



**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)**

POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LES 30 JUIN 2016 ET 2015

LE PÉTROLE D'ICI.
PAR DES GENS D'ICI.
POUR ICI.

**AVIS DE DIVULGATION DE NON EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS PAR LES AUDITEURS
INDÉPENDANTS POUR LES PÉRIODES DE SIX MOIS TERMINÉES
LES 30 JUIN 2016 ET 2015**

En vertu de l'alinéa a) du paragraphe 3) de l'article 4.3 de la partie 4 du Règlement 51-102 émis par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières, si les auditeurs indépendants n'ont pas effectué l'examen des états financiers consolidés intermédiaires résumés [« les états financiers consolidés »], ces états financiers consolidés doivent être accompagnés d'un avis indiquant ce fait.

Les états financiers consolidés de Pétrolia inc. [« la Société »] ci-joints pour les périodes terminées le 30 juin 2016 et 2015 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et sont la responsabilité de la direction de la Société.

Les auditeurs indépendants de la Société, Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. n'ont pas effectué d'examen des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés selon les normes établies par les Comptables Professionnels Agréés du Canada [« CPA Canada »] en ce qui concerne l'examen des états financiers intermédiaires par les auditeurs indépendants d'une entité.

Le 25 août 2016



ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[en dollars canadiens]

[non audités]

	Au 30 juin 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
ACTIF		
Courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie [note 3]	629 438	3 321 697
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration [note 3]	3 297 691	4 201 075
Débiteurs [note 4]	1 427 072	1 735 616
Frais payés d'avance	54 034	94 676
Stocks	21 148	42 986
Total de l'actif courant	5 429 383	9 396 050
Non courant		
Dépôts de garantie [note 18]	450 000	—
Participation dans des entreprises associées [note 5]	36 585 339	36 583 849
Immobilisations corporelles [note 6]	407 868	446 417
Actifs d'exploration et d'évaluation [note 7]	44 097 030	43 419 895
Total de l'actif non courant	81 540 237	80 450 161
	86 969 620	89 846 211
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Courant		
Fournisseurs et autres créditeurs [note 8]	2 265 430	3 963 782
Tranche courante des incitatifs à la location reportée	—	11 418
Tranche courante de la dette bancaire [note 9]	6 692	6 609
Avances de partenaires sur des travaux d'exploration à réaliser [note 10]	1 736 342	1 881 112
Passif relié aux actions accréditives [note 11]	229 893	363 655
Total du passif courant	4 238 357	6 226 576
Non courant		
Part des partenaires dans les dépôts de garantie [note 10]	199 873	—
Dette bancaire [note 9]	16 876	20 243
Provision pour restauration de sites [note 12]	1 390 226	1 373 060
Passif d'impôt différé	7 684 846	7 879 371
Total du passif non courant	9 291 821	9 272 674
Total du passif	13 530 178	15 499 250
Capitaux propres		
Capital social [note 14]	64 839 541	64 829 868
Surplus d'apport	5 778 989	5 756 445
Résultats non distribués	2 820 912	3 760 648
Total des capitaux propres	73 439 442	74 346 961
	86 969 620	89 846 211

Éventualités [note 18]

Événements postérieurs à la date de clôture [note 20]

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés.

Au nom du conseil d'administration

Au nom du conseil d'administration

(signé) Myron Tétreault

(signé) Charles Boulanger



ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ET DU RÉSULTAT GLOBAL

[en dollars canadiens]

[non audités]

Pour les périodes terminées les 30 juin

	2016 [3 mois] \$	2015 [3 mois] \$	2016 [6 mois] \$	2015 [6 mois] \$
		[Retraités <i>[note 13]</i>]		[Retraités <i>[note 13]</i>]
Produits				
Gérance de projets	14 087	36 639	30 811	134 194
Autres revenus	—	7 028	—	12 240
	14 087	43 667	30 811	146 434
Charges				
Frais d'administration <i>[annexe A]</i>	833 158	472 190	1 219 020	885 722
Frais d'opérations <i>[annexe B]</i>	—	—	—	—
Charges financières et produits financiers <i>[annexe C]</i>	423	(3 005)	7 198	(1 232)
Quote-part dans des entreprises associées <i>[note 5]</i>	40 399	49 567	72 616	92 556
	873 980	518 752	1 298 834	977 046
Perte avant impôt	(859 893)	(475 085)	(1 268 023)	(830 612)
Recouvrement d'impôt différé	(227 992)	(112 290)	(328 287)	(162 294)
Perte nette et résultat global	(631 901)	(362 795)	(939 736)	(668 318)
Perte nette de base par action <i>[note 15]</i>	(0,007)	(0,005)	(0,010)	(0,009)
Perte nette diluée par action <i>[note 15]</i>	(0,007)	(0,005)	(0,010)	(0,009)

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés.



ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

[en dollars canadiens]

	Capital social [note 14]	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2015	59 307 265	5 480 501	5 313 283	70 101 049
Émission d'actions	1 609 815	—	—	1 609 815
Rémunération fondée sur des actions	—	53 281	—	53 281
Frais d'émission	(178 047)	—	—	(178 047)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	48 164	—	—	48 164
Perte nette et résultat global	—	—	(668 318)	(668 318)
	1 479 932	53 281	(668 318)	864 895
Solde au 30 juin 2015 - [Retraités [note 13]]	60 787 197	5 533 782	4 644 965	70 965 944
Émission d'actions	4 270 500	—	—	4 270 500
Rémunération fondée sur des actions	—	222 663	—	222 663
Frais d'émission	(311 299)	—	—	(311 299)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	83 470	—	—	83 470
Perte nette et résultat global	—	—	(884 317)	(884 317)
	4 042 671	222 663	(884 317)	3 381 017
Solde au 1^{er} janvier 2016	64 829 868	5 756 445	3 760 648	74 346 961
Émission d'actions	10 500	—	—	10 500
Rémunération fondée sur des actions	—	22 544	—	22 544
Frais d'émission	(827)	—	—	(827)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	—	—	—	—
Perte nette et résultat global	—	—	(939 736)	(939 736)
	9 673	22 544	(939 736)	(907 519)
Solde au 30 juin 2016	64 839 541	5 778 989	2 820 912	73 439 442

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

[en dollars canadiens]

[non audités]

Pour les périodes terminées le 30 juin

	2016 [6 mois] \$	2015 [6 mois] \$
		[Retraités [note 13]]
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Perte nette	(939 736)	(668 318)
Éléments hors caisse du résultat :		
Amortissement des immobilisations corporelles	12 239	11 750
Recouvrement d'impôt différé	(328 287)	(162 294)
Rémunération fondée sur des actions	22 544	53 281
Amortissement des incitatifs à la location reportée	(11 418)	(13 700)
Perte (gain) sur cession d'immobilisations corporelles	(125)	2 677
Charge de désactualisation	17 166	16 537
Quote-part dans des entreprises associées	72 616	92 556
	(1 155 001)	(667 511)
Variation nette des éléments hors trésorerie liés aux activités opérationnelles [note 19]		
Débiteurs	268 881	39 183
Frais payés d'avance	51 142	(62 785)
Stocks	21 838	180 986
Fournisseurs et autres créditeurs	(41 339)	459 718
	300 522	617 102
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(854 479)	(50 409)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Dépôts de garantie	(450 000)	—
Acquisition de participations dans des entreprises associées	—	(43)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(6 079)	—
Acquisition de propriétés pétrolières et gazières nets des sommes recouvrées	(92 509)	(95 719)
Augmentation des frais d'exploration et d'évaluation nets des sommes recouvrées	(2 027 978)	(4 762 277)
Produit de cession d'immobilisations corporelles	125	8 152
Contributions à des entreprises associées	(75 582)	—
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 652 023)	(4 849 887)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Émission de capital-actions	—	2 182 800
Frais d'émission d'actions	(85 857)	(179 047)
Remboursement de la dette bancaire	(3 284)	(3 203)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(89 141)	2 000 550
Diminution nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(3 595 643)	(2 899 746)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	7 522 772	5 239 511
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin [note 19]	3 927 129	2 339 765

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés.



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

1) STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS, INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES ET APPROBATION

Statuts constitutifs et nature des activités

La Société, constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec et régie par les dispositions de la Loi sur les sociétés par actions du Québec, agit à titre de société d'exploration pétrolière et gazière. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX depuis le 16 février 2005 sous le symbole : PEA. Son siège social est situé au 305, boulevard Charest Est, 10^e étage, Québec (Québec), Canada, G1K 3H3. Après la fin de la période, la Société a déménagé dans de nouveaux locaux situés au 511, rue St-Joseph, 2^e étage, Bureau 304, Québec (Québec) G1K 3B7.

Informations financières consolidées intermédiaires résumées

Les informations financières au 30 juin 2016 et pour les périodes de six mois terminées le 30 juin 2016 et 2015 ne sont pas auditées. Toutefois, de l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats de ces périodes ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats consolidés intermédiaires d'exploitation ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.

Date d'approbation

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés, pour les périodes de six mois terminées le 30 juin 2016 et 2015, ont été approuvés par le conseil d'administration en date du 25 août 2016.

2) BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis selon les IFRS applicables et conformément à l'IAS 34 *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standard Board (IASB) et énoncée dans le manuel de CPA Canada. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés appliquent les mêmes politiques comptables et les mêmes modalités de calcul que les états financiers annuels les plus récents. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers audités et les notes afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015.

Tous les montants sont exprimés en monnaie canadienne.



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

3) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	Au 30 juin 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
Encaisse	2 565 454	3 850 530
Certificats de placement garanti rachetables en tout temps	1 361 675	3 672 242
	3 927 129	7 522 772
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration		
Actions accréditives ¹	1 531 497	2 041 067
Projet Bourque ²	1 766 194	2 160 008
	3 297 691	4 201 075
Trésorerie et équivalents de trésorerie	629 438	3 321 697

¹ La trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration relative aux actions accréditives représentent le produit de financement non dépensé lié aux actions accréditives. Selon les restrictions imposées en vertu des financements, la Société doit consacrer ces fonds à l'exploration de propriétés pétrolières et gazières.

² La trésorerie et les équivalents de trésorerie affectés aux travaux d'exploration futurs sur le projet Bourque représentent le solde d'encaisse, au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015, provenant des avances de partenaires qui, selon les ententes, devra être dépensé en travaux d'exploration sur le projet Bourque.

Au 30 juin 2016, la trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent des certificats de placement garanti portant intérêt à 1,20 % échéant le 1^{er} septembre 2016. Au 31 décembre 2015, la trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent des certificats de placement garanti portant intérêt à 1,20 % échéant le 3 mars 2016. Ces instruments sont encaissables en tout temps sans pénalité.



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

4) DÉBITEURS

	Au 30 juin 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
Partenaires	113 096	145 312
Entreprises associées [note 16]	762 885	944 309
Taxes à la consommation	-	156 562
Crédits d'impôt à recevoir	133 169	160 616
Intérêts à recevoir	1 356	3 622
Autres	416 566	325 195
	1 427 072	1 735 616

Les crédits d'impôt à recevoir se rapportent à des demandes qui n'ont pas encore fait l'objet d'examen par les autorités fiscales.

Tous les montants présentent des échéances à court terme.

5) PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

Au cours de l'exercice 2014, la Société a conclu une transaction qui a permis de créer une société en commandite, Hydrocarbures Anticosti S.E.C. et un commandité, Commandité Hydrocarbures Anticosti inc. Le pourcentage de propriété de chacun des partenaires dans les deux sociétés se décline ainsi :

Partenaires	Pourcentages de participation
Ressources Québec	35 %
Pétrolia inc.	21,7 %
Corridor Resources inc.	21,7 %
Saint-Aubin E&P (Québec) inc.	21,7 %



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

	Hydrocarbures Anticosti S.E.C. \$	Commandité Hydrocarbures Anticosti inc. \$	Total \$
Valeur de la participation au 31 décembre 2014	36 564 660	—	36 564 660
Quote-part de la perte nette pour l'exercice clos le 31 décembre 2015	(84 786)	(59 209)	(143 995)
Contributions pour l'exercice clos le 31 décembre 2015	103 932	59 209	163 141
Montant versé au comptant pour l'obtention d'une participation de 21,7 %	—	43	43
Valeur de la participation au 31 décembre 2015	36 583 806	43	36 583 849
Quote-part de la perte nette pour la période de six mois terminée le 30 juin 2016	(49 205)	(23 411)	(72 616)
Contributions pour la période de six mois terminée le 30 juin 2016	49 205	24 901	74 106
Valeur de la participation au 30 juin 2016	36 583 806	1 533	36 585 339

Informations financières

Les principales informations financières des participations que détient Pétrolia [21,7 % des parts], par le biais d'Investissement PEA inc., dans Hydrocarbures Anticosti S.E.C. et Commandité Hydrocarbures Anticosti inc. se détaillent comme suit :

	Au 30 juin 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
Actif courant	792 732	2 435 899
Actif non courant	124 737 961	122 770 776
Passif courant	1 027 543	1 286 069
Passif non courant	22 584	22 308
Avoir des partenaires	124 480 566	123 898 298
Produits	—	—
Perte nette et résultat global	(335 153)	(664 590)
Quote-part de Pétrolia [21,7 %]	(72 616)	(143 995)



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

6) IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrain \$	Améliorations locatives \$	Équipement informatique, de bureau et de terrain \$	Matériel roulant \$	Réservoirs \$	Roulottes de chantier \$	Total \$
Valeur comptable brute							
Solde au 31 décembre 2015	75 434	343 049	314 526	86 378	322 881	186 107	1 328 375
Additions	—	—	5 187	—	—	—	5 187
Dispositions	—	—	—	—	—	—	—
Solde au 30 juin 2016	75 434	343 049	319 713	86 378	322 881	186 107	1 333 562
Amortissement cumulé							
Solde au 31 décembre 2015	—	304 684	234 863	58 537	183 763	100 111	881 958
Dispositions	—	—	—	—	—	—	—
Amortissement	—	7 302	9 746	4 176	13 912	8 600	43 736
Solde au 30 juin 2016	—	311 986	244 609	62 713	197 675	108 711	925 694
Valeur nette comptable au 31 décembre 2015	75 434	38 365	79 663	27 841	139 118	85 996	446 417
Valeur nette comptable au 30 juin 2016	75 434	31 063	75 104	23 665	125 206	77 396	407 868

7) ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Propriétés pétrolières et gazières

	31 décembre 2015 \$	Cessions \$	Additions \$	30 juin 2016 \$
Québec				
Anticosti ¹	—	—	—	—
Gastonguay	768 263	—	26 420	794 683
Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay	493 222	—	22 457	515 679
Gaspé ¹	3 534 467	—	43 632	3 578 099
Matapédia	177 746	—	—	177 746
Total des propriétés pétrolières et gazières	4 973 698	—	92 509	5 066 207



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

Frais d'exploration

	31 décembre 2015	Cessions	Additions	30 juin 2016
	\$	\$	\$	\$
Québec				
Anticosti	231 304	—	1 321	232 625
Gastonguay	76 900	—	—	76 900
Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay	3 795 750	—	—	3 795 750
Gaspé	3 429 105	—	70 105	3 499 210
Projet Bourque	22 806 587	—	146 207	22 952 794
Projet Haldimand	28 511 918	—	560 897	29 072 815
Projet Tar Point No. 1	5 252 488	—	1 705	5 254 193
Matapédia	1 205 343	—	—	1 205 343
	<u>65 309 395</u>	<u>—</u>	<u>780 235</u>	<u>66 089 630</u>

	31 décembre 2015	Cessions	Additions	30 juin 2016
	\$	\$	\$	\$
Déductions				
Aides gouvernementales à l'exploration et contributions de partenaires :				
Anticosti	5 847	—	—	5 847
Gastonguay	19 020	—	—	19 020
Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay	428 740	—	—	428 740
Gaspé	711 141	—	—	711 141
Projet Bourque	9 135 127	—	(55 103)	9 080 024
Projet Haldimand	14 526 382	—	220 900	14 747 282
Projet Tar Point No. 1	1 051 894	—	—	1 051 894
Matapédia	658 824	—	—	658 824
	<u>26 536 975</u>	<u>—</u>	<u>165 797</u>	<u>26 702 772</u>
Revenus d'évaluation de réservoir pétrolier :				
Gaspé				
Projet Haldimand	326 223	—	29 812	356 035
Total des frais d'exploration	<u>38 446 197</u>	<u>—</u>	<u>584 626</u>	<u>39 030 823</u>



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

Sommaire au 30 juin 2016

	31 décembre 2015 \$	Cessions \$	Additions \$	30 juin 2016 \$
Propriétés	4 973 698	—	92 509	5 066 207
Frais d'exploration	38 446 197	—	584 626	39 030 823
Actifs d'exploration et d'évaluation	43 419 895	—	677 135	44 097 030

¹ Les propriétés avec la référence (1) sont l'objet de redevances dans le cas d'une éventuelle mise en production. À ce jour, la Société a satisfait à toutes ses obligations.

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2016, la Société n'a comptabilisé aucun montant [31 décembre 2015 – 160 616 \$] à titre de crédit d'impôt relatif aux ressources en réduction des frais d'exploration.

8) FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	Au 30 juin 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
Fournisseurs et frais courus	1 842 500	3 602 372
Salaires, vacances et jetons de présence	340 584	300 264
Partenaires	9 842	31 389
Taxes à la consommation	44 223	—
Contributions dans des entreprises associées [note 16]	28 281	29 757
	2 265 430	3 963 782



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

9) DETTE BANCAIRE

	Au 30 juin 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
Emprunt, Crédit Ford, pour l'acquisition de matériel roulant, remboursable par versements mensuels de 600 \$, comprenant le capital et les intérêts, portant intérêt au taux de 2,5 %, et échéant le 4 novembre 2019.	23 568	26 852
Moins la partie courante	6 692	6 609
	16 876	20 243

10) AVANCES DE PARTENAIRES SUR DES TRAVAUX D'EXPLORATION À RÉALISER

Le tableau suivant présente le rapprochement des avances de partenaires sur des travaux d'exploration à réaliser pour le projet Bourque :

	Au 30 juin 2016 [6 mois] \$	Au 31 décembre 2015 [12 mois] \$
Solde au début	1 881 112	—
Avances de partenaires	—	2 268 200
Parts des partenaires dans les dépôts de garantie	(199 873)	—
Contributions des partenaires sur les travaux réalisés au cours de la période	55 103	(387 088)
Solde à la fin	1 736 342	1 881 112



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

11) PASSIF RELIÉ AUX ACTIONS ACCRÉDITIVES

Le tableau suivant présente le rapprochement du passif relié aux actions accréditives :

	Au 30 juin 2016	Au 31 décembre 2015
	[6 mois]	[12 mois]
	\$	\$
Solde au début	363 655	64 942
Émission d'actions accréditives	—	802 485
Réduction du passif en fonction des travaux réalisés pour lesquels la Société a renoncé aux déductions fiscales	(133 762)	(503 772)
Solde à la fin	229 893	363 655

12) PROVISION POUR RESTAURATIONS DE SITES

La direction évalue le total des provisions pour restauration future de sites en fonction de la quote-part nette de la Société des coûts estimatifs d'abandon et de remise en état de ses puits et installations et de l'échéancier estimatif des coûts à engager au cours de périodes futures.

Au 30 juin 2016, le montant futur estimatif total requis pour régler les obligations liées à la restauration de sites, indexé à 2 % [2 % au 31 décembre 2015], s'élève à 1 390 226 \$ [1 373 060 \$ au 31 décembre 2015]. Le montant futur total a été actualisé à l'aide du taux moyen pondéré de 2,5 % [2,5 % au 31 décembre 2015], selon un calendrier de réalisation variant de 2 à 20 ans [2 à 20 ans au 31 décembre 2015]. Le montant non actualisé des flux de trésorerie estimatifs nécessaires pour régler les obligations est de 1 395 500 \$ [1 395 500 \$ au 31 décembre 2015].



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

Le tableau suivant présente le rapprochement de la provision pour restauration de sites :

	Au 30 juin 2016 [6 mois] \$	Au 31 décembre 2015 [12 mois] \$
Solde au début	1 373 060	816 220
Passifs engagés	—	—
Charge de désactualisation	17 166	27 108
Changement d'estimations comptables	—	529 732
Montant utilisé	—	—
Solde à la fin	1 390 226	1 373 060
Tranche du passif qui sera réglé au cours du prochain exercice	—	—
	1 390 226	1 373 060

13) IMPÔT DIFFÉRÉ

Au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2015, la Société a revu le calcul du recouvrement d'impôt différé pour le premier trimestre de 2015 d'un montant de 142 786 \$ à un montant de 50 004 \$ et pour le deuxième trimestre de 2015 d'un montant de 239 773 \$ à un montant de 112 290 \$. Ces ajustements ont pour effet d'augmenter le passif d'impôt différé d'un montant de 92 782 \$ au 31 mars 2015 et de 126 983 \$ au 30 juin 2015 ainsi que d'augmenter la perte nette et de réduire les résultats non distribués de ces mêmes montants pour les périodes de trois mois terminées le 31 mars 2015 et le 30 juin 2015. De plus, ces ajustements ont aussi eu pour effet d'augmenter la perte nette par action et la perte nette diluée par actions de 0,001 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2015 et de 0,002 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2015.



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

14) CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires, participantes, votantes et sans valeur nominale.

	Au 30 juin 2016 [6 mois]		Au 31 décembre 2015 [12 mois]	
	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$
Émis				
Solde au début	92 420 195	64 829 868	77 616 695	59 307 265
Actions émises				
Émission d'actions	50 000	10 500	14 803 500	5 880 315
Frais d'émission		(827)		(489 346)
Impôts différés sur frais d'émission		—		131 634
Solde à la fin	92 470 195	64 839 541	92 420 195	64 829 868

Paiements fondés sur des actions

La Société a adopté le 22 octobre 2004 un Régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel elle peut octroyer un maximum de 10 % des actions émises à ses administrateurs, dirigeants, employés clés et fournisseurs sur une base continue. Le prix de levée de chaque option correspond au cours du marché le jour précédant la date d'attribution. La durée des options octroyées ne peut excéder cinq ans. Les droits deviennent acquis au moment de l'octroi pour les administrateurs et graduellement sur trois ans pour les autres participants.

La totalité des paiements fondés sur des actions sera réglée en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation juridique ou implicite de racheter ou de régler les options.



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

Les options d'achat de la Société se détaillent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

	Au 30 juin 2016 [6 mois]		Au 31 décembre 2015 [12 mois]	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au début	8 575 000	0,87	7 522 500	0,97
Attribuées	225 000	0,22	1 950 000	0,36
Exercées	—	—	—	—
Périmées	(1 125 000)	1,52	(897 500)	0,65
En circulation à la fin	7 675 000	0,79	8 575 000	0,87
Exerçables	6 042 500	0,90	6 867 500	0,97

15) RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul du résultat de base par action est effectué à partir du résultat de l'exercice divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. En calculant le résultat dilué par action pour les périodes terminées le 30 juin 2016 et 2015, les actions ordinaires potentielles, telles que certaines options et certains bons de souscription, n'ont pas été prises en considération, car leur conversion aurait pour effet de diminuer la perte par action et aurait donc un effet antidilutif.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net (perte nette) comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation est majoré du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires supplémentaires qui auraient été en circulation dans l'hypothèse d'une conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

	Au 30 juin 2016 [3 mois]	Au 30 juin 2015 [3 mois]	Au 30 juin 2016 [6 mois]	Au 30 juin 2015 [6 mois]
		[Retraités [note 13]]		[Retraités [note 13]]
Perte nette	(631 901) \$	(362 795) \$	(939 736) \$	(668 318) \$
Nombre moyen pondéré d'actions de base	92 448 064	80 345 195	92 429 536	78 298 820
Effet dilutif des bons de souscription et options	—	—	—	—
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	92 448 064	80 345 195	92 429 536	78 298 820
Perte nette de base par action	(0,007) \$	(0,005) \$	(0,010) \$	(0,009) \$
Perte nette diluée par action	(0,007) \$	(0,005) \$	(0,010) \$	(0,009) \$

16) TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent les autres parties liées et les principaux dirigeants comme il est expliqué ci-dessous.

Aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en espèces.



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

Transactions avec les principaux dirigeants

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	Au 30 juin 2016 [6 mois] \$	Au 30 juin 2015 [6 mois] \$
Avantages à court terme du personnel :		
Salaires et avantages sociaux	215 843	466 191
Indemnité de fin de contrat	150 000	-
Jetons de présence	83 742	66 947
Total des avantages à court terme	<u>449 585</u>	533 138
Honoraires	42 900	50 600
Rémunération fondée sur des actions	19 777	53 281
Total de la rémunération	<u>512 262</u>	<u>637 019</u>

Au cours des périodes terminées le 30 juin 2016 et 2015, aucune option attribuée dans le cadre du régime d'option d'achat d'actions n'a été exercée par les principaux dirigeants.

Sociétés et autres parties liées

Des opérations ont été effectuées :

Avec une société dont un administrateur est actionnaire majoritaire :

	Au 30 juin 2016 [6 mois] \$	Au 30 juin 2015 [6 mois] \$
Résultat global :		
Autres frais	<u>7 800</u>	9 200



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

Avec une entreprise associée :

	Au 30 juin 2016	Au 30 juin 2015
	[6 mois]	[6 mois]
	\$	\$
Résultat global :		
Gérance de projets	20 116	42 224

Au 30 juin 2016, un montant de 762 885 \$ [31 décembre 2015 – 944 309 \$] est à recevoir d'Hydrocarbures Anticosti S.E.C.

De plus, au 30 juin 2016, une contribution de 28 281 \$ [31 décembre 2015 – 19 637 \$] est à payer à Hydrocarbures Anticosti S.E.C. et aucune contribution [31 décembre 2015 – 10 120 \$] n'est à payer à Commandité Hydrocarbures Anticosti inc.

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

17) INSTRUMENTS FINANCIERS

Les actifs financiers et les passifs financiers sont évalués à la juste valeur ou au coût amorti. La classification des instruments financiers de même que leur valeur comptable sont présentées dans le tableau qui suit :

	Au 30 juin 2016			
	Juste valeur par le biais du résultat net	Prêts et créances	Autres passifs financiers	Total de la valeur comptable
	\$	\$	\$	\$
Actif financier				
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	3 927 129	—	—	3 927 129
Débiteurs ²	—	1 293 903	—	1 293 903
	3 927 129	1 293 903	—	5 221 032
Passif financier				
Fournisseurs et autres créditeurs	—	—	2 265 430	2 265 430
Dette bancaire	—	—	23 568	23 568
	—	—	2 288 998	2 288 998



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

	Au 31 décembre 2015			
	Juste valeur par le biais du résultat net \$	Prêts et créances \$	Autres passifs financiers \$	Total de la valeur comptable \$
Actif financier				
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	7 522 772	—	—	7 522 772
Débiteurs ²	—	1 418 438	—	1 418 438
	<u>7 522 772</u>	<u>1 418 438</u>	<u>—</u>	<u>8 941 210</u>
Passif financier				
Fournisseurs et autres créditeurs	—	—	3 963 782	3 963 782
Dette bancaire	—	—	26 852	26 852
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3 990 634</u>	<u>3 990 634</u>

¹⁾ La juste valeur de la trésorerie et équivalents de trésorerie est égale à la valeur comptable.

²⁾ Exclusion faite des crédits d'impôt et des taxes de vente, puisque ces montants ne représentent pas un droit contractuel de recevoir un montant.

18) ÉVENTUALITÉS

Financement

La Société se finance en partie par l'émission d'actions dites accréditives. Cependant, même si la Société a pris toutes les mesures nécessaires à cet effet, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société en regard de ces actions soient déclarés admissibles par les autorités fiscales advenant une vérification de leur part. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir alors des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs. Les engagements à effectuer des travaux d'exploration qui ne sont pas respectés sont soumis à un taux d'imposition combiné de 26,9 % [Canada et Québec]. Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2015, la Société a reçu un montant de 3 712 800 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales. Ce montant devra être engagé d'ici le 31 décembre 2016. Au 30 juin 2016, le solde des dépenses admissibles à engager s'élève à 1 531 497 \$ [31 décembre 2015 – 2 041 067 \$].



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

Environnement

Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. La Société est actuellement en processus de renouvellement des cautionnements en faveur du ministère des Ressources naturelles permettant de garantir les travaux de fermeture de certains sites. Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2016, des dépôts de garantie d'un montant de 450 000 \$ ont été déboursés par la Société à titre de garantie d'exécution et des lettres de garantie pour un montant de 480 000 \$ ont été émises par une institution financière en faveur du ministère des Ressources naturelles afin de garantir la réalisation des travaux de fermeture de certains sites.

Litige

La Société est sujette à certains litiges dans le cours normal de ses affaires. La direction est d'avis que la Société a établi des provisions adéquates pour couvrir les pertes éventuelles relativement à ces litiges.

19) INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

	2016 [6 mois] \$	2015 [6 mois] \$
Créances relatives aux actifs d'exploration et d'évaluation	(39 663)	212 811
Fournisseurs relatifs aux actifs d'exploration et d'évaluation	1 569 615	2 916 543
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les fournisseurs	892	—
Actions émises en contrepartie de frais payés d'avance	10 500	—
Frais d'émission d'actions inclus dans les fournisseurs	85 030	—
Contributions à des entreprises associées incluses dans les autres créditeurs	1 476	(111 702)
Autres informations		
Intérêts versés	317	398
Intérêts reçus	17 894	19 491



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent comme suit :

	Au 30 juin 2016 [6 mois] \$	Au 30 juin 2015 [6 mois] \$
Encaisse	2 565 454	748 157
Certificats de placement garanti, rachetables en tout temps	1 361 675	1 591 608
	3 927 129	2 339 765

20) ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 12 juillet 2016, dans le cadre des travaux d'exploration d'Hydrocarbures Anticosti S.E.C. pour lesquels la Société agit à titre d'opérateur, la Société a déposé une demande d'injonction visant à forcer ses partenaires du projet, Ressources Québec inc. et Saint-Aubin E&P (Québec) inc., à respecter leurs engagements contractuels. Le 25 juillet 2016, le juge a reconnu l'obligation claire de Ressources Québec inc. et Saint-Aubin E&P (Québec) inc. à financer le programme d'exploration et a prononcé des ordonnances en conséquence. Le jugement reconnaît à cet égard les besoins financiers de la Société et ordonne aux partenaires de pourvoir mensuellement aux charges courantes et administratives de la Société et ce, jusqu'en mai 2017. En sus de ces ordonnances, le tribunal a aussi pris acte de l'engagement de Ressources Québec inc. et Saint-Aubin E&P (Québec) inc. de financer, dès à présent, la construction des plateformes de forage.

Le 15 juillet 2016, la Société a confirmé la clôture d'un placement privé. La Société a émis 4 629 686 actions accréditatives à un prix de 0,27 \$ par action pour un produit brut de 1 250 015 \$. En contrepartie des services fournis dans le cadre de ce placement privé des honoraires d'intermédiation de 85 000 \$ ont été payés comptant et comptabilisés en déduction du capital social de la Société.

De plus, la Société a confirmé la clôture de la seconde phase du financement du projet Bourque par Ressources Québec inc. pour un montant total de 8 500 000 \$. Cet investissement constitue une prise de participation directe dans les quatre permis relatifs à la propriété Bourque. Dans le cadre de cette deuxième phase, Ressources Québec inc. investira le montant de 8 500 000 \$ par appels de fonds sur une base trimestrielle, le tout en échange de 38,88 % de la participation de la Société dans ces permis et de 1,32 % de la participation de Tugliq Énergie Corp. dans ces permis.



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2016 et 2015

Le produit de cet investissement sera utilisé par la Société pour réaliser le programme d'exploration de la propriété Bourque au cours de l'année 2016. Suite à la réalisation de cette seconde phase du financement, la participation de la Société dans les quatre permis relatifs à la propriété Bourque s'élève à 51,03 %, celle de Ressources Québec inc. à 45 % et celle de Tugliq Énergie Corp. à 3,97 %.

FRAIS D'ADMINISTRATION ET FRAIS D'OPÉRATIONS

Pour les périodes terminées les 30 juin

Annexe A

	2016 [3 mois] \$	2015 [3 mois] \$	2016 [6 mois] \$	2015 [6 mois] \$
Frais d'administration				
Rémunération fondée sur des actions	22 544	31 006	22 544	53 281
Salaires et avantages sociaux	360 567	198 045	587 140	409 467
Honoraires	21 450	21 450	42 900	50 600
Assurances	9 885	14 965	19 770	27 853
Entretien et fournitures de bureau	16 400	19 122	36 800	42 074
Frais du conseil d'administration	51 178	43 358	102 461	84 589
Information aux actionnaires	22 405	52 482	28 820	67 108
Loyer	15 457	34 030	30 345	68 592
Amortissement des incitatifs à la location reportée	(4 568)	(6 850)	(11 418)	(13 700)
Promotion et représentation	5 396	3 125	6 955	10 889
Déplacements	19 691	23 097	31 963	35 986
Services professionnels	371 313	81 929	453 253	106 841
Télécommunications	6 585	4 655	12 505	10 772
Amortissement des immobilisations corporelles	5 907	5 600	12 239	11 750
Perte (gain) sur cession d'immobilisations corporelles	—	2 677	(125)	2 677
Autres frais	10 099	(185)	28 803	4 992
Total des frais d'administration avant refacturation des frais	934 309	528 506	1 404 955	973 771
Refacturation des frais	(101 151)	(56 316)	(185 935)	(88 049)
	833 158	472 190	1 219 020	885 722

Annexe B

Frais d'opérations				
Salaires et avantages sociaux	237 683	254 671	467 232	783 547
Assurances	462	381	924	827
Entretien et fournitures de bureau	746	92	988	402
Déplacements	135	4 386	1 928	7 631
Formation	—	—	—	12 132
Loyer	19 925	39 721	40 052	79 219
Services professionnels	15 812	16 323	15 812	16 323
Télécommunications	775	991	1 359	2 033
Amortissement des immobilisations corporelles	16 071	18 268	31 497	36 712
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	—	2 188	—	2 188
Autres frais	2 137	3 273	2 301	3 477
Total des frais d'opérations avant refacturation des frais et l'imputation aux actifs d'exploration et d'évaluation	293 746	340 294	562 093	944 491
Refacturation des frais ¹	(120 246)	(163 106)	(227 016)	(261 990)
Imputation aux actifs d'exploration et d'évaluation	(173 500)	(177 188)	(335 077)	(682 501)
	—	—	—	—

¹ La refacturation des frais est principalement composé de salaires et avantages sociaux.

CHARGES FINANCIÈRES ET PRODUITS FINANCIERS

Pour les périodes terminées les 30 juin

	2016 [3 mois] \$	2015 [3 mois] \$	2016 [6 mois] \$	2015 [6 mois] \$
Produits d'intérêts	(9 185)	(11 775)	(15 628)	(19 491)
Frais bancaires	1 025	502	4 570	1 722
Dépenses d'intérêts	—	—	1 090	—
Charge de désactualisation	8 583	8 268	17 166	16 537
	423	(3 005)	7 198	(1 232)