



Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 décembre 2017

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 décembre 2017

Le présent rapport de gestion – faits saillants trimestriels (« Rapport de gestion – faits saillants ») d'Exploration Midland inc. (« Midland » ou la « Société ») constitue la revue par la direction des facteurs qui ont affecté la performance financière et opérationnelle de la Société pour le T1-18. Ce Rapport de gestion – faits saillants doit être lu de concert avec les états financiers intermédiaires résumés de la Société au 31 décembre 2017 préparés selon les normes internationales d'information financière (« IFRS ») ainsi qu'avec le rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 30 septembre 2017. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens.

Davantage d'information sur la Société et ses opérations a été déposée électroniquement sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR) au Canada (www.sedar.com).

Abréviation	Période
T1-17	1 octobre 2016 au 31 décembre 2016
T2-17	1 janvier 2017 au 31 mars 2017
T3-17	1 avril 2017 au 30 juin 2017
T4-17	1 juillet 2017 au 30 septembre 2017
Exercice 17	1 octobre 2016 au 30 septembre 2017
T1-18	1 octobre 2017 au 31 décembre 2017
T2-18	1 janvier 2018 au 31 mars 2018
T3-18	1 avril 2018 au 30 juin 2018
T4-18	1 juillet 2018 au 30 septembre 2018
Exercice 18	1 octobre 2017 au 30 septembre 2018

1. NATURE DES ACTIVITÉS

La Société, constituée le 2 octobre 1995 et régie par la Loi sur les sociétés par actions (Québec) et est une entreprise d'exploration minière. Les activités de la Société consistent à acquérir et explorer des propriétés minières. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX (la « Bourse ») sous le symbole MD.

2. PERFORMANCE GLOBALE

Midland a un fonds de roulement ajusté de 12 630 496 \$ au 31 décembre 2017 (11 678 871 \$ au 30 septembre 2017), ce qui lui permettra de continuer son programme d'exploration pour au moins les trois prochaines années.

En novembre 2017, la Société a complété un placement privé par l'émission de 1 692 854 actions accréditives à 1,35 \$ chacune, pour un produit brut total de 2 285 354 \$. Le solde du financement accréditif non encore dépensé selon les restrictions imposées par ce financement représente 2 227 701 \$ au 31 décembre 2017.

En tant qu'opérateur, Midland a effectué des travaux d'exploration totalisant 1 175 011 \$ (1 044 936 \$ durant le T1-17) sur ses propriétés dont 807 027 \$ a été rechargé aux partenaires (282 743 \$ durant le T1-17). Les partenaires opérateurs ont effectué 215 802 \$ de travaux d'exploration (473 921 \$ durant le T1-17). Enfin, la Société a investi 45 558 \$ (87 086 \$ durant le T1-17) pour compléter l'acquisition de plusieurs propriétés au Québec, dont 7 258 \$ a été rechargé aux partenaires (20 487 \$ durant le T1-17).

Pour le T1-18, la Société a enregistré une perte de 261 994 \$ comparativement à 292 119 \$ pour le T1-17. Les charges opérationnelles sont stables à 407 775 \$ (405 741 \$ au T1-17). Une variation favorable de juste valeur des actions cotées (élément hors caisse) de 27 000 \$ a été enregistrée sur les actions reçues des Métaux Niobay inc. dans le cadre de l'entente d'option sur la propriété La Peltrie.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2017

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS

Frais d'exploration et d'évaluation T1-18	Solde du début	Géologie	Géo- physique	Forage	Géochimie	Coupe de ligne	Sous total	Rémun. à base d'actions	Recharge	Crédits d'impôt	Paielements sur option	Radiation	Change- ment net	Solde fin
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi														
Maritime Cadillac	292 271	739	-	-	-	-	739	304	-	-	-	-	1 043	293 314
Laflamme Au	2 202 064	4 875	-	-	-	-	4 875	993	-	-	-	-	5 868	2 207 932
Patris Au	221 844	944	-	-	-	-	944	-	(944)	-	-	-	-	221 844
Casault Au	963 965	9 720	-	224 103	24 760	-	258 583	1 729	(129 292)	(52 947)	-	-	78 073	1 042 038
Jouvex Au	412 833	-	-	-	-	-	-	98	-	-	-	-	98	412 931
Heva Au	261 985	1 695	-	-	-	-	1 695	1 812	(1 695)	-	-	-	1 812	263 797
Valmond Au	124 314	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124 314
Samson Au	83 411	3 605	-	130	-	-	3 735	76	-	(40)	-	-	3 771	87 182
La Peltrie	1 067 584	13 175	60 696	427 829	26 733	17 831	546 264	2 110	(546 264)	-	-	-	2 110	1 069 694
Adam	131 155	1 852	-	-	-	-	1 852	304	-	(802)	-	-	1 354	132 509
Abitibi Au	203 470	6 624	-	-	-	-	6 624	76	-	(1 347)	-	-	5 353	208 823
Grenville-Appalaches														
Weedon CuZnAu	626 897	-	-	-	-	-	-	630	-	-	-	-	630	627 527
Gatineau Zn	44 005	33	-	-	-	-	33	-	-	(7)	-	-	26	44 031
Baie James														
Baie James Au	362 595	5 588	-	-	-	-	5 588	-	-	(575)	-	-	5 013	367 608
Eleonore Au	1 723 519	9 468	-	-	-	-	9 468	892	-	(2 260)	-	-	8 100	1 731 619
JV Eleonore Au	291 282	14 773	-	-	373	-	15 146	1 717	-	-	-	-	16 863	308 145
JV BJ Altius	162 781	125 875	101 139	-	30 650	-	257 664	775	(128 832)	(56 092)	-	-	73 515	236 296
Nord du Québec														
Pallas PGE	538 746	-	-	-	-	-	-	701	-	-	-	-	701	539 447
Willbob Au	2 126 873	16 877	-	9 007	21 637	-	47 521	7 478	-	(16 674)	-	-	38 325	2 165 198
Génération de projets														
	91 166	14 280	-	-	-	-	14 280	-	-	(4 319)	-	-	9 961	101 127
TOTAL	11 932 760	230 123	161 835	661 069	104 153	17 831	1 175 011	19 695	(807 027)	(135 063)	-	-	252 616	12 185 376

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2017

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS (SUITE)

Frais d'exploration et d'évaluation T1-17	Solde du début	Géologie	Géo- physique	Forage	Géochimie	Coupe de ligne	Sous total	Rémun. à base d'actions	Recharge	Crédits d'impôt	Paielements sur option	Radiation	Change- ment net	Solde fin
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi														
Maritime Cadillac	236 090	160	-	-	-	-	160	-	-	(54)	-	-	106	236 196
Laflamme Au	1 893 853	850	-	-	642	-	1 492	2 761	-	(216)	-	-	4 037	1 897 890
Patris Au	221 646	1 700	-	1 994	-	-	3 694	151	(3 694)	-	-	-	151	221 797
Casault Au	352 708	10 664	-	1 080	1 542	-	13 286	5 800	(6 345)	(2 213)	-	-	10 528	363 236
Jouvex Au	351 966	-	850	-	-	-	850	902	(425)	(217)	-	-	1 110	353 076
Heva Au	157 076	32 037	-	-	3 609	-	35 646	801	-	(9 310)	-	-	27 137	184 213
Valmond Au	120 742	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120 742
Samson Au	78 203	850	-	130	-	-	980	648	-	-	-	-	1 628	79 831
La Peltrie	652 484	2 449	126 517	230	-	-	129 196	3 085	-	(413)	-	-	131 868	784 352
Adam	42 841	850	24 505	-	-	-	25 355	-	-	-	-	-	25 355	68 196
Abitibi Au	173 644	4 250	4 050	-	-	-	8 300	553	-	(861)	-	-	7 992	181 636
Grenville- Appalaches														
Weedon CuZnAu	523 230	5 525	-	-	-	-	5 525	553	-	(1 578)	-	-	4 500	527 730
Gatineau Zn	29 024	33	-	-	-	-	33	-	-	-	-	-	33	29 057
Baie James														
Baie James Au	261 886	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	261 886
Eleonore Au	1 629 303	613	-	-	-	-	613	971	-	(224)	-	-	1 360	1 630 663
JV Eleonore Au	124 692	111 202	-	-	-	-	111 202	5 774	-	(40 611)	-	-	76 365	201 057
Québec Labrador														
Ytterby ETR	183 583	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	183 583
Nord du Québec														
Pallas PGE	369 500	37 898	-	474 576	32 084	-	544 558	1 876	(272 279)	(99 436)	-	-	174 719	544 219
Willbob Au	565 271	65 410	-	45 198	53 438	-	164 046	10 661	-	(59 909)	-	-	114 798	680 069
Génération de projets	74 069	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74 069
TOTAL	8 041 811	274 491	155 922	523 208	91 315	-	1 044 936	34 536	(282 743)	(215 042)	-	-	581 687	8 623 498

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2017

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS (SUITE)

Frais d'exploration et d'évaluation	Actuel T1-17			Actuel T1-18			Budget Exercice 18		
Propriétés	Midland	Partenaire	Total	Midland	Partenaire	Total	Midland	Partenaire	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Détenue à 100 % par Midland									
Abitibi Au	8 300	-	8 300	6 624	-	6 624	30 000	-	30 000
Valmond	-	-	-	-	-	-	5 000	-	5 000
Samson	980	-	980	3 735	-	3 735	100 000	-	100 000
Adam	25 355	-	25 355	1 852	-	1 852	100 000	-	100 000
Weedon Cu-Zn-Au	5 525	-	5 525	-	-	-	60 000	-	60 000
Gatineau Zn	33	-	33	33	-	33	5 000	-	5 000
Baie James Au	-	-	-	5 588	-	5 588	300 000	-	300 000
Éléonore Au	613	-	613	9 468	-	9 468	100 000	-	100 000
Willbob	164 046	-	164 046	47 521	-	47 521	2 000 000	-	2 000 000
Pallas PGE Jogmec	272 279	272 279	544 558	-	-	-	5 000	-	5 000
Génération de projet	-	-	-	14 280	-	14 280	120 000	-	120 000
	477 131	272 279	749 410	89 101	-	89 101	2 825 000	-	2 825 000
Avec Option, opéré par Midland et payé par le partenaire									
La Peltrie	129 196	-	129 196	-	546 264	546 264	-	500 000	500 000
Avec Option, opéré et payé par le partenaire									
Patris – Teck	-	365 819	365 819	-	944	944	-	15 000	15 000
Heva Au	35 646	-	35 646	-	201 315	201 315	-	500 000	500 000
	35 646	365 819	401 465	-	202 259	202 259	-	515 000	515 000
Co-entreprise									
Maritime-Cadillac AEM 51%	160	-	160	739	769	1 508	100 000	100 000	200 000
Vermillon – Soquem 53,4%	-	-	-	236	270	506	5 000	5 000	10 000
Laflamme Au– Abcourt 27,4%	1 492	-	1 492	4 875	-	4 875	200 000	-	200 000
Casault – Soquem 50%	6 941	6 939	13 880	129 291	129 292	258 583	300 000	300 000	600 000
Jouvex – Soquem 50%	425	425	850	-	-	-	100 000	100 000	200 000
JV Eleonore 50%	111 202	111 202	222 404	15 146	15 143	30 289	275 000	275 000	550 000
JV BJ Altius 50%	-	-	-	128 832	128 832	257 664	300 000	300 000	600 000
	120 220	118 566	238 786	279 119	274 306	553 425	1 280 000	1 080 000	2 360 000
Grand total	762 193	756 664	1 518 857	368 220	1 022 829	1 391 049	4 105 000	2 095 000	6 200 000

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2017

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Lorsque les travaux sont effectués et payés par les partenaires, les dépenses ne sont pas incluses dans les livres comptables de Midland. Le tableau de la page précédente présente tous les travaux effectués sur les propriétés de Midland incluant les travaux payés et exécutés par les partenaires opérateurs. Ce tableau n'inclut pas la rémunération à base d'actions capitalisée.

Gino Roger, ingénieur géologue, président et administrateur de Midland, une personne qualifiée selon la Norme canadienne 43-101, a révisé les informations techniques qui suivent.

ABITIBI

3.1 Maritime-Cadillac (Au), en partenariat avec Agnico Eagle et opéré par Agnico Eagle

Travaux effectués sur la propriété

Au cours du T1-18, Agnico Eagle a finalisé la définition des cibles de forage et les demandes de permis en préparation pour le prochain programme de forage qui est planifié débuter au cours du T2-18. L'objectif de ce nouveau programme qui comprendra initialement de deux à trois trous sondages totalisant entre 1 000 et 1 500 mètres, est de tester le potentiel en dessous de la zone aurifère intersectée dans le sondage 141-17-36 sur l'indice historique Maritime-Cadillac. Ce sondage avait recoupé un intervalle titrant 1,46 g/t Au sur 31,6 mètres de 112,80 à 144,40 mètres, incluant un intervalle de 2,2 g/t Au sur 15,6 mètres à une profondeur verticale de 100 mètres. Cette zone inclut plusieurs sections à plus haute teneur telles que 4,3 g/t Au sur 0,9 mètre (124,1 à 125,0 m), 3,4 g/t Au sur 1,0 mètre (126,0 à 127,0 m) et 5,7 g/t Au sur 0,6 mètre (135,0 à 135,6 m). *(Notez que ces résultats sont rapportés en longueur carotte et que la vraie épaisseur ne peut pas être déterminée avec les informations disponibles).*

3.2 Laflamme (Au Ni-Cu-EGP), en partenariat avec Mines Abcourt inc. et opéré par Midland

Travaux effectués sur la propriété

Midland prépare un levé magnétique hélicopté afin de couvrir le bloc de claims au sud. Ce levé est prévu pour le T2-18.

3.3 Casault (Au), en partenariat avec Soquem et opéré par Midland

Travaux effectués sur la propriété

Au cours du T1-18, une campagne de forage consistant en cinq (5) sondages espacés d'un minimum de 100 mètres entre les trous et totalisant 1 638,0 mètres a été complétée sur la propriété Casault. Au cours de cette campagne, un important système aurifère comprenant quatre (4) nouvelles zones parallèles nommées Vortex 475, 450, 435 et 425 a été identifié. L'enveloppe contenant ces zones minéralisées forme un corridor d'environ 50 mètres de largeur.

La zone la plus importante identifiée à ce jour sur Vortex, la Zone 450, a été intersectée à faible profondeur verticalement (75 à 250 mètres) dans tous les sondages de cette campagne et sur une distance latérale d'un minimum de 500 mètres. Cette zone, orientée est-ouest avec un fort pendage vers le nord, demeure complètement ouverte dans toutes les directions.

Zone Vortex 450 (meilleurs résultats)

- 1,38 g/t Au sur 26,5 m incl. 7,87 g/t Au sur 2,2 m incl. 14,55 g/t Au sur 0,8 m (CAS-17-96)
- 1,30 g/t Au sur 23,5 m incl. 3,46 g/t Au sur 6,0 m incl. 23,6 g/t Au sur 0,5 m (CAS-17-95)
- 2,10 g/t Au sur 6,7 m incl. 6,82 g/t Au sur 0,4 m et 5,58 g/t Au sur 0,4 m (CAS-17-93)
- 1,91 g/t Au sur 7,2 m incl. 5,18 g/t Au sur 1,4 m (CAS-17-94)

La Zone 435, située à environ 15 mètres au sud de la zone 450, a été intersectée principalement à l'ouest dans les sondages CAS-17-93 et CAS-17-94. Cette zone reste complètement ouverte vers l'ouest et en profondeur.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2017

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Zone Vortex 435 (meilleurs résultats)

- 3,50 g/t Au sur 2,8 m incl. 5,0 g/t Au sur 0,95 m (CAS-17-93)

En plus des zones 450 et 435, deux autres zones anormales en or (475 et 425) ont été intersectées dans quelques sondages, respectivement à environ 25 mètres au nord de la zone 450 et à environ 10 mètres au sud de la zone 435. Le sondage CAS-17-96 a recoupé une zone de 18,7 g/t Au sur 0,50 mètre pour la zone 475.

Cette campagne de forage complétée à l'automne 2017, visait les extensions latérales de la nouvelle zone aurifère qui avait été identifiée dans le sondage CAS-17-86 sur la section 628 100E à proximité de la faille Sunday Lake. Ce sondage avait intersecté une zone aurifère titrant 3,1 g/t Au sur 1,40 mètre (180,50 à 181,90 m), incluant un intervalle de 3,94 g/t Au sur 0,90 mètre (181,00 à 181,90 m). Cette zone était incluse à l'intérieur d'une large zone anormale en or et fortement altérée en hématite, carbonates et albite qui avait rapporté 0,56 g/t Au sur 16,0 mètres entre 180,50 et 196,50 mètres.

Suite à cette découverte, un nouveau programme de forage a été approuvé et sera complété au cours de T2-18. Ce nouveau programme de forage consistera en un minimum de neuf (9) sondages totalisant près de 3 500 mètres et aura comme principal objectif de tester les extensions latérales sur une maille de 100 mètres vers l'est et 200 mètres vers l'ouest. De plus, ce programme testera en dessous des sondages CAS-17-93, CAS-17-95 et CAS-17-96 à une profondeur verticale de 250 mètres. Suite à cette campagne qui débutera vers la mi-février, la zone Vortex aura été forée sur plus de 800 mètres latéralement et à des profondeurs variant de la surface jusqu'à environ 250 mètres verticalement. Cette campagne devrait également aider à trouver de nouveaux vecteurs pouvant mener vers le cœur de cet important système aurifère.

3.4 Heva (Au), en partenariat avec IAMGOLD et opéré par IAMGOLD

Travaux effectués sur la propriété

Iamgold a complété un programme de forage de cinq (5) sondages totalisant 1 390,0 mètres au cours du T1-18. Ce programme testait les meilleures cibles structurales, géologiques et géophysiques (IP-Mag) identifiées durant la phase de compilation. Toutes les analyses finales sont en attente.

3.5 La Peltrie, en partenariat avec Niobay et opéré par Midland

Travaux effectués sur les propriétés

Durante T1-18, une campagne de forage consistant en sept (7) trous totalisant 1 881,0 mètres a été complétée. Ce programme testait les meilleures anomalies IP-OreVision identifiées sur les grilles Ouest et Centrale. Les résultats finaux sont en attente.

Une interprétation du levé VTEM a été complétée par le consultant Marc Boivin. Il a proposé dix (10) cibles à être suivies au sol avec des levés TDEM. Suite à des discussions internes, une grille étendue (VTEM LAP-1-2-4) a été sélectionnée pour un suivi. Le levé TDEM a été complété en décembre et un fort conducteur a été détecté.

GRENVILLE-APPALACHES

3.6 Weedon (Cu-Zn-Au), opéré par Midland

Travaux effectués sur la propriété

Un levé géochimique de till a été complété durant le T1-18 au nord-est de la mine Weedon. Les résultats finaux sont en attente.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2017

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

BAIE-JAMES

3.7 Baie-James Or JV (Au), opéré par Osisko

Travaux effectués sur la propriété

Au cours du T1-18, Osisko a préparé un levé géophysique (IP-OreVision) afin de tenter de trouver la source des blocs riches en cuivre trouvés lors des travaux de prospection de l'été 2017. Cet important levé IP-OreVision sera complété au cours du T2-18. Quatre (4) blocs de diorite échantillonnés en 2016 et 2017 avaient retourné 8,28% Cu, 6,85% Cu, 4,54% Cu et 3,45% Cu en échantillons choisis. La minéralisation consiste en des rubans décimétriques et des disséminations de chalcoppyrite dans les blocs. La signature géochimique en Cu +/- Mo, Ag et Bi des blocs de diorite suggère la possibilité d'un système porphyrique à cuivre. Ces blocs ont tous été trouvés dans un diamètre de 100 mètres, ce qui suggère une source proximale. Des affleurements de diorite contenant de la pyrrhotite ont été observés près des blocs, mais la source des minéralisations en cuivre n'a pas encore été trouvée.

3.8 JV BJ Altius, en partenariat avec Altius et opéré par Midland

Travaux effectués sur la propriété

Midland et son partenaire Altius ont tenu une rencontre technique durant T1-18 au cours de laquelle la stratégie pour la saison 2018 a été établie. Midland va continuer de générer de nouvelles cibles d'exploration qui seront suivies et vérifiées sur le terrain durant la prochaine campagne estivale. De plus, des travaux additionnels de décapage mécanique et de prospection seront complétés sur les découvertes de 2017 soit Shire-Zn et Moria-Ni. Midland et Altius ont débuté la recherche de nouveaux partenaires pour ces nouvelles découvertes.

3.9 Projet Éléonore (Au), opéré par Midland

Travaux effectués sur la propriété

Aucun travail d'exploration durant le T1-18 sur la propriété. Midland prépare la prochaine campagne estivale de terrain.

3.10 Baie-James Or (Au), opéré par Midland

Travaux effectués sur la propriété

Aucun travail d'exploration durant le T1-18 sur la propriété. Midland prépare la prochaine campagne estivale de terrain.

NORD DU QUÉBEC

3.11 Willbob (Au), opéré par Midland

Description de la propriété

Le 2 octobre 2017, la Corporation a signé une entente d'acquisition par laquelle elle a acquis 8 claims pour un paiement en espèces de 10 000 \$ et une redevance de 2 % des produits nets d'affinage (« NSR ») de 2 % dont 1% est rachetable sur paiement de 1 000 000 \$.

Travaux effectués sur la propriété

Au cours du T1-18, Midland a reçu l'ensemble des résultats d'analyses finales pour la prospection de l'automne et a aussi diffusé les résultats de la campagne de forage.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2017

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Faits saillants de la prospection

L'indice Wayne a été identifié en août 2017 et consistait en deux échantillons choisis séparés par environ 200 mètres ayant titré 32,70 g/t Au et 2,47 g/t Au, provenant d'un secteur peu exploré du projet. Tout d'abord, une teneur élevée de 250,10 g/t Au a été obtenue d'un échantillon isolé prélevé à 225 mètres au sud-est du 32,7 g/t Au initial. Le rééchantillonnage du 32,7 g/t Au a titré 6,54 g/t Au, alors que des teneurs de 40,10 g/t Au, 24,80 g/t Au, 1,94 g/t Au, 1,81 g/t Au et 1,56 g/t Au ont été obtenues d'échantillons choisis prélevés dans un rayon de 10 mètres autour de l'échantillon original. Un autre échantillon choisi prélevé à 25 mètres au sud a également titré 1,15 g/t Au. La minéralisation de l'indice Wayne consiste en une diorite à quartz contenant de nombreuses veinules d'épaisseur millimétrique à centimétrique de quartz ; les veinules et la roche encaissante sont minéralisées en pyrrhotite, normalement sans arsénopyrite. Dix (10) échantillons sur 29 prélevés dans le secteur Wayne ont titré plus de 1 g/t Au, et trois autres ont également titré entre 0,1 et 1 g/t Au.

La nouvelle zone Didgeridoo est située à environ 15 kilomètres au sud-est de l'indice Pump Pad Ridge de Osisko/Barrick, et environ 70 kilomètres au sud de la zone Golden Tooth de Midland. Elle fait partie d'un nouveau bloc de claims désignés en janvier 2017. Des échantillons en rainure de Didgeridoo ont titré 1,37 g/t Au / 6,10 m. Plusieurs échantillons choisis prélevés au nord et au sud ont donné des valeurs en or significatives : 2,77 g/t Au, 1,82 g/t Au et 0,62 g/t Au, entre 15 et 40 mètres au nord de la rainure ; 2,35 g/t Au, 1,35 g/t Au, 1,23 g/t Au, 1,20 g/t Au et 0,63 g/t Au de 15 à 25 mètres au sud. *Noter que les échantillons choisis peuvent ne pas être représentatifs des zones minéralisées.* La zone Didgeridoo semble être au moins 60 mètres de long par 5 à 10 mètres de large, et est ouverte vers le sud. Il s'agit d'une zone de cisaillement avec d'abondantes veines et veinules de quartz-calcite de remplissage de faille, avec de la pyrrhotite disséminée en quantité mineure dans les veines et dans le gabbro hôte fortement chloritisé. Six (6) échantillons choisis sur 19 sur Didgeridoo ont titré plus de 1 g/t Au, et 4 autres ont titré entre 0,1 et 1 g/t Au. Suite à la découverte, Midland a fait l'acquisition de 8 claims adjacents qui contiennent un indice d'or historique ayant titré jusqu'à 2,8 g/t Au en échantillon choisi, localisé à environ 500 mètres au nord-ouest de Didgeridoo.

Plusieurs indices d'or additionnels ont également été découverts à l'automne 2017 (échantillons choisis) : l'indice Cross Lake (8,82 g/t Au, 39,20 g/t Ag ; 1,28 g/t Au ; 1,03 g/t Au), l'indice Nak (6,26 g/t Au), l'indice Lac H (1,75 g/t Au), et l'indice Ouest Smokey Bear (2,35 g/t Au, 2,21 g/t Au ; 2,16 g/t Au ; 1,23 g/t Au).

Faits saillants de la campagne de forage 2017

L'objectif de la campagne de forage 2017 était principalement de tester plusieurs indices d'or avec arsénopyrite dans des zones de cisaillement, se trouvant dans le coin nord du projet (indices Golden Tooth, Polar Bear, GTN, Kuni et Kuurok). Un total de dix (10) trous de forage totalisant 3 116 mètres ont testé ces zones de cisaillement. Un (1) forage a testé les veines de quartz-ankérite fragiles et les brèches de l'indice Sunshine. Trois (3) forages ont également testé le prospect de sulfures massifs volcanogènes Stars à une profondeur très faible (moins de 25m de profondeur verticale), pour un total de 186 mètres.

Le forage WB-17-18 a testé l'indice Sunshine (jusqu'à 7,16 g/t Au dans un échantillon choisi en surface en 2016). Sunshine représente un style de minéralisation différent des cisaillements à arsénopyrite mentionnés précédemment ; il ne contient pas d'arsénopyrite et est encaissé dans des structures et brèches fragiles plutôt que dans des cisaillements ductiles-fragiles. Le forage WB-17-18 a intersecté trois intervalles aurifères : 36,40 g/t Au / 0,50 m, 1,99 g/t Au / 0,45 m et 0,50 g/t Au / 1,05 m, tous localisés entre 96,35 et 107,55 mètres. *A moins d'avis contraire, toutes les épaisseurs de forage rapportées dans ce rapport sont des épaisseurs apparentes ; les épaisseurs vraies ne peuvent être déterminées présentement pour la plupart des intersections.* La minéralisation consiste en une diorite altérée et non cisailée, contenant des veines de quartz non-minéralisées, avec pyrite et pyrrhotite dans les épontes. Le forage WB-17-18 confirme que l'indice Sunshine est un type de minéralisation nouvellement reconnu qui a le potentiel de générer de hautes teneurs en or. La zone minéralisée intersectée dans WB-17-18 est ouverte dans toutes les directions.

Exploration Midland inc.

Rapport de gestion – faits saillants

Trois mois terminés le 31 décembre 2017

3. ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Les forages WB-17-09, 10 et 11 ont testé les extensions de la zone de cisaillement à or-arsénopyrite Golden Tooth, qui a titré jusqu'à 3,1 g/t Au / 1,7 m dans les forages de 2016. Les trois forages ont intersecté la zone. Le forage WB-17-11 a testé la zone sur une section localisée à 100 mètres au nord-ouest de WB-16-05, et a titré 2,23 g/t Au / 1,25 m (0,91 m épaisseur vraie). Le forage WB-17-09 a testé l'extension sud-ouest de la zone en profondeur, et a titré 0,422 g/t Au / 2,15 m (1,32 m épaisseur vraie) entre 280,85 et 283 mètres. Finalement, WB-17-10 a testé la zone sur une section à 100 mètres au sud-est de WB-16-07 ; il a titré 0,81 g/t Au / 1,95 m (1,43 m épaisseur vraie). Les forages ont démontré que la zone Golden Tooth a au moins 250 mètres de long en surface, est continue sur au moins 300 mètres en profondeur et reste ouverte dans toutes les directions. Les observations de terrain et en carottes indiquent qu'il s'agit zone de cisaillement à or-arsénopyrite classique, de type orogénique, typique de plusieurs grands gisements d'or dans le monde.

Le forage WB-17-13 a testé la zone de cisaillement à arsénopyrite Kuurok (jusqu'à 14,50 g/t Au en échantillon choisi) ; il a titré 3,50 g/t Au / 0,35 m. Dans le secteur Polar Bear, le forage WB-17-14 a intersecté un cisaillement à arsénopyrite à un contact mudstone/diorite, qui a titré 0,73 g/t Au / 2,7 m. Dans le secteur Kuni, de nombreuses veines de tension à quartz-arsénopyrite réparties sur plusieurs dizaines de mètres ont titré 1,82 g/t Au / 0,55 m, 2,54 g/t Au / 0,35 m, ainsi que de nombreuses teneurs faiblement anormales en or.

Les forages WB-17-20, 21 et 22 ont testé le prospect de sulfures massifs aurifère Stars à une profondeur très faible (maximum de 25 mètres verticalement). Les forages WB-17-21 et 22 ont été implantés sur le même site, mais à des angles différents. Les deux forages ont intersecté la lentille de sulfures massifs. Le forage WB-17-21 a titré 0,40 g/t Au, 0,79% Cu et 0,046% Co / 1,9 m, dans des sulfures massifs riches en pyrrhotite. Le forage WB-17-22 a titré 0,49 g/t Au, 0,59% Cu et 0,042% Co / 4,55 m, incluant 2,56 g/t Au 0,51% Cu et 0,153% Co sur 0,45 m dans des sulfures massifs riches en pyrite. Une section de shales noirs riches en sulfures plus en profondeur a également titré 0,28 g/t Au / 5,65 m. Le forage WB-17-20, foré sur une section 25 mètres plus au sud-est, a manqué de peu la lentille de sulfures massifs à cause d'un phénomène d'érosion de surface.

Midland prépare la prochaine campagne estivale qui consistera en de la prospection et de l'échantillonnage en rainures qui seront suivis par des travaux de forage à l'automne sur les meilleures découvertes faites durant l'été.

4. FACTEURS DE RISQUES ET INFORMATION PROSPECTIVE

Pour les facteurs de risques et l'information prospective, se référer au rapport de gestion annuel du 30 septembre 2017.

Le 15 février 2017

(S) Gino Roger

Gino Roger
Président et chef de la direction

(S) Ingrid Martin

Ingrid Martin
Chef des finances

Exploration Midland inc.

Information corporative

Administrateurs

Paul Archer

René Branchaud ³⁾

Germain Carrière ^{1) 2) 3)}

Jean-Pierre Janson, Président du conseil ^{1) 2)}

Gino Roger

Robert I. Valliant ^{1) 3)}

Notes:

1) *Membre du comité d'audit*

2) *Membre du comité de rémunération*

3) *Membre du comité de régie d'entreprise*

Dirigeants

Gino Roger, Président et chef de la direction

Mario Masson, Vice-président exploration

Ingrid Martin, Chef de la direction financière

René Branchaud, Secrétaire

Siège social

1, Place Ville-Marie, bureau 4000

Montréal (Québec)

H3B 4M4

Bureau d'exploration

132, boul. Labelle, bureau 220

Rosemère (Québec)

J7A 2H1

Tél.: (450) 420-5977

Télec.: (450) 420-5978

Courriel : info@midlandexploration.com

Site Internet : www.explorationmidland.com

Auditeurs

PricewaterhouseCoopers, s.e.n.c.r.l.

1250, boul. René-Lévesque Ouest, bureau 2500

Montréal (Québec)

H3B 4Y1

Avocats

Lavery, de Billy, s.e.n.c.r.l.

1, Place Ville-Marie, bureau 4000

Montréal (Québec)

H3B 4M4

Agent de transfert

Services aux investisseurs Computershare inc.

1500, rue Robert-Bourassa, bureau 700

Montréal (Québec)

H3A 3S8

Tél.: (514) 982-7888