



Exploration Midland inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Trois mois terminés le 31 décembre 2023

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 2023 \$	Au 30 septembre 2023 \$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3)	3 655 425	2 453 793
Placements (note 3)	2 655 000	2 500 000
Comptes débiteurs	132 810	224 947
Taxes de vente à recevoir	102 452	112 309
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir	366 812	278 640
Actions cotées	6 000	7 000
Frais payés d'avance	68 706	102 153
Total actifs courants	6 987 205	5 678 842
Actifs non courants		
Placements – portion non courante (note 3)	1 020 000	800 000
Actions cotées	169 049	144 131
Actifs au titre de droits d'utilisation	32 381	39 854
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 4)		
Propriétés d'exploration	2 308 285	2 883 373
Frais d'exploration et d'évaluation	32 243 778	32 116 869
	34 552 063	35 000 242
Total actifs non courants	35 773 493	35 984 227
Total de l'actif	42 760 698	41 663 069
Passifs		
Passifs courants		
Comptes créditeurs et charges à payer	206 595	1 110 901
Avances reçues pour frais d'exploration	646 529	719 996
Passif lié à la prime sur les actions accréditives	938 059	-
Obligations locatives – partie courante	35 332	34 496
Total passifs courants	1 826 515	1 865 393
Passifs non courants		
Obligations locatives	7 508	16 612
Total du passif	1 834 023	1 882 005
Capitaux propres		
Capital social	57 236 502	55 568 556
Surplus d'apport	6 678 790	6 633 446
Déficit	(22 988 617)	(22 420 938)
Total des capitaux propres	40 926 675	39 781 064
Total du passif et des capitaux propres	42 760 698	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 31 décembre	
	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Honoraires de gestion de projets	31 796	17 441
Charges opérationnelles		
Salaires	198 255	138 448
Rémunération à base d'actions	31 349	19 142
Frais de bureau	93 440	48 017
Frais réglementaires	12 112	11 272
Conférences et relations avec les investisseurs	96 938	71 842
Honoraires professionnels	80 869	79 948
Amortissement	7 473	7 473
Exploration générale	13 915	-
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	46 615	-
Charges opérationnelles	580 966	376 142
Autres produits (charges)		
Produits d'intérêts	100 836	43 731
Variation – juste valeur des actions cotées	(26 082)	14 188
Frais financiers	(846)	(1 399)
	73 908	56 520
Résultat net avant impôt sur les bénéfices	(475 262)	(302 181)
Recouvrement d'impôt différé	88 793	245 578
Résultat net et global de la période	(386 469)	(56 603)
Résultat de base et dilué par action	(0,00)	(0,00)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué	84 660 783	78 553 754

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	-	-	-	(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

	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	-	-	-	(56 603)	(56 603)
Placement privé	1 450 000	580 000	-	-	580 000
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	-	-	25 291	-	25 291
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(197 145)	(197 145)
Solde au 31 décembre 2022	82 420 197	55 426 156	6 456 866	(21 359 011)	40 524 011

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	
	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation		
Résultat net	(386 469)	(56 603)
Ajustement pour :		
Rémunération à base d'actions	31 349	19 142
Amortissement	7 473	7 473
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	46 615	-
Variation – juste valeur des actions cotées	26 082	(14 188)
Recouvrement d'impôt différé	(88 793)	(245 578)
	(363 743)	(289 754)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Comptes débiteurs	90 343	(41 458)
Taxes de vente à recevoir	9 857	(37 032)
Frais payés d'avance	33 447	12 761
Comptes créditeurs et charges à payer	(634 689)	(87 848)
Avances reçues pour travaux d'exploration	(73 467)	(167 914)
	(574 509)	(321 491)
	(938 252)	(611 245)
Activités de financement		
Remboursement de capital – obligations locatives	(8 268)	(7 493)
Placement privé (note 5)	300 000	580 000
Placement privé accréditif (note 5)	2 394 798	2 904 880
Frais d'émission d'actions (note 5)	(181 210)	(197 145)
	2 505 320	3 280 242
Activités d'investissement		
Additions de placements	(2 875 000)	(3 300 000)
Encaissements de placements à maturités	2 500 000	3 504 000
Additions aux propriétés d'exploration	(97 050)	(106 625)
Paievements sur options de propriétés d'exploration	720 000	125 000
Avances payées pour frais d'exploration	-	50 000
Additions aux frais d'exploration et d'évaluation	(620 827)	(738 419)
Crédit d'impôt et droits miniers reçus	7 441	-
	(365 436)	(466 044)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 201 632	2 202 953
Trésorerie et équivalents de trésorerie - au début	2 453 793	1 895 705
Trésorerie et équivalents de trésorerie - à la fin	3 655 425	4 098 658
Informations additionnelles		
Rémunération à base d'actions incluse dans les frais d'exploration et d'évaluation	13 995	6 149
Additions aux propriétés d'exploration et aux frais d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer	34 505	61 338
Crédits d'impôt à recevoir comptabilisés en réduction des frais d'exploration et d'évaluation	95 613	-
Actions cotées reçues pour paiement sur option	50 000	25 000
Intérêts reçus	171 016	53 111

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 2023

(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 février 2024.

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE ET PLACEMENTS

Au 31 décembre 2023, la trésorerie et équivalents de trésorerie inclus des 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 9 décembre 2024 et dont la valeur à l'échéance est de 3 588 846 \$. 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 11 décembre 2024 et la valeur à l'échéance est de 2 797 468 \$. Les placements non courants sont constitués de CPG qui portent intérêt à des taux entre 5,25 % et 5,40 % avec des échéances entre le 5 et 6 décembre 2025 et la valeur à l'échéance est de 1 074 330 \$.

Le solde des financements accréditifs non encore dépensé selon les restrictions imposées par les financements complété en novembre 2023 représente 2 114 938 \$ au 31 décembre 2023 et ce solde est inclus dans les placements.

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Trois mois terminés le 31 décembre 2023

(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	Paielements sur options	Dépréciation	Au 31 déc. 2023
	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi	1 062 927	41 233	-	(2 629)	1 101 531
Grenville	33 689	(2 531)	(18 648)	-	12 510
Baie James	1 336 277	12 440	(610 685)	-	738 032
Nord du Québec	450 480	49 718	-	(43 986)	456 212
	2 883 373	100 860	(629 333)	(46 615)	2 308 285

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	Paielements sur options	Crédits d'impôt	Dépréciation	Au 31 déc. 2023
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abitibi	15 966 855	151 735	-	(37 847)	-	16 080 743
Grenville	1 004 634	106 587	(81 352)	(2 438)	-	1 027 431
Baie James	10 456 849	36 314	(59 315)	(44 400)	-	10 389 448
Nord du Québec	4 688 531	68 553	-	(10 928)	-	4 746 156
	32 116 869	363 189	(140 667)	(95 613)	-	32 243 778

5. CAPITAUX PROPRES

5.1 Placements privés

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 de 0,39 \$ et 0,43 \$ respectivement, 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.

Finalement, 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 \$.

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 accréditif pour un montant total de 174 850 \$ selon les mêmes modalités que les autres investisseurs.

Exploration Midland inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Trois mois terminés le 31 décembre 2023

(non audités, en dollars canadiens)

6. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

Les options d'achat d'actions en circulation et exerçables au 31 décembre 2023 sont les suivantes:

Nombre d'options en circulation	Nombre d'options exerçables	Prix de levée	Date d'expiration
		\$	
580 000	580 000	0,85	20 février 2024
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	380 000	0,54	9 février 2033
6 000 000	5 620 000		

Le 15 février 2024, 840 000 options d'achat d'actions ont été octroyées à un prix de levée de 0,39 \$, en vertu du Régime.