



Exploration Midland inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2024

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

Exploration Midland inc.

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

	Au 30 juin 2024	Au 30 septembre 2023
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3)	3 735 064	2 453 793
Placements (note 3)	3 175 000	2 500 000
Comptes débiteurs	278 456	224 947
Taxes de vente à recevoir	87 073	112 309
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir	60 652	278 640
Actions cotées	7 000	7 000
Frais payés d'avance	90 640	102 153
Total actifs courants	7 433 885	5 678 842
Actifs non courants		
Placements – portion non courante (note 3)	500 000	800 000
Actions cotées	129 109	144 131
Actifs au titre de droits d'utilisation	17 435	39 854
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 4)		
Propriétés d'exploration	2 179 552	2 883 373
Frais d'exploration et d'évaluation	32 361 369	32 116 869
Total actifs non courants	34 540 921	35 000 242
Total de l'actif	42 621 350	41 663 069
Passifs		
Passifs courants		
Comptes créditeurs et charges à payer	819 887	1 110 901
Avances reçues pour frais d'exploration	1 856 432	719 996
Passif lié à la prime sur les actions accréditives	350 522	-
Obligations locatives – partie courante	25 559	34 496
Total passifs courants	3 052 400	1 865 393
Passifs non courants		
Obligations locatives	-	16 612
Total du passif	3 052 400	1 882 005
Capitaux propres		
Capital social	57 236 502	55 568 556
Surplus d'apport	6 801 579	6 633 446
Déficit	(24 469 131)	(22 420 938)
Total des capitaux propres	39 568 950	39 781 064
Total du passif et des capitaux propres	42 621 350	41 663 069

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

Exploration Midland inc.

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

	Trois mois terminés le 30 juin		Neuf mois terminés le 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Honoraires de gestion de projets	58 481	111 100	122 978	137 669
Charges opérationnelles				
Salaires	146 197	136 959	709 361	604 071
Rémunération à base d'actions	49 270	58 975	120 093	109 106
Frais de bureau et autres	59 954	52 899	233 464	160 731
Frais réglementaires	6 158	5 825	38 581	39 207
Conférences et relations avec les investisseurs	52 455	45 668	240 631	189 005
Honoraires professionnels	74 527	130 249	212 638	277 716
Amortissement	7 473	7 473	22 419	22 419
Exploration générale	14 047	20 678	38 251	21 278
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation (note 4)	1 166 717	26 064	1 214 646	174 740
Charges opérationnelles	1 576 798	484 790	2 830 084	1 598 273
Autres produits (charges)				
Produits d'intérêts	71 160	68 094	230 912	185 881
Variation – juste valeur des actions cotées	(38 962)	(10 205)	(65 022)	37 420
Frais financiers	(550)	(1 130)	(2 097)	(3 795)
	31 648	56 759	163 793	219 506
Résultat net avant impôt sur les bénéfices	(1 486 669)	(316 931)	(2 543 313)	(1 241 098)
Recouvrement d'impôt différé	334 490	301 012	676 330	990 519
Résultat net et global de la période	(1 152 179)	(15 919)	(1 866 983)	(250 579)
Résultat de base et dilué par action	(0,01)	(0,00)	(0,02)	(0,00)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué	86 870 758	82 776 197	86 128 723	81 323 256

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

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

Exploration Midland inc.

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

	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Surplus d'apport	Déficit	Total des capitaux propres
		\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} octobre 2023	82 776 197	55 568 556	6 633 446	(22 420 938)	39 781 064
Résultat net et global	-	-	-	(1 866 983)	(1 866 983)
Placement privé (note 5)	666 666	300 000	-	-	300 000
Placement privé accréditif (note 5)	3 427 895	2 394 798	-	-	2 394 798
Moins : la prime	-	(1 026 852)	-	-	(1 026 852)
	3 427 895	1 367 946	-	-	1 367 946
Rémunération à base d'actions	-	-	168 133	-	168 133
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(181 210)	(181 210)
Solde au 30 juin 2024	86 870 758	57 236 502	6 801 579	(24 469 131)	39 568 950

	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	1 806 000	722 400	-	-	722 400
Placement privé accréditif	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

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

Exploration Midland inc.

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

	Neuf mois terminés le 30 juin	
	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation		
Résultat net	(1 866 983)	(250 579)
Ajustement pour :		
Rémunération à base d'actions	120 093	109 106
Amortissement	22 419	22 419
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	1 214 646	174 740
Variation – juste valeur des actions cotées	65 022	(37 420)
Recouvrement d'impôt différé	(676 330)	(990 519)
	(1 121 133)	(972 253)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Comptes débiteurs	(55 303)	(135 412)
Taxes de vente à recevoir	25 236	(14 496)
Frais payés d'avance	11 513	(42 291)
Comptes créditeurs et charges à payer	(366 745)	118 472
Avances reçues pour travaux d'exploration	1 136 436	428 997
	751 137	355 270
	(369 996)	(616 983)
Activités de financement		
Remboursement de capital – obligations locatives	(25 549)	(23 177)
Placement privé (note 5)	300 000	722 400
Placement privé accréditif (note 5)	2 394 798	2 904 880
Frais d'émission d'actions (note 5)	(181 210)	(206 459)
	2 488 039	3 397 644
Activités d'investissement		
Additions de placements	(2 875 000)	(3 300 000)
Encaissements de placements à maturités	2 500 000	4 504 000
Disposition d'actions cotées	-	27 600
Additions aux propriétés d'exploration	(216 437)	(436 389)
Paiements reçus sur options de propriétés d'exploration	1 030 000	325 000
Avances payées pour frais d'exploration	-	50 000
Additions aux frais d'exploration et d'évaluation	(1 598 368)	(3 249 356)
Crédit d'impôt et droits miniers reçus	323 033	170 415
	(836 772)	(1 908 730)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 281 271	871 931
Trésorerie et équivalents de trésorerie - au début	2 453 793	1 895 705
Trésorerie et équivalents de trésorerie - à la fin	3 735 064	2 767 636
Informations additionnelles		
Rémunération à base d'actions incluse dans les frais d'exploration et d'évaluation	48 040	44 239
Additions aux propriétés d'exploration et aux frais d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer	379 553	87 125
Crédits d'impôt à recevoir comptabilisés en réduction des frais d'exploration et d'évaluation	68 727	101 375
Actions cotées reçues pour paiement sur option	50 000	25 000
Intérêts reçus	212 031	131 448

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

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2024

(non audités, en dollars canadiens)

1. CONSTITUTION ET NATURE DES ACTIVITÉS

Exploration Midland inc. (« la Société »), constituée au Canada le 2 octobre 1995 et régie par la Loi sur les sociétés par actions (Québec), est une entreprise d'exploration minière. Les activités de la Société consistent à acquérir et explorer des propriétés minières. L'adresse de son siège social est le 1, Place Ville-Marie, bureau 4000, Montréal, Québec, H3B 4M4. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX (la « Bourse ») sous le symbole MD.

Jusqu'à ce qu'il soit déterminé qu'elles contiennent des réserves ou des ressources minérales économiquement exploitables, les propriétés sont classées comme propriétés d'exploration. Le recouvrement des actifs d'exploration et d'évaluation dépend : de la découverte de réserves et de ressources économiquement récupérables; de l'obtention et du maintien de titres et d'intérêt bénéficiaire dans les propriétés; de la capacité d'obtenir le financement nécessaire à l'exploration et de la vente profitable des actifs. La Société devra obtenir périodiquement de nouveaux fonds pour poursuivre ses activités et, malgré le fait qu'elle a réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Bien que la Société ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les biens miniers dans lesquels elle détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces biens, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et peut ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

2. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés (les « États financiers ») ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« International Financial Reporting Standards » ou les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par le Bureau international des normes comptables (l'International Accounting Standards Board ou « IASB ») et qui sont applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment la Norme comptable internationale 34 (« International Accounting Standard 34 » ou « IAS 34 »), *Information financière intermédiaire*. Les États financiers devraient être lus en parallèle avec les états financiers annuels pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023, 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 15 août 2024.

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET PLACEMENTS

Au 30 juin 2024, la trésorerie et équivalents de trésorerie inclus des certificats de placement garantis (« CPG ») encaissables dont les intérêts sont payables annuellement, portant intérêt à un taux entre 4,30 % et 5,15 % et avec des échéances entre le 25 juillet 2024 et le 20 janvier 2025 et dont la valeur à l'échéance est de 1 785 620 \$. Les placements courants sont constitués de CPG qui portent intérêt à des taux entre 5,05 % et 5,56 %, avec des échéances entre le 18 novembre 2024 et le 6 juin 2025 et la valeur à l'échéance est de 3 331 508 \$. Les placements non courants sont constitués d'un CPG qui porte intérêt à un taux de 5,25 % avec une échéance le 5 décembre 2025 et la valeur à l'échéance est de 526 250 \$.

Le solde des financements accréditifs non encore dépensé selon les restrictions imposées par les financements complétées en novembre 2023 représente 866 342 \$ au 30 juin 2024 et ce solde est inclus dans les placements.

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2024

(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. 2023	Additions Nettes	Paiements sur options	Dépréciation	Au 30 juin 2024
	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi	1 062 927	67 317	(60 000)	(55 914)	1 014 330
Grenville (note 4.1)	33 689	7 189	(18 648)	(12 583)	9 647
Baie-James	1 336 277	74 507	(699 735)	-	711 049
Nord du Québec	450 480	71 384	-	(77 338)	444 526
	2 883 373	220 397	(778 383)	(145 835)	2 179 552

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

Frais d'exploration et d'évaluation	Au 30 sept. 2023	Additions nettes	Paiements sur options	Crédits d'impôt	Dépréciation	Au 30 juin 2024
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi	15 966 855	730 844	(150 000)	(47 279)	-	16 500 420
Grenville (note 4.1)	1 004 634	191 419	(81 352)	(2 438)	(1 068 811)	43 452
Baie-James	10 456 849	312 249	(70 265)	(43 043)	-	10 655 790
Nord du Québec	4 688 531	484 104	-	(10 928)	-	5 161 707
	32 116 869	1 718 616	(301 617)	(103 688)	(1 068 811)	32 361 369

4.1 Projet Weedon

Après évaluation des données et du projet dans son ensemble, la Société a pris la décision d'abandonner le projet Weedon et a procédé à sa radiation pour un total de 1 081 394 \$ (12 583 \$ de coût de propriétés et 1 068 811 \$ de frais d'exploration).

4.2 Projet BJ Lithium

Le 22 avril 2024, la Société a signé une entente d'option modifiée avec Rio Tinto Exploration Canada Inc. (« RTEC ») et ajouté le projet Wookie à l'entente d'option conclue en juin 2023. En vertu de l'entente d'option modifiée, RTEC peut acquérir une participation initiale de 50 % dans les propriétés de lithium sur une période de cinq ans, en honorant les conditions suivantes :

- Paiement additionnel de 100 000 \$ en espèces dans les 45 jours suivants la signature de la modification, et paiements additionnels de 250 000 \$ en espèces sur une période de 4 ans.
- Dépenses d'exploration additionnelles de 1 500 000 \$ pour un nouveau total de 16 000 000 \$, incluant un engagement ferme de dépenser au moins 2 000 000 \$ au cours des 18 premiers mois suivants la levée des restrictions en lien avec les feux de forêt au Québec en août 2023.

Après avoir acquis une participation initiale de 50 %, RTEC aura la possibilité d'augmenter sa participation dans les propriétés de lithium à 70 % sur une période de cinq ans suivant l'exercice de la première option, en honorant les conditions suivantes :

- Dépenses d'exploration additionnelles de 4 000 000 \$ pour un nouveau total de 54 000 000 \$.

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2024

(non audités, en dollars canadiens)

5. CAPITAUX PROPRES

5.1 Placements privés

Le 16 novembre 2023, la Société a complété un placement privé de 666 666 actions à 0,45 \$ par action, pour un produit brut total de 300 000 \$.

Les 16 et 30 novembre 2023, la Société a complété des placements privés par l'émission d'un total de 2 761 228 actions accréditives à 0,65 \$ chacune pour un produit brut total de 1 794 798 \$. À ces dates, les cours de clôture des actions à la Bourse étaient respectivement de 0,39 \$ et 0,43 \$, ainsi les valeurs résiduelles attribuées à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives sont de 0,26 \$ et 0,22 \$ pour une valeur totale de 713 519 \$ attribuée au passif lié à la prime sur les actions accréditives.

De plus, le 30 novembre 2023, la Société a complété, avec un initiateur de financements par don d'actions accréditives, un placement privé par l'émission d'un total de 666 667 actions accréditives à 0,90 \$ chacune pour un produit brut total de 600 000 \$. À cette date, la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives est de 0,47 \$ pour une valeur totale de 313 333 \$ attribuée au passif lié à la prime sur les actions accréditives.

Dans le cadre des placements privés, la Société a encouru des frais d'émission d'action de 181 210 \$ dont 77 809 \$ d'honoraires d'intermédiation. Des administrateurs et dirigeants ont participé au placement privé accreditif pour un montant total de 174 850 \$ selon les mêmes modalités que les autres investisseurs.

6. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

Le 15 février 2024, la Société a octroyé à ses administrateurs, dirigeants et employés 840 000 options d'achat d'actions, au prix de 0,39 \$, 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 0,21 \$ par option, pour une valeur totale de 176 400 \$. 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 3,52 %, volatilité prévue de 54,5 %, 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 2024	
	Nombre d'options	Prix moyen pondéré de levée \$
Solde au début de la période	6 000 000	0,81
Octroyées	840 000	0,39
Expirées	(580 000)	0,85
Solde à la fin de la période	6 260 000	0,75
Solde à la fin de la période exerçable	5 433 333	0,80

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Trois et neuf mois terminés le 30 juin 2024

(non audités, en dollars canadiens)

Les options d'achat d'actions en circulation et exerçables au 30 juin 2024 sont les suivantes:

Nombre d'options en circulation	Nombre d'options exerçables	Prix de levée	Date d'expiration
		\$	
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	705 000	0,54	24 février 2032
760 000	633 333	0,54	9 février 2033
840 000	140 000	0,39	15 février 2034
6 260 000	5 433 333		