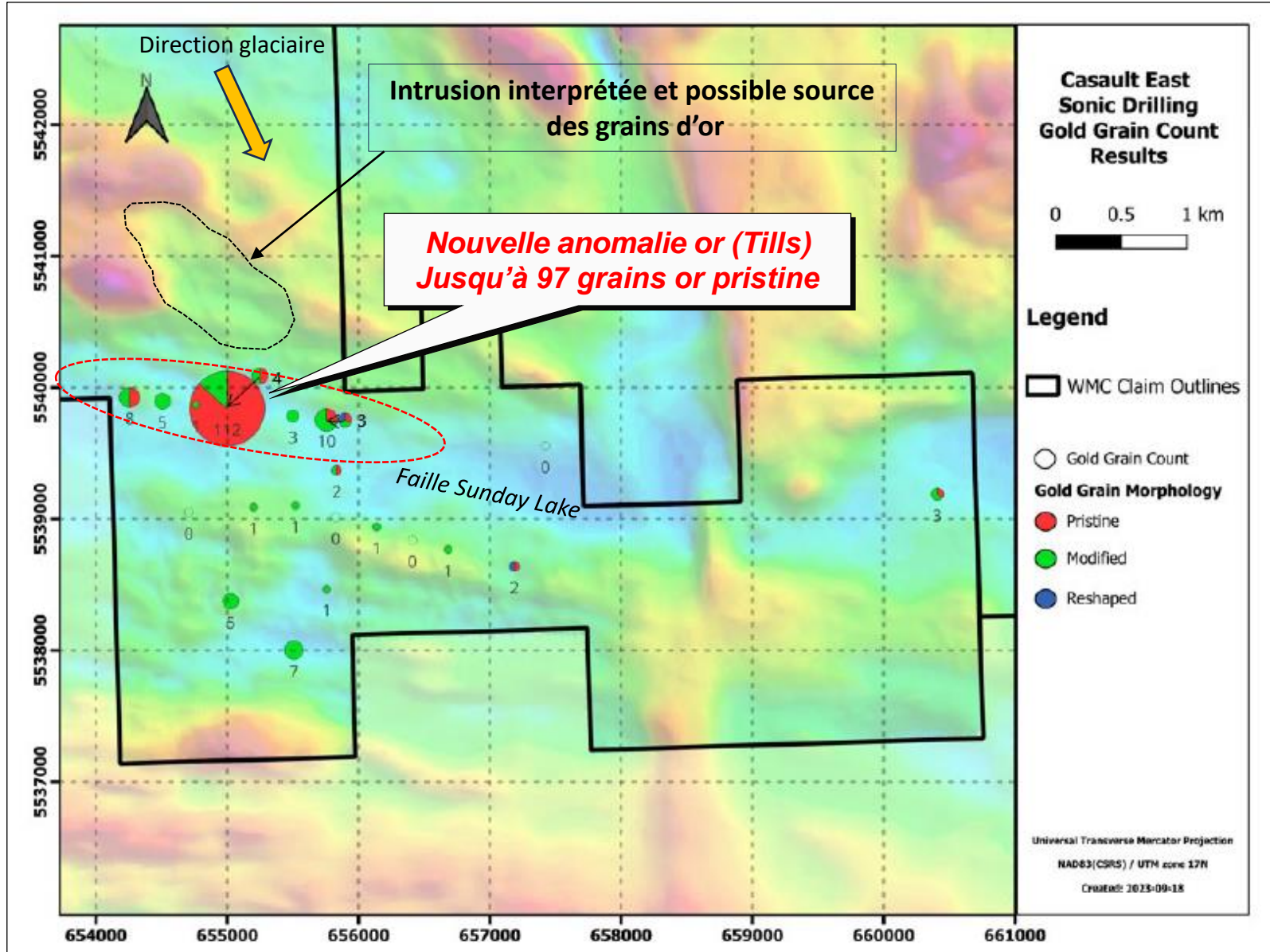
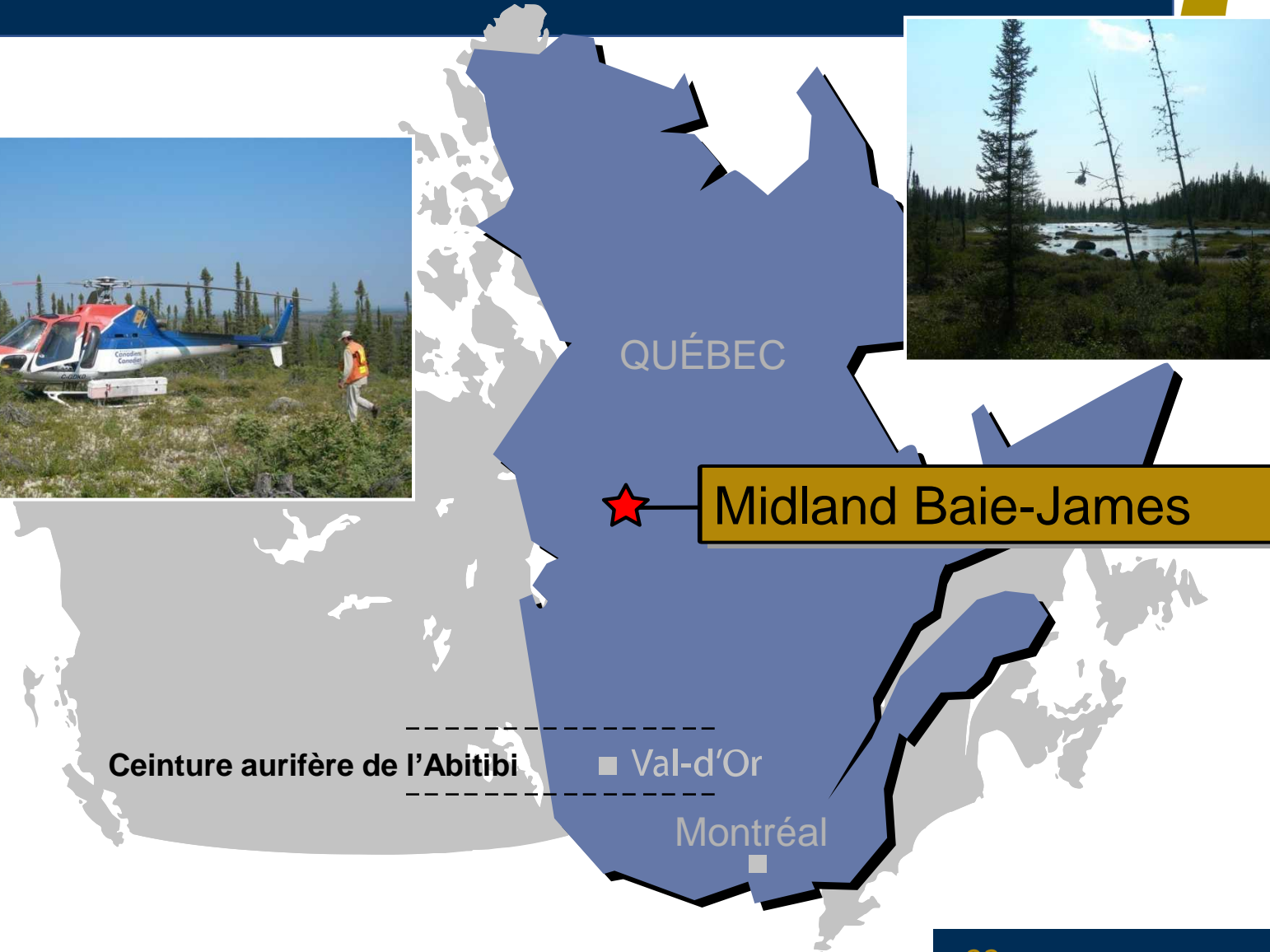
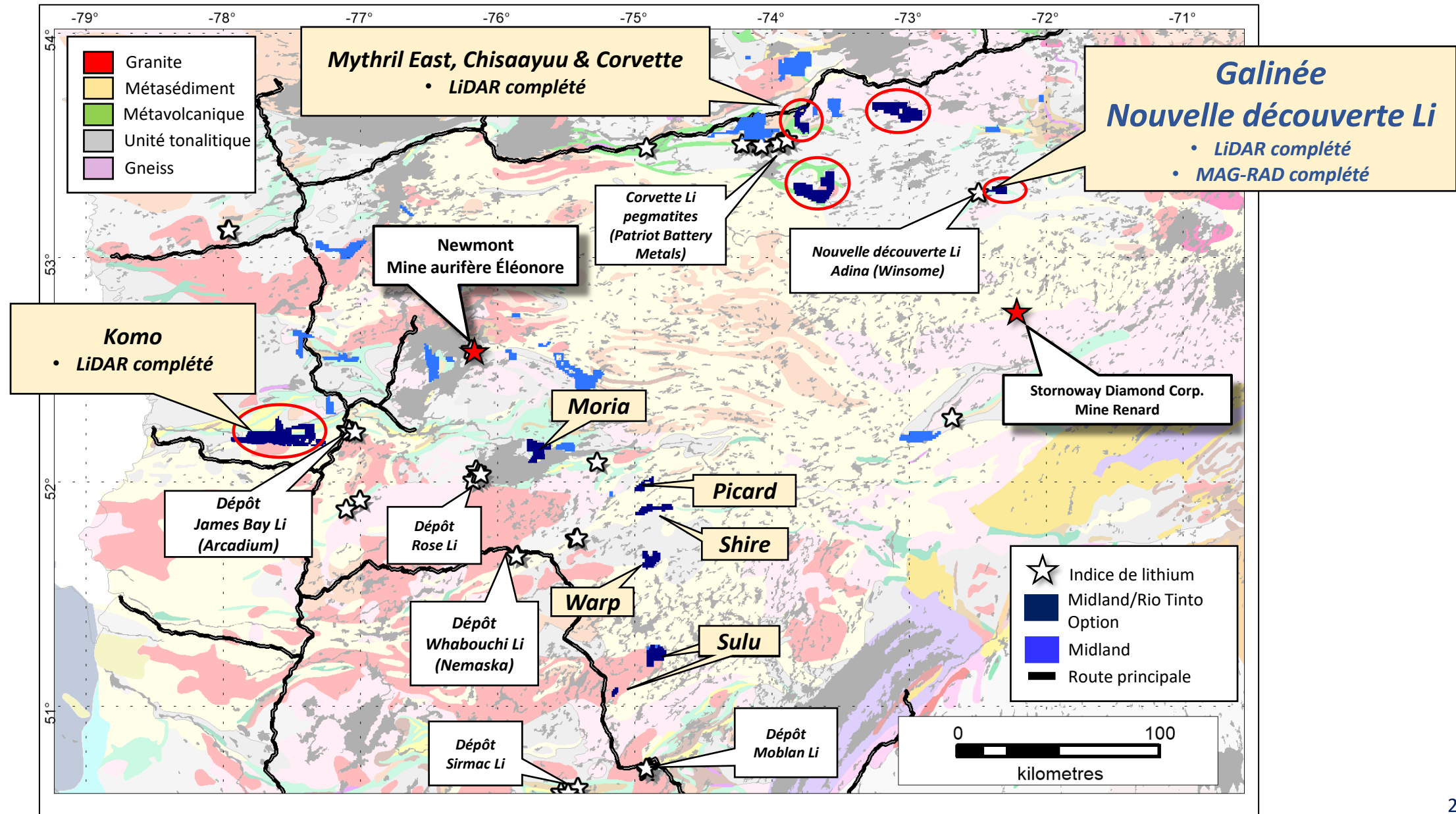


Figure 1: Wallbridge Geologists visiting Earth Drilling's LS600 sonic drill during the February 2023 sonic program.

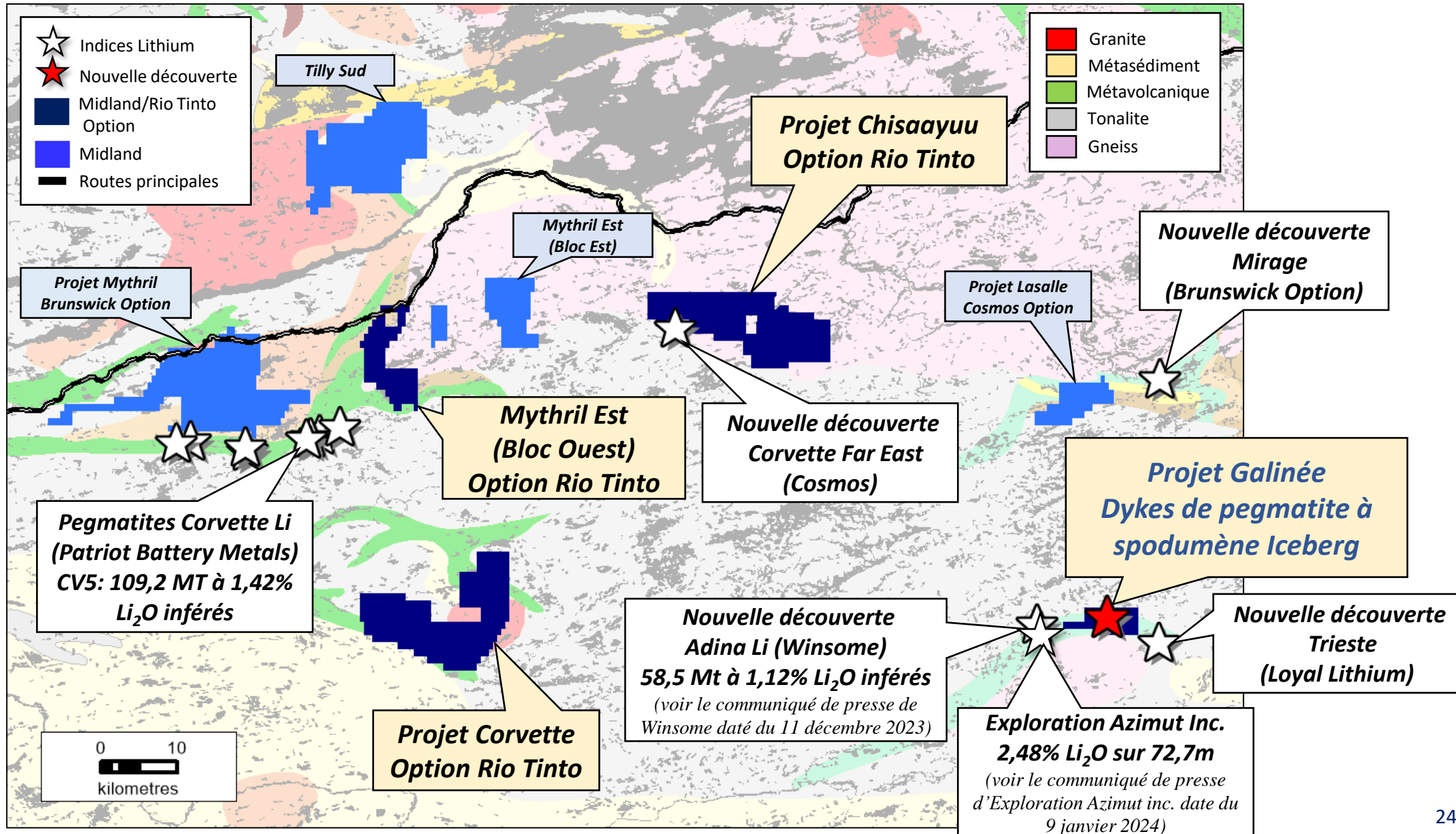
Projets Midland Baie-James



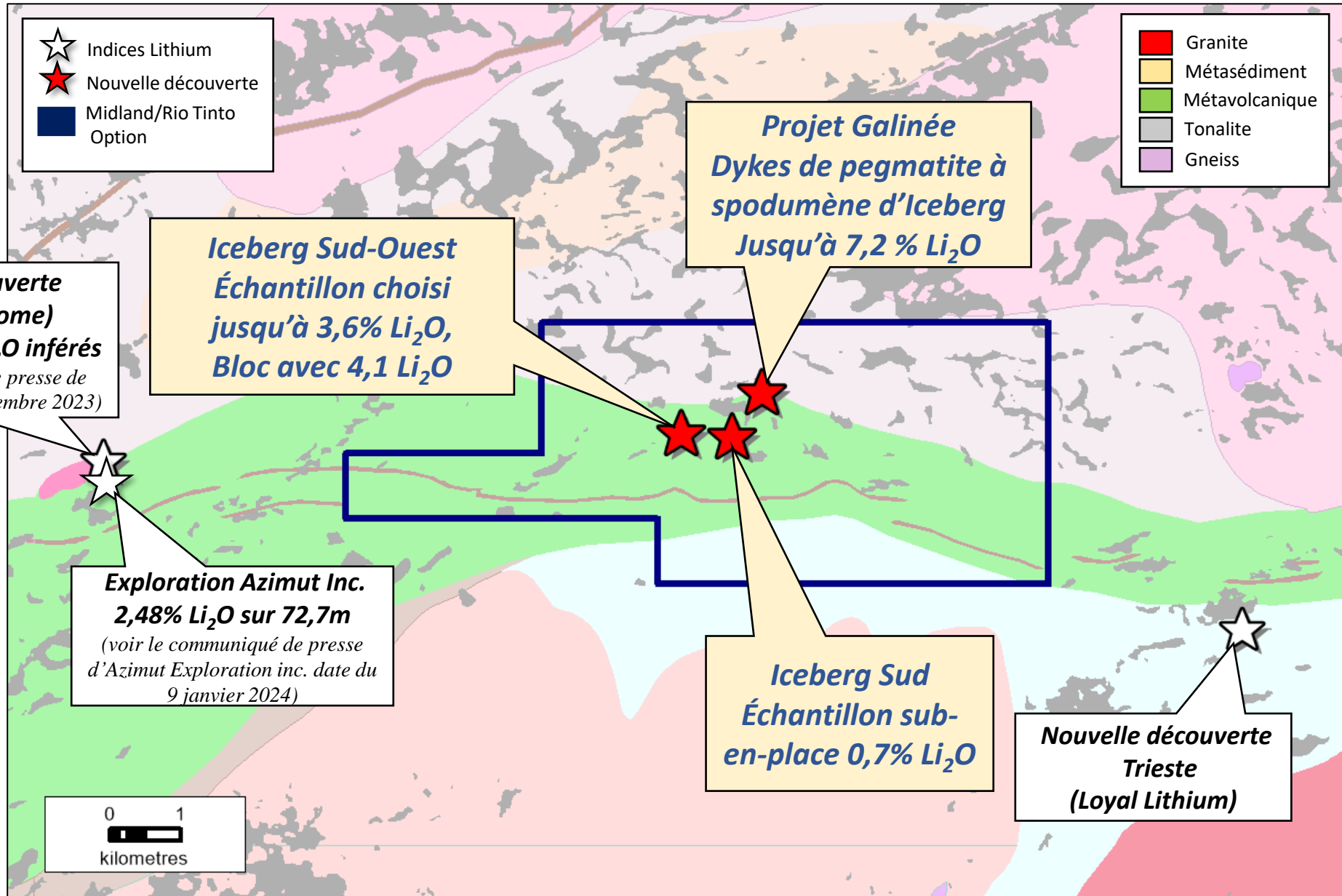
Midland – Rio Tinto Nouvelle option pour le lithium



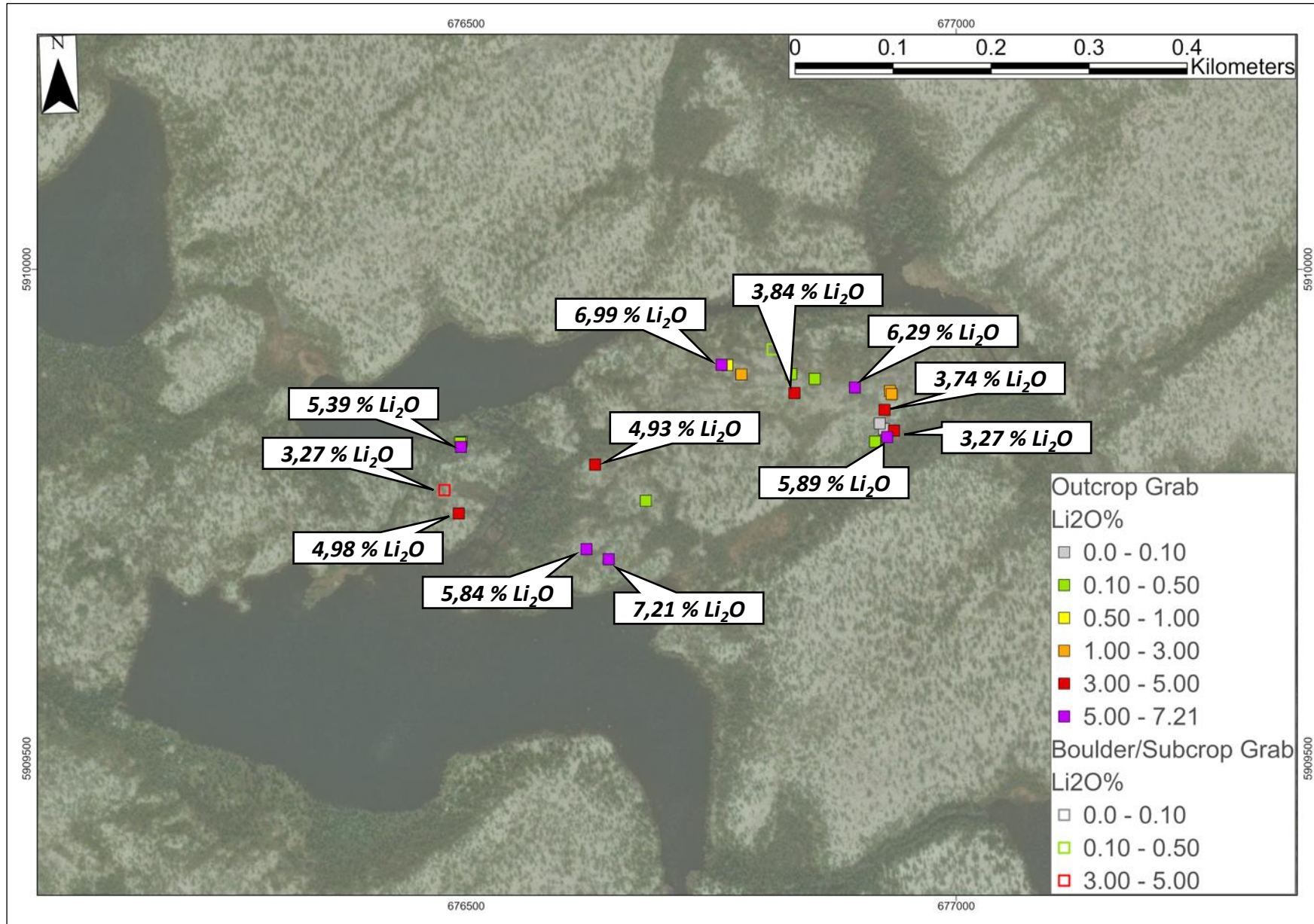
Baie James: Nouvelles découvertes de lithium



Galinée Nouveaux indices de lithium



Galinée Nouvelle découverte lithium Iceberg



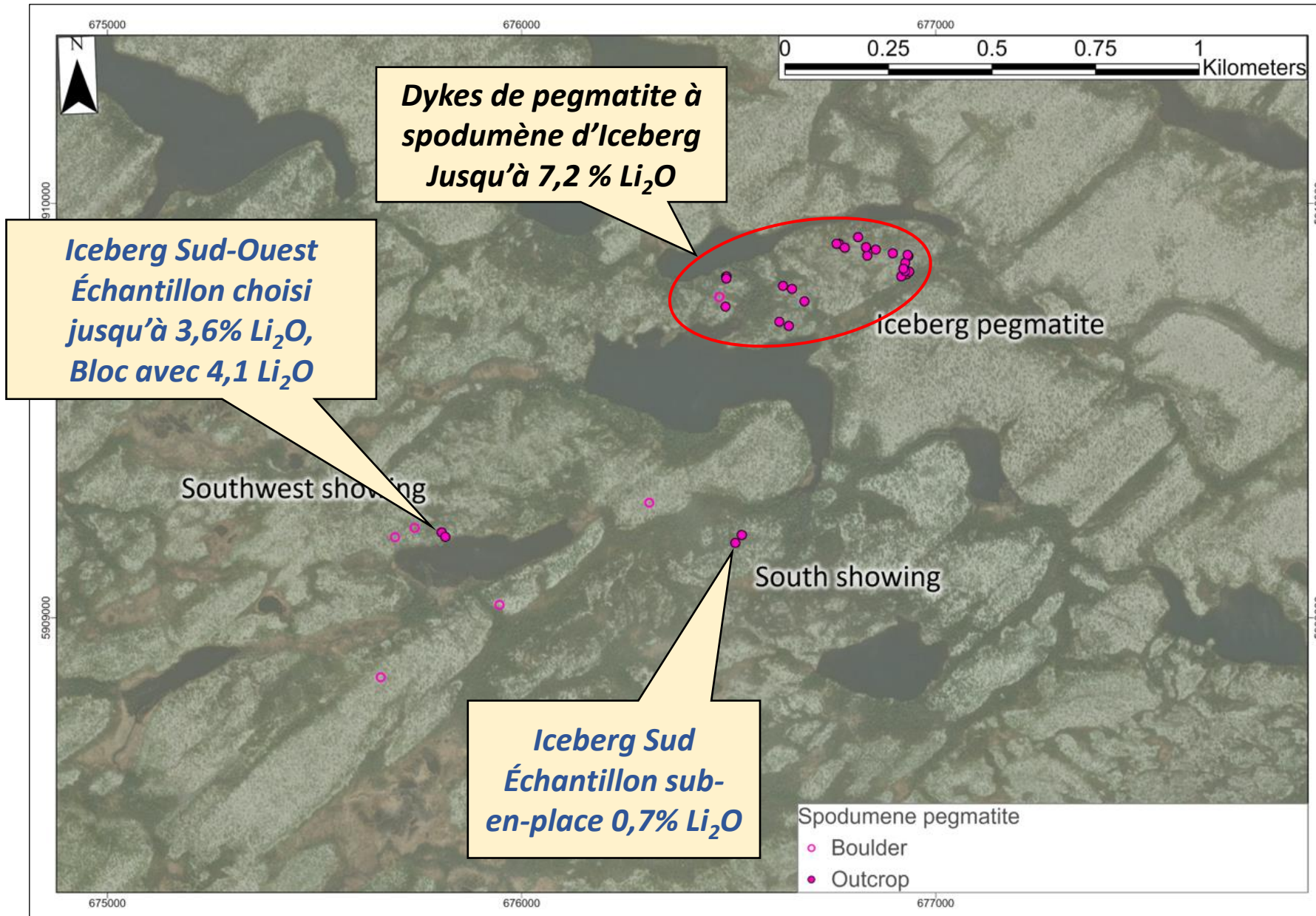
Iceberg Indice de spodumène



Indice de spodumène Iceberg



Nouveaux indices South & Southwest



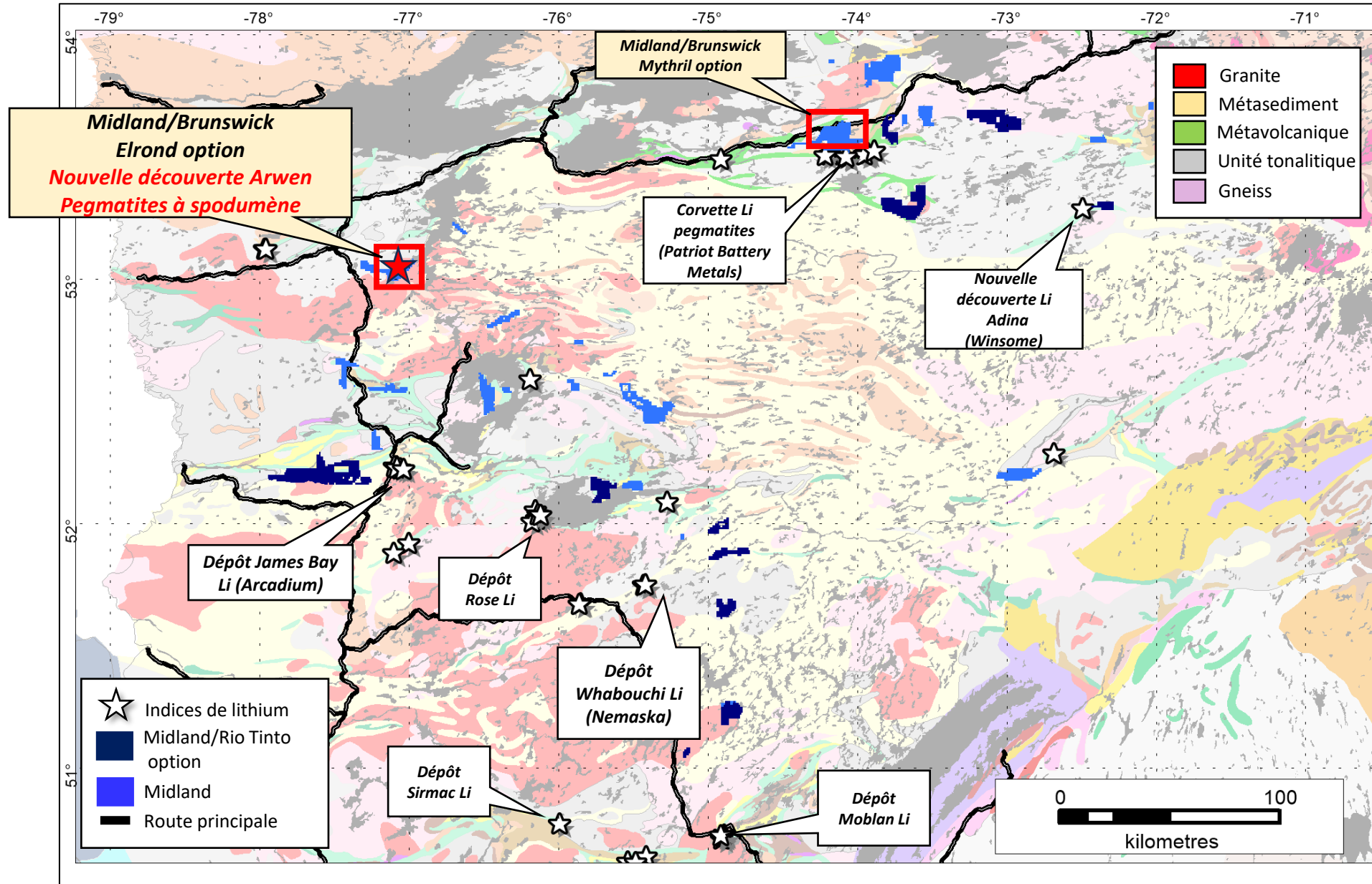
Indice South



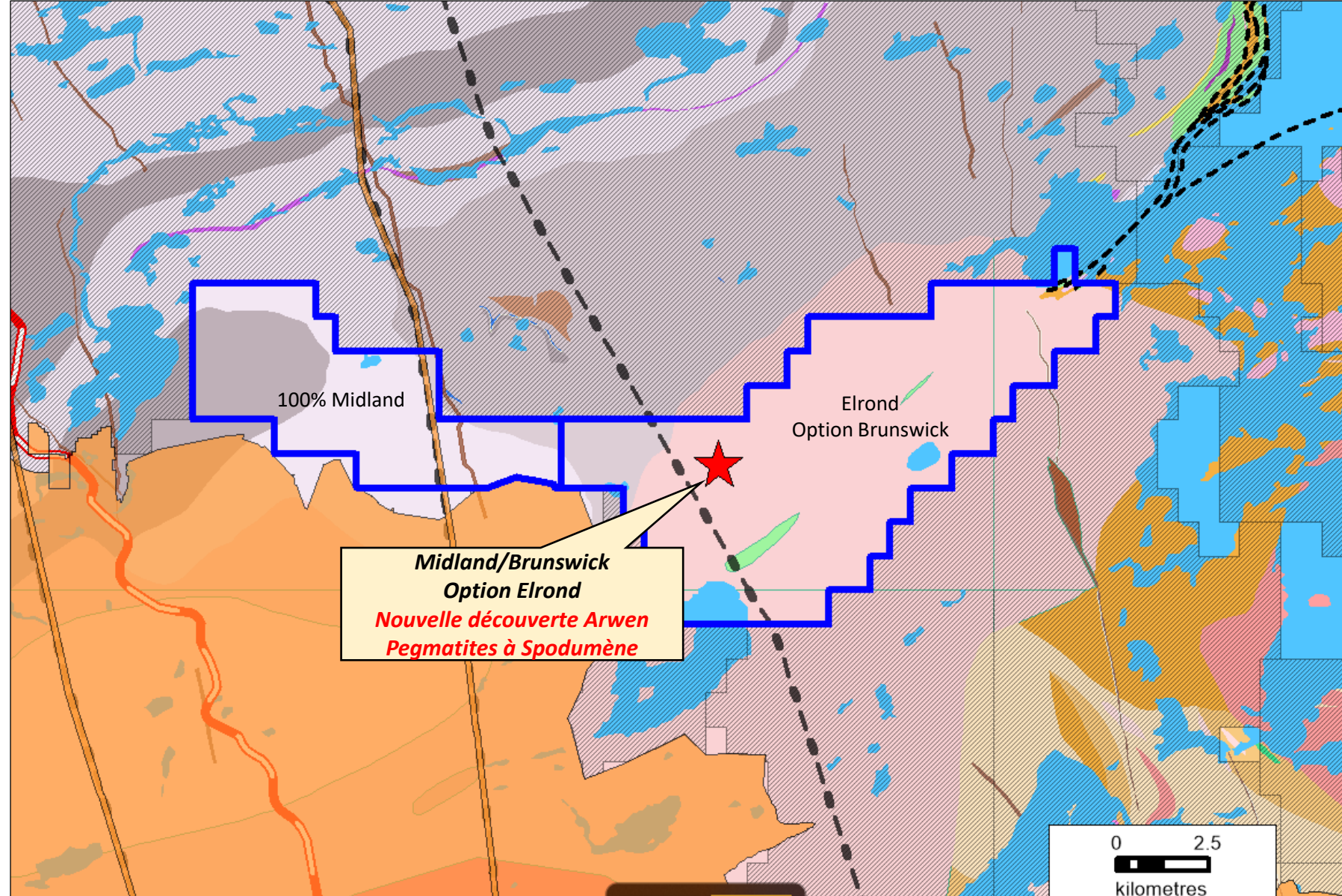
Indice Southwest



Midland – Projets Li Baie-James et Brunswick option



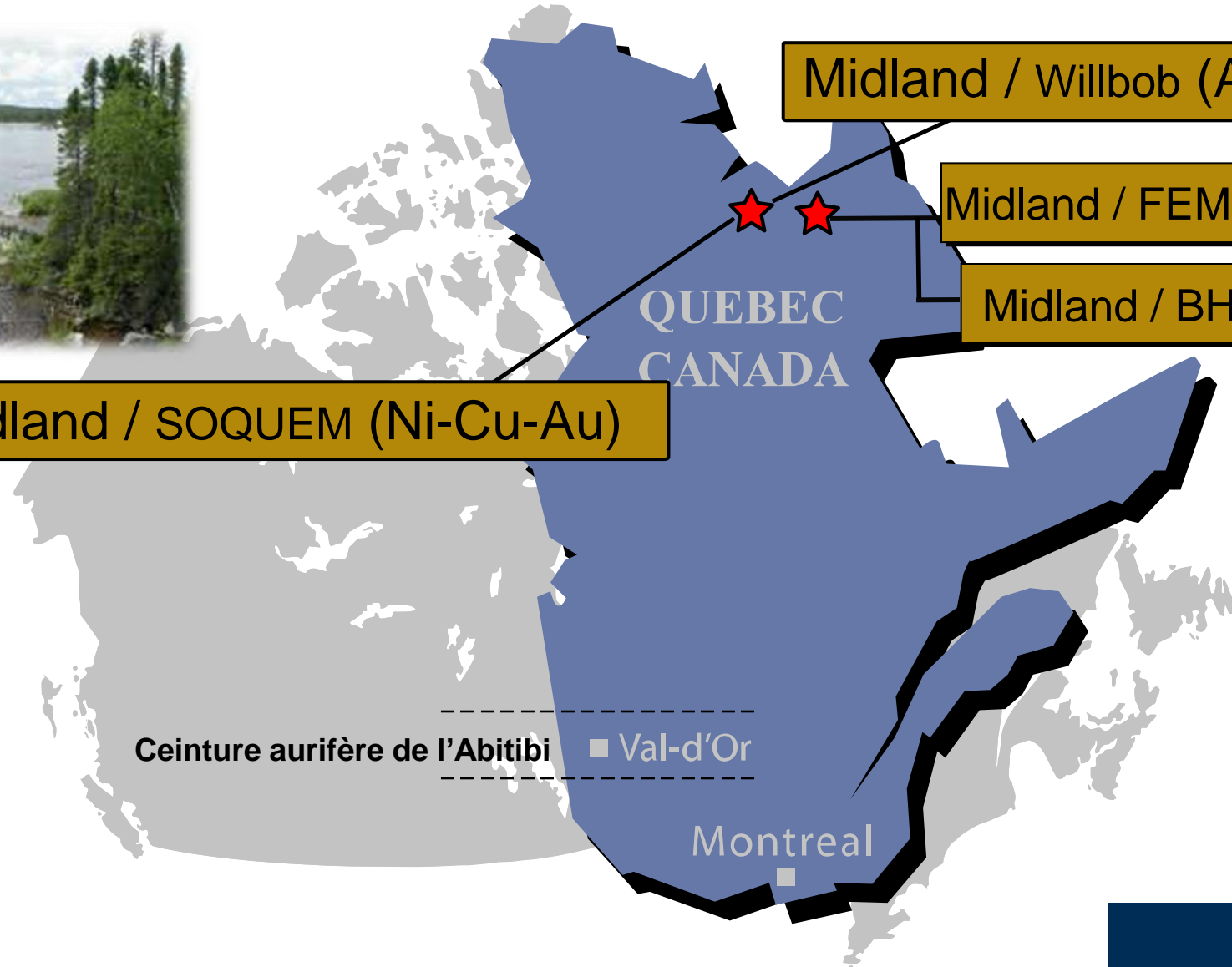
Localisation Arwen – Nouvelles pegmatites à spodumène



Elrond-Arwen – Nouvelles pegmatites à spodumène



Projets Midland – Fosse du Labrador



Midland / SOQUEM (Ni-Cu-Au)

Midland / Willbob (Au)

Midland / FEMN (Ni-Cu-Co)

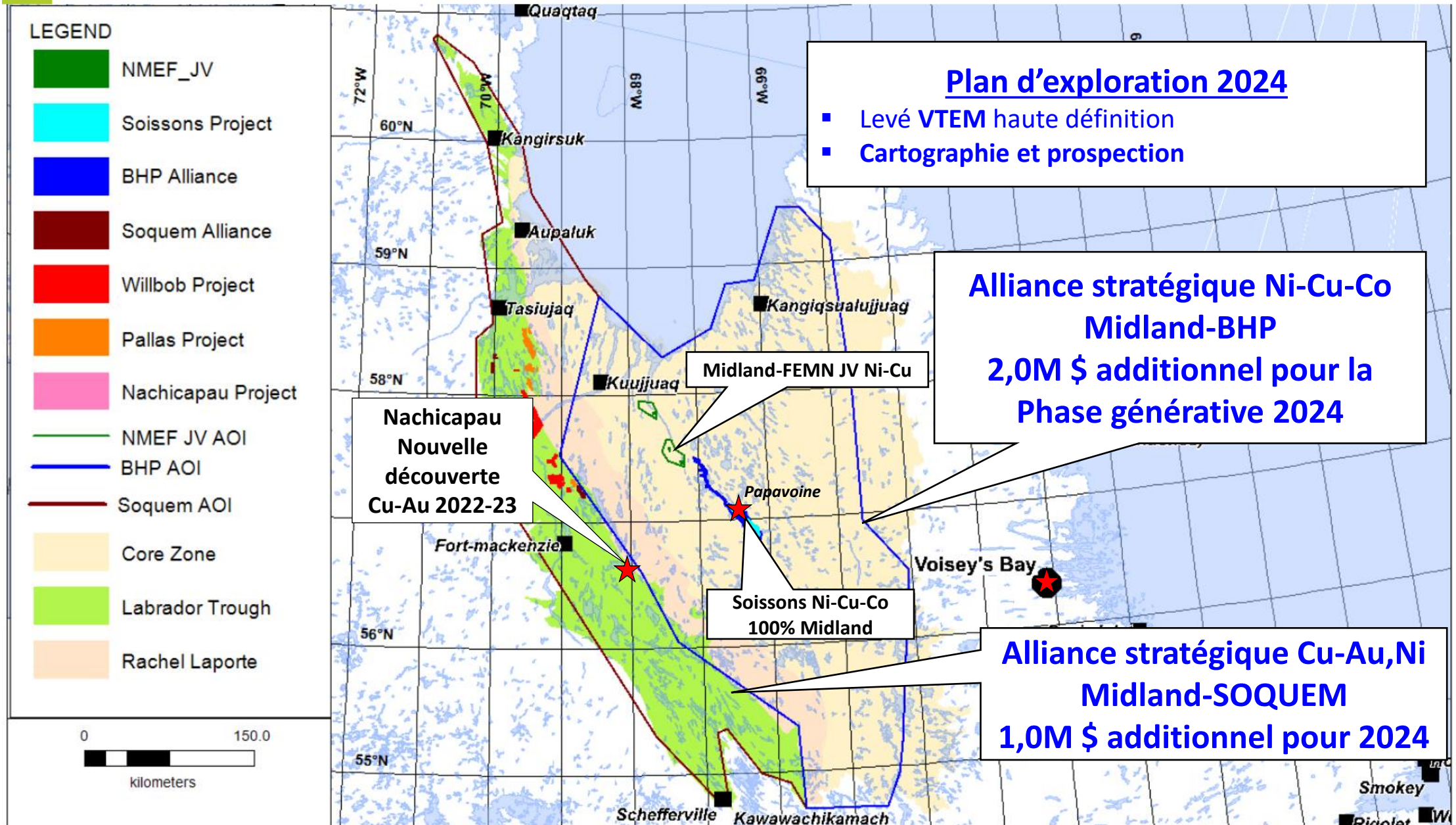
Midland / BHP (Ni-Cu-Co)

Ceinture aurifère de l'Abitibi ■ Val-d'Or

Montreal



Alliance Midland BHP-SOQUEM Nunavik

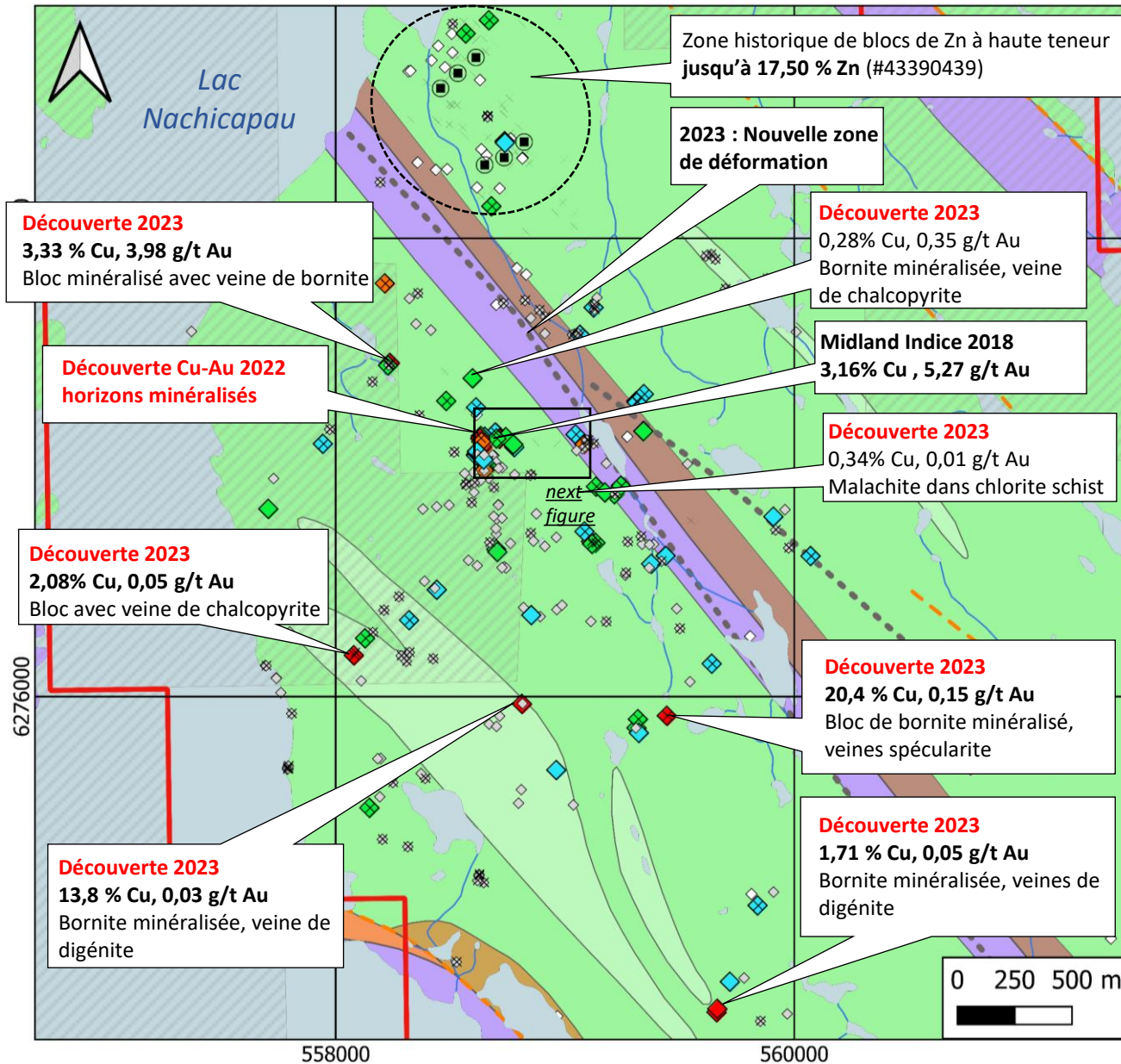


Juillet 2022 – Alliance BHP – Zone 22



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

2022-2023 Résultats travaux de terrain



Légende

Travaux de terrain

Échantillons 2022-2023

Cu ppm

- ◇ < 300
- ◆ 300 - 1,000
- ◆ 1,000 - 5,000
- ◆ 5,000 - 10,000
- ◆ >10,000

◇ Échantillons historiques

× Bloc

Travaux de terrain

Midland-SOQUEM claims

Accord spécifique pour la conservation (exploration permise)

Geology

Montagnais Group

Aphyric gabbro, olivine gabbro, quartz gabbro, locally pegmatic

Murdoch Formation

Mafic pyroclastic rock (Tuf, lapillis Tuf)
Magnetic Basalt, Chloritic Schist

Basalt, massive and pillowed

Grey mudstone and siltite

Magnetite bearing Dolomite interbedded with chert

Baccus Formation

Greywacke interbedded with Conglomerate, turbidite

Denault Formation

Grey stromatolitic, laminated Dolomite interbedded with grey and black Chert

Système projection :

Universal Transverse Mercator NAD83 Zone 19

Nachicapau : Échantillonnage 2022-2023

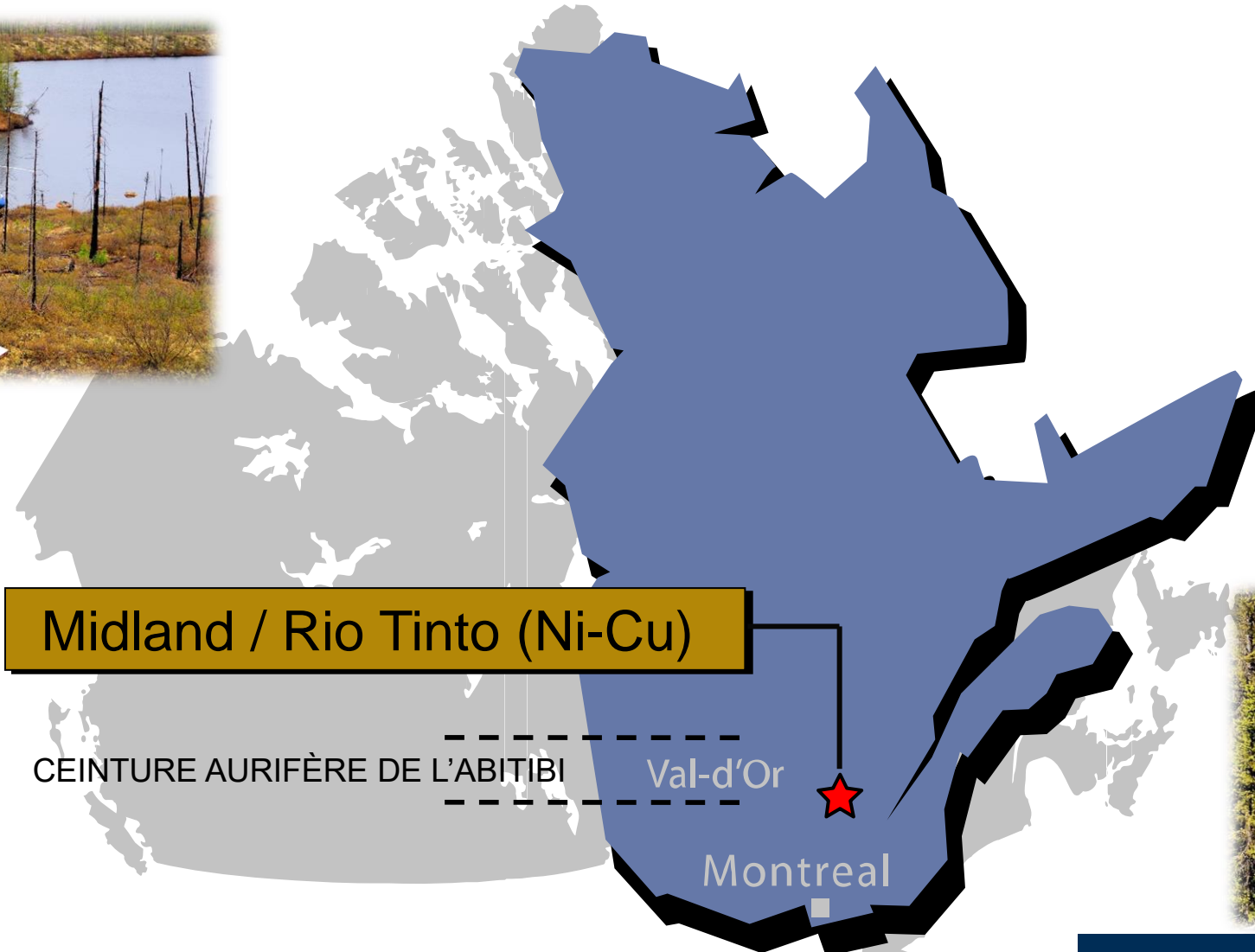


(a) Affleurement montrant des veines de malachite – bornite

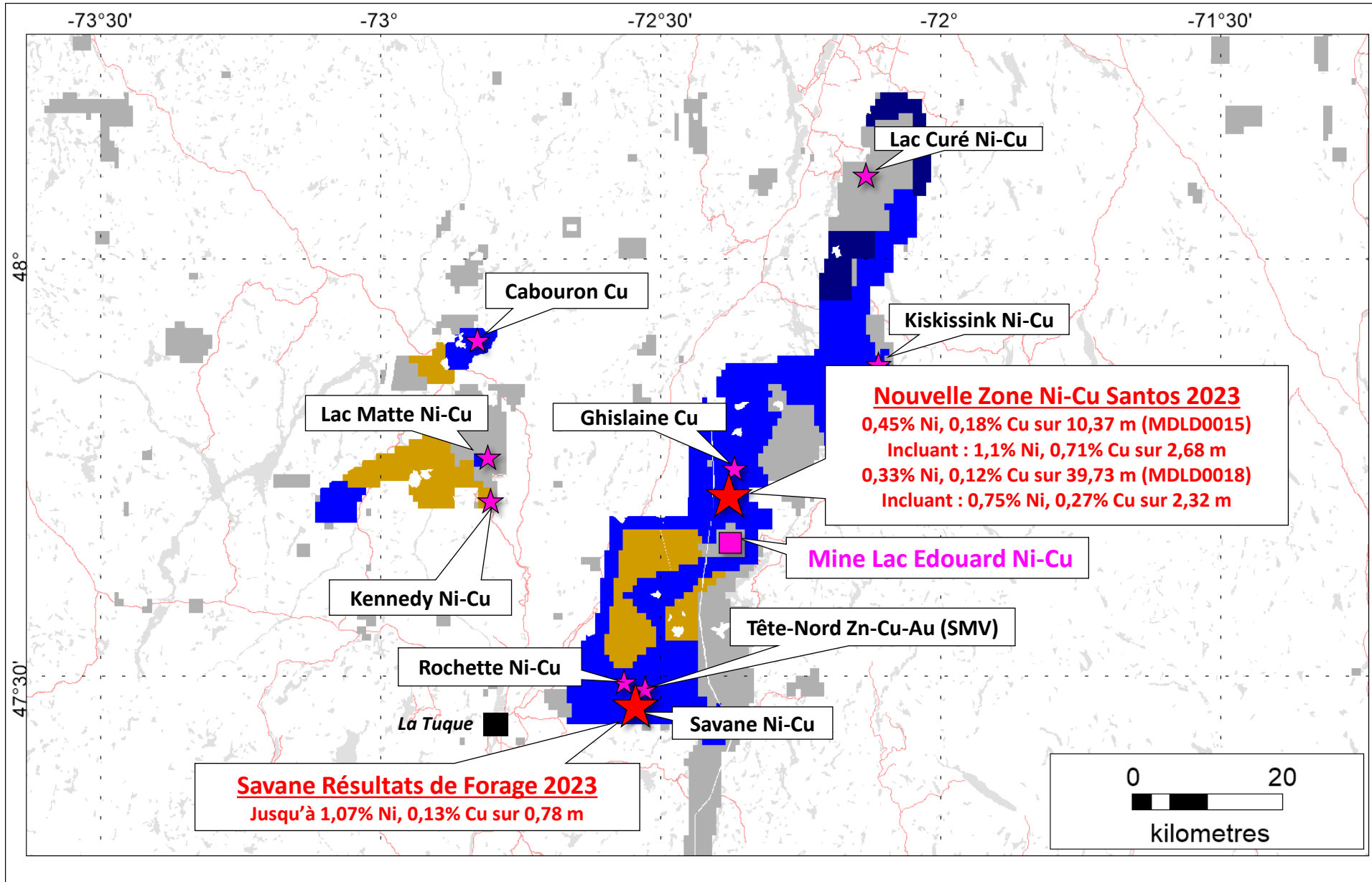








(b) Veines de malachite – bornite à la surface

Localisation des projets Midland Grenville



Projet Tête-Nord – Localisation Santos

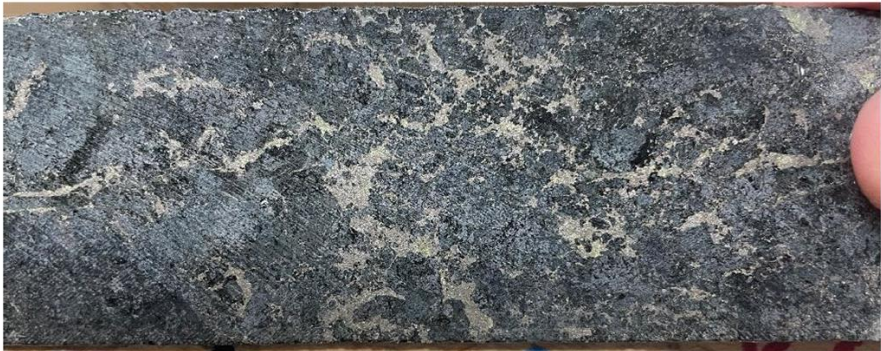


-  Midland/Rio Tinto Option
-  Midland 100%
-  Rio Tinto 100%
-  Autres claims
-  Indices principaux
-  Mine (fermée)

Zone Ni-Cu Santos – Échantillons minéralisés



21m



42m



31m



58m



37m



69m

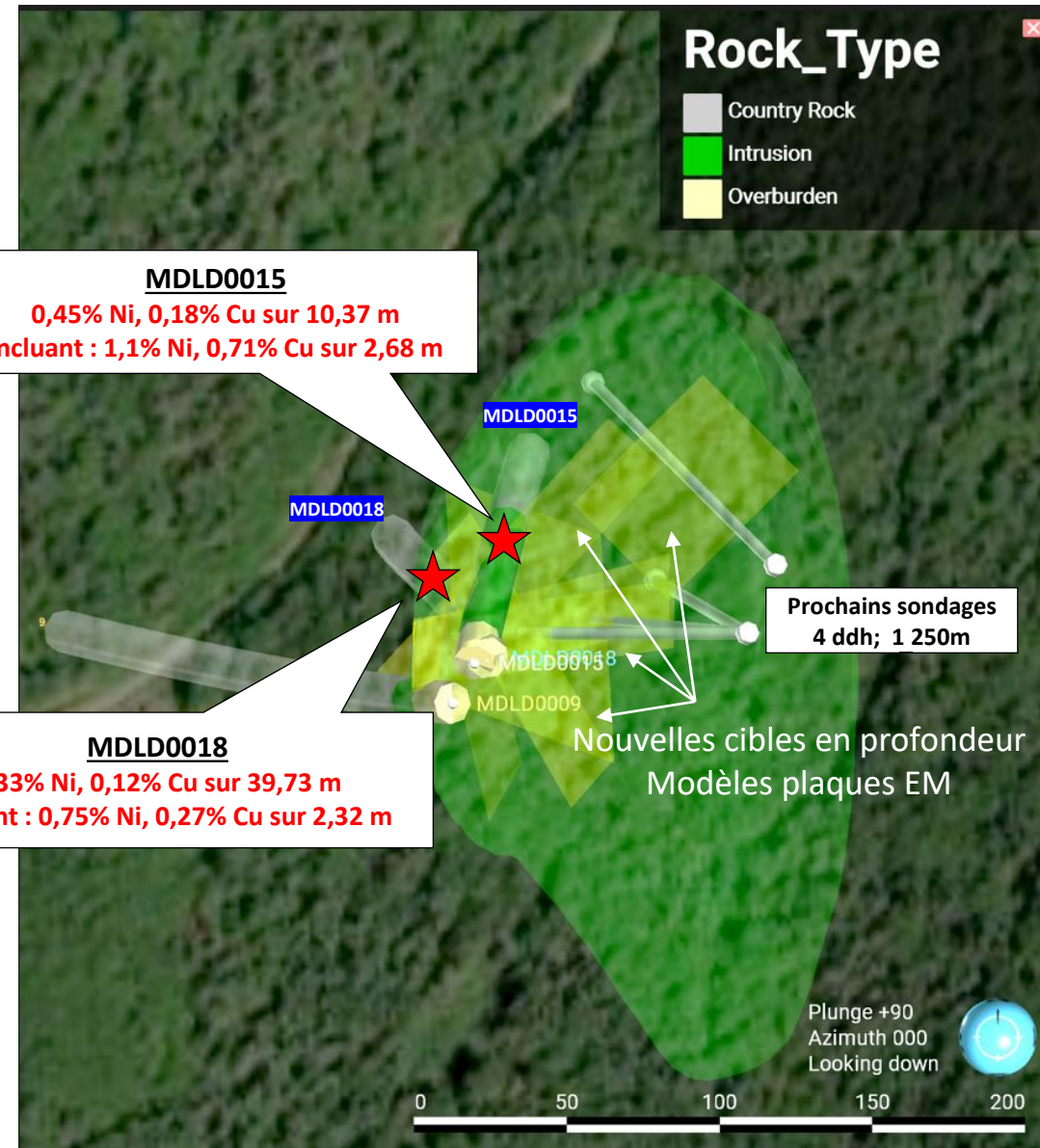
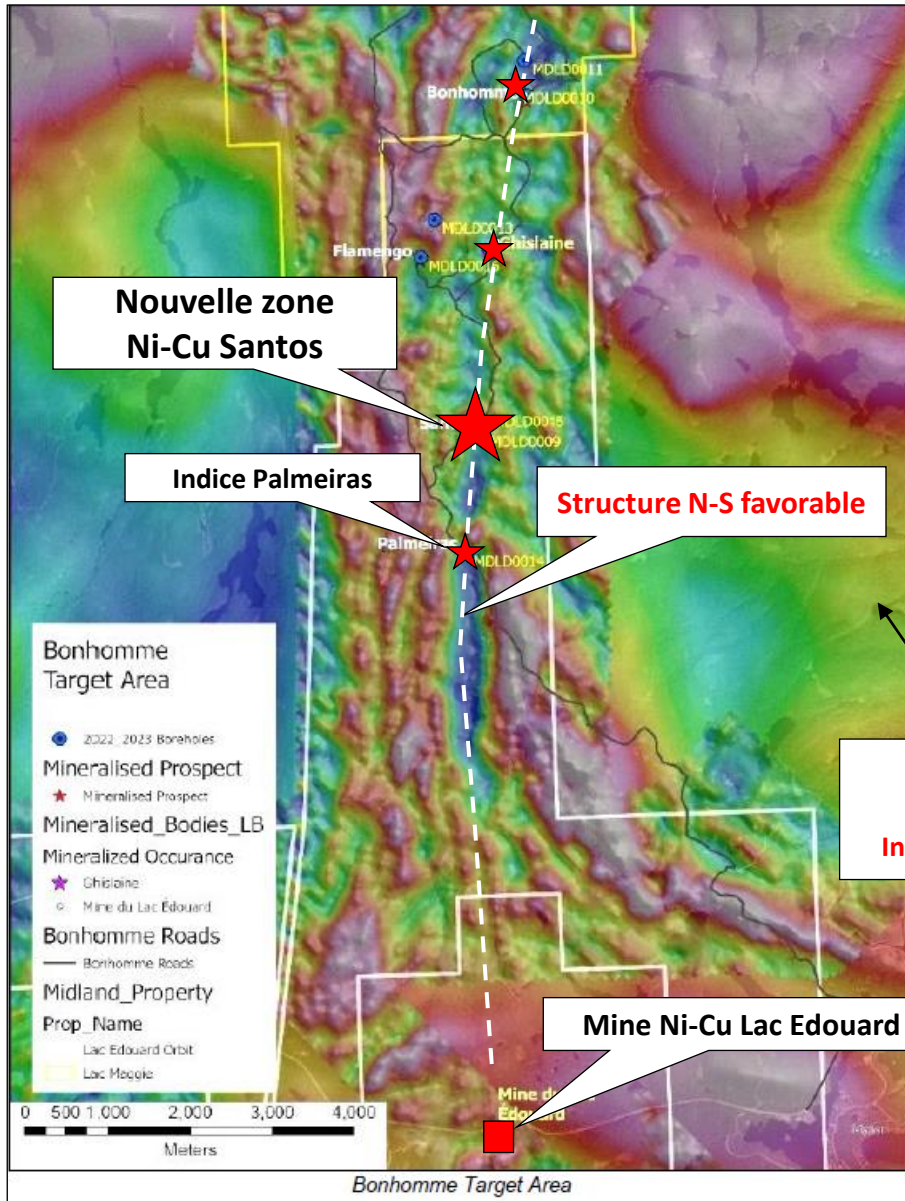
Zone Ni-Cu Santos – MDLD0015 (21-24m)



Zone Ni-Cu Santos – MDLD0015 (34-38m)



Nouvelles cibles forage à Santos



À venir pour Exploration Midland



- Forage Lewis Q1-2024: Tester les indices Au Red Giant, Golden Nest et extensions;
- Forage Casault WM Q1-2024: Nouvelle anomalie Au (tills) et autres cibles;
- Forage La Peltrie Probe Q2-2024: Découverte Cu-Au-Ag-Mo, Possible vecteur à l'ouest;
- Forage BJ RTEC Q2-2024: Nouvelle découverte (Li) sur Galinée jusqu'à 7,2% Li_2O ;
- Forage Patris Barrick Q1-2024: Programme RC dans sédiments Kewagama;
- Forage Tête Nord RTEC (Ni-Cu): Forage en cours sur Santos;
- Forage Elrond BRW Q1-2024 : Nouvelle découverte (Li);
- Inversions ZTEM BHP en cours : Nouvelle structure N-S (Zone 22), suivi été 2024;
- Nouveaux indices haute teneur Cu sur Nachicapau, suivi été 2024;
- Nouvelles anomalies Au (tills) sur Nomans, suivi été 2024.

Recommandations d'analystes



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



Pourquoi choisir Exploration Midland



- Équipe de gestion et technique expérimentée;
- Excellente structure du capital et bien financé avec plus de 7,5 M\$ en banque. Plus de 19,8 M\$ (MD 3,0M\$ – Partenaires 16,8M\$) en exploration en 2024 avec un minimum de 25 000 mètres de forage;
- Placements privés de 6,6 M\$ par BHP Canada entre 2019 et 2022 (Détient 4,8%);
- Modèle d'entreprise de type *Joint-Venture* attrayant et fructueux;
- Importants partenariats avec BHP, Rio Tinto (2), Barrick, Agnico Eagle, Wallbridge, Probe (2), SOQUEM, Brunswick, Electric Element, Cosmos, Abcourt et FEMN.
- Nouvelles découvertes aurifères et métaux critiques récentes avec d'excellents potentiels pour des gisements de classe mondiale;
- **Nouvelles découverte significative Cu-Au à l'est de la mine Détour, nouvelle découverte Cu-Au à haute teneur dans la Fosse du Labrador et nouvelles découvertes Ni-Cu et Li avec Rio Tinto dans le Grenville et à la Baie-James.**

Merci beaucoup!!



www.midlandexploration.com