



Exploration Midland inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Trois mois terminés le 31 décembre 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 31 décembre 2024 \$	Au 30 septembre 2024 \$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 229 099	1 590 510
Placements (note 3)	3 591 200	3 175 000
Comptes débiteurs	46 465	197 742
Taxes de vente à recevoir	61 811	140 974
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir	163 348	70 911
Actions cotées	12 767	15 481
Frais payés d'avance	73 374	105 563
Total actifs courants	7 178 064	5 296 181
Actifs non courants		
Placements (note 3)	-	500 000
Actions cotées	205 700	205 700
Actifs au titre de droits d'utilisation	2 489	9 962
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 4)		
Propriétés d'exploration	2 281 460	2 260 232
Frais d'exploration et d'évaluation	33 008 486	32 948 249
Total actifs non courants	35 289 946	35 208 481
Total de l'actif	42 676 199	41 220 324
Passifs		
Passifs courants		
Comptes créditeurs et charges à payer	299 382	592 225
Avances reçues pour frais d'exploration	1 039 221	1 089 493
Passif lié à la prime sur les actions accréditatives	418 323	-
Obligations locatives	7 508	16 612
Total du passif	1 764 434	1 698 330
Capitaux propres		
Capital social	59 457 092	57 236 502
Surplus d'apport	6 863 816	6 840 786
Déficit	(25 409 143)	(24 555 294)
Total des capitaux propres	40 911 765	39 521 994
Total du passif et des capitaux propres	42 676 199	41 220 324

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 31 décembre	
	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Honoraires de gestion de projets	5 362	31 796
Charges opérationnelles		
Salaires	301 742	198 255
Rémunération à base d'actions	16 849	31 349
Frais de bureau et autres	41 620	93 440
Frais réglementaires	13 327	12 112
Conférences et relations avec les investisseurs	108 165	96 938
Honoraires professionnels	64 826	80 869
Amortissement	7 473	7 473
Exploration générale	11 801	13 915
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation (note 4)	175 235	46 615
Charges opérationnelles	741 038	580 966
Autres produits (charges)		
Produits d'intérêts	30 773	100 836
Variation – juste valeur des actions cotées	(2 714)	(26 082)
Frais financiers	(238)	(846)
	27 821	73 908
Résultat net avant impôt sur les bénéfices	(707 855)	(475 262)
Recouvrement d'impôt différé	10 287	88 793
Résultat net et global de la période	(697 568)	(386 469)
Résultat de base et dilué par action	(0,01)	(0,00)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué	88 924 497	84 660 783

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 2024	86 870 758	57 236 502	6 840 786	(24 555 294)	39 521 994
Résultat net et global	-	-	-	(697 568)	(697 568)
Placement privé (note 5)	625 000	200 000	-	-	200 000
Placement privé accréditif (note 5)	6 123 000	2 449 200	-	-	2 449 200
Moins : la prime	-	(428 610)	-	-	(428 610)
	6 123 000	2 020 590	-	-	2 020 590
Rémunération à base d'actions	-	-	23 030	-	23 030
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(156 281)	(156 281)
Solde au 31 décembre 2024	93 618 758	59 457 092	6 863 816	(25 409 143)	40 911 765

	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	-	-	-	(386 469)	(386 469)
Placement privé	666 666	300 000	-	-	300 000
Placement privé accréditif	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	-	-	45 344	-	45 344
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(181 210)	(181 210)
Solde au 31 décembre 2023	86 870 758	57 236 502	6 678 790	(22 988 617)	40 926 675

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)

	Trois mois terminés le 31 décembre	
	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation		
Résultat net	(697 568)	(386 469)
Ajustement pour :		
Rémunération à base d'actions	16 849	31 349
Amortissement	7 473	7 473
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	175 235	46 615
Variation – juste valeur des actions cotées	2 714	26 082
Recouvrement d'impôt différé	(10 287)	(88 793)
	(505 584)	(363 743)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Comptes débiteurs	151 277	90 343
Taxes de vente à recevoir	79 163	9 857
Frais payés d'avance	32 189	33 447
Comptes créditeurs et charges à payer	(81 142)	(634 689)
Avances reçues pour travaux d'exploration	(50 272)	(73 467)
	131 215	(574 509)
	(374 369)	(938 252)
Activités de financement		
Remboursement de capital – obligations locatives	(9 104)	(8 268)
Placement privé (note 5)	200 000	300 000
Placement privé accréditif (note 5)	2 449 200	2 394 798
Frais d'émission d'actions (note 5)	(156 281)	(181 210)
	2 483 815	2 505 320
Activités d'investissement		
Additions de placements	(2 571 200)	(2 875 000)
Encaissements de placements à maturités	2 655 000	2 500 000
Additions aux propriétés d'exploration	(142 567)	(97 050)
Paiements sur options de propriétés d'exploration	-	720 000
Paiement reçu sur disposition d'actifs d'exploration et d'évaluation	75 000	-
Avances payées pour frais d'exploration	-	-
Additions aux frais d'exploration et d'évaluation	(508 600)	(620 827)
Crédit d'impôt et droits miniers reçus	21 510	7 441
	(470 857)	(365 436)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 638 589	1 201 632
Trésorerie et équivalents de trésorerie - au début	1 590 510	2 453 793
Trésorerie et équivalents de trésorerie - à la fin	3 229 099	3 655 425
Informations additionnelles		
Rémunération à base d'actions incluse dans les frais d'exploration et d'évaluation	6 181	13 995
Additions aux propriétés d'exploration et aux frais d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer	75 345	34 505
Crédits d'impôt à recevoir comptabilisés en réduction des frais d'exploration et d'évaluation	92 437	95 613
Actions cotées reçues pour paiement sur option	-	50 000
Intérêts reçus	203 293	171 016

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 mois terminés le 31 décembre 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 publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») (« Normes IFRS de comptabilité ») 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 2024, 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 13 février 2025.

3. PLACEMENTS

Au 31 décembre 2024, les placements sont constitués de certificats de placement garantis, dont les intérêts sont payables annuellement, portant intérêt à des taux entre 3,4 % et 5,4 %, avec des échéances entre le 27 mai 2025 et le 8 décembre 2025 et dont la valeur à l'échéance est de 3 725 081 \$.

Le solde des financements accréditifs non encore dépensé selon les restrictions imposées par le financement complété le 3 décembre 2024 représente 2 429 956 \$ au 31 décembre 2024 et ce solde est inclus dans les placements.

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Trois mois terminés le 31 décembre 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. 2024	Additions Nettes	Dépréciation	Au 31 déc. 2024
	\$	\$	\$	\$
Abitibi	977 367	56 148	(119 119)	914 396
Grenville	60 269	4 683	-	64 952
Baie James	771 795	65 482	-	837 277
Nord du Québec	450 801	14 034	-	464 835
	2 260 232	140 347	(119 119)	2 281 460

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

Frais d'exploration et d'évaluation	Au 30 sept. 2024	Additions nettes	Disposition	Crédits d'impôt	Dépréciation	Au 31 déc. 2024
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi	16 671 766	160 711	(75 000)	(55 350)	(56 116)	16 646 011
Grenville	143 197	-	-	-	-	143 197
Baie James	10 786 540	80 252	-	(28 405)	-	10 838 387
Nord du Québec	5 346 746	42 827	-	(8 682)	-	5 380 891
	32 948 249	283 790	(75 000)	(92 437)	(56 116)	33 008 486

4.1 Lac Esther

Le 30 octobre 2024, la Société a signé une entente de vente et de transfert avec O3 Mining Inc. (« O3 ») par laquelle O3 a acheté la propriété Lac Esther en contrepartie d'un paiement en espèces de 75 000 \$ et d'une redevance de 2 % des produits nets d'affinage (« NSR ») ; 50 % de la redevance NSR peut être rachetée pour 500 000 \$. Une dépréciation de 126 705 \$ a été enregistrée à l'état du résultat global en lien avec la vente de la propriété.

4.2 Tête-Nord

Le 18 novembre 2024, Rio Tinto Exploration Canada inc. a avisé la Société qu'elle terminait l'entente d'option signée le 1er décembre 2021 sur la propriété Tête Nord.

4.3 Mythril et Elrond

Le 15 octobre 2024, Brunswick Exploration inc. a avisé la Société qu'elle terminait l'entente d'option signée le 22 novembre 2022 sur les propriétés Mythril et Elrond.

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Trois mois terminés le 31 décembre 2024

(non audités, en dollars canadiens)

5. CAPITAUX PROPRES

5.1 Placements privés

Le 3 décembre 2024, la Société a complété un placement privé par l'émission d'un total de 6 123 000 actions accréditives à 0,40 \$ chacune pour un produit brut total de 2 449 200 \$. À cette date, le cours de clôture des actions à la Bourse était de 0,33 \$, ainsi la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives est de 0,07 \$ pour une valeur totale de 428 610 \$ attribuée au passif lié à la prime sur les actions accréditives.

De plus, la Société a aussi complété le 3 décembre 2024 un placement privé de 625 000 actions à un prix de 0,32 \$ par action pour un produit brut total de 200 000 \$.

Dans le cadre des placements privés, la Société a encouru des frais d'émission d'action de 156 281 \$ dont 103 980 \$ d'honoraires d'intermédiation. Des administrateurs et dirigeants ont participé au placement privé accréditif pour un montant total de 216 000 \$ selon les mêmes modalités que les autres investisseurs.

6. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

La Société a un régime d'options d'achat d'actions (le « Régime »). Le nombre d'actions ordinaires attribué est déterminé par le conseil d'administration. Le 5 décembre 2024, la Société a modifié son Régime dans le but d'augmenter de 8 200 000 à 9 300 000 le nombre d'actions pouvant être émises aux termes du Régime.

Les options d'achat d'actions en circulation et exerçables au 31 décembre 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	760 000	0,54	9 février 2033
840 000	420 000	0,39	15 février 2034
6 260 000	5 840 000		

Le 13 février 2025, 800 000 options d'achat d'actions ont été octroyées à un prix de levée de 0,33 \$, en vertu du Régime.