

## **DÉCLARATION DE CHANGEMENT IMPORTANT**

**1. Dénomination et adresse de la Société :**

Iteration Energy Ltd.  
700 – 2<sup>nd</sup> Street S.W., bureau 700  
Calgary (Alberta) T2P 4W1

(ci-après la « Société » ou « Iteration »)

**2. Date du changement important :**

Le 14 avril 2009 et le 21 avril 2009.

**3. Communiqués :**

Les communiqués faisant état de certains détails concernant le changement important décrit dans les présentes ont été publiés à Calgary, en Alberta, le 14 avril 2009 et le 21 avril 2009, des exemplaires de ces communiqués figurent en annexe A et en annexe B, respectivement, de la présente déclaration de changement important.

**4. Résumé du changement important :**

Le 14 avril 2009, la Société a annoncé qu'elle avait conclu une convention avec un syndicat de preneurs fermes dirigé par Cormark Securities Inc. aux termes de laquelle les preneurs fermes ont convenu d'acheter 39 100 000 actions ordinaires (les « actions ordinaires ») au prix d'émission de 1,28 \$ l'action ordinaire dans le cadre d'un placement par voie de prospectus pour un produit brut revenant à Iteration d'environ 50 millions de dollars (le « placement »). Iteration a également accordé aux preneurs fermes une option (l'« option de surallocation ») leur permettant d'acheter 5 865 000 actions ordinaires supplémentaires pour couvrir les surallocations, le cas échéant, pour un produit brut supplémentaire pouvant atteindre environ 7,5 millions de dollars.

Le 14 avril 2009, la Société a également fait une mise à jour concernant la négociation du renouvellement de ses facilités de crédit, lesquelles facilités arrivent à échéance le 30 avril 2009.

Le 21 avril 2009, la Société a annoncé qu'elle avait déposé un prospectus provisoire à l'égard du placement et fait une mise à jour concernant la négociation du renouvellement de ses facilités de crédit. La Société a également annoncé que, dans la mesure où ces négociations ne donnaient pas lieu à un résultat jugé acceptable pour la Société, la Société négocie des facilités de crédit de remplacement, pouvant mettre en cause un ensemble de prêteurs existants ou de nouveaux prêteurs, ainsi qu'une prolongation des facilités actuelles pendant une période de 30 jours pour permettre l'établissement des facilités de remplacement.

**5. Description circonstanciée du changement important :**

Les changements importants sont décrits en détail dans les communiqués ci-joints.

**6. Application du paragraphe 2 ou 3 de l'article 7.1 du Règlement 51-102 :**

s.o.

**7. Information omise :**

s.o.

**8. Membre de la haute direction :**

Pour obtenir d'autres renseignements concernant le changement important décrit dans les présentes, veuillez communiquer avec :

**Personne ressource :**

M. Peter Scott  
Chef des finances  
403-261-6883

**9. Date de la déclaration :**

FAIT à Calgary, en Alberta, le 24 avril 2009.

## ANNEXE A

**CE COMMUNIQUÉ N'EST PAS DESTINÉ À ÊTRE DISTRIBUÉ  
AUX ÉTATS-UNIS NI À ÊTRE DIFFUSÉ PAR LE TRUCHEMENT  
DES SERVICES DE TRANSMISSION DES ÉTATS-UNIS**



**ITERATION ENERGY LTD. ANNONCE UN FINANCEMENT PAR VOIE DE PRISE  
FERME D'UN MONTANT DE 50 MILLIONS DE DOLLARS ET FAIT UNE MISE À JOUR  
CONCERNANT LA FACILITÉ DE CRÉDIT**

Le 14 avril 2009 – Calgary (Alberta) – Iteration Energy Ltd. (« Iteration » ou la « Société ») (TSX : ITX) est heureuse d'annoncer qu'elle a conclu une convention avec un syndicat de preneurs fermes dirigé par Cormark Securities Inc. aux termes de laquelle les preneurs fermes ont convenu d'acheter 39 100 000 actions ordinaires (les « actions ordinaires ») au prix d'émission de 1,28 \$ l'action ordinaire dans le cadre d'un placement par voie de prospectus pour un produit brut revenant à Iteration d'environ 50 millions de dollars (le « placement »).

Iteration a également accordé aux preneurs fermes une option (l'« option de surallocation ») leur permettant d'acheter 5 865 000 actions ordinaires supplémentaires pour couvrir les surallocations, le cas échéant, pour un produit brut supplémentaire pouvant atteindre environ 7,5 millions de dollars. L'option de surallocation peut être exercée, en totalité ou en partie, pendant une période de 30 jours suivant la clôture du placement.

La clôture du placement devrait avoir lieu vers le 6 mai 2009 et est subordonnée au respect de certaines conditions, notamment l'obtention de toutes les approbations nécessaires, y compris l'approbation de la Bourse de Toronto. Le produit du placement sera affecté au financement du programme d'immobilisations de 2009 d'Iteration, à la réduction de la dette bancaire actuelle et aux besoins de financement généraux de la Société. Les actions ordinaires seront offertes dans certaines provinces du Canada par voie d'un prospectus simplifié.

### Mise à jour concernant la facilité de crédit

À l'heure actuelle, Iteration négocie le renouvellement de ses facilités de crédit avec un syndicat composé de quatre grandes banques canadiennes, lesquelles facilités arrivent à échéance le 30 avril 2009. La Société prévoit mettre au point une base d'emprunt sous forme de facilité de crédit de 260 millions de dollars, en plus d'une facilité de crédit supplémentaire de 25 millions de dollars. La facilité de crédit supplémentaire devrait faire l'objet d'un remboursement en octobre 2009. Avant le financement par actions, la Société estimait que sa dette nette courante, ce qui comprend le fonds de roulement déficitaire, s'élevait à environ 285 millions de dollars.

Les titres offerts n'ont pas été ni ne seront inscrits en vertu de la loi des États-Unis intitulée *Securities Act of 1933*, en sa version modifiée, et ils ne peuvent être ni offerts ni vendus aux États-Unis en l'absence d'une inscription ou d'une dispense applicable des exigences d'inscription. Le présent communiqué ne constitue pas une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'achat et aucune vente de titres ne peut être effectuée dans un territoire où une telle offre, sollicitation ou vente serait illégale.

**POUR OBTENIR D'AUTRES RENSEIGNEMENTS, VEUILLEZ COMMUNIQUER AVEC :**

M. Brian Illing, président et chef de la direction  
403-261-6883

*MISE EN GARDE : Le présent communiqué renferme des énoncés prospectifs, notamment des énoncés relatifs à la réalisation du placement, au renouvellement de la facilité de crédit, aux plans de forage, aux programmes d'immobilisations, à la dette, à la date de clôture du placement et à l'emploi prévu du produit net tiré du placement. Même si Iteration est d'avis que les attentes dont il est question dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, il ne faut pas s'y fier indûment, car Iteration ne peut garantir qu'ils se révéleront exacts. Comme les énoncés prospectifs traitent d'événements et de situations futures, de par leur nature, ils comportent des risques et des incertitudes inhérents. La clôture du placement peut être retardée si Iteration n'est pas en mesure d'obtenir les approbations nécessaires des organismes de réglementation et des bourses dans les délais prévus. Le placement ne sera pas réalisé si ces approbations ne sont pas obtenues ou si certaines autres conditions préalables à la clôture ne sont pas respectées. Par conséquent, il existe un risque que les projets d'acquisition ou de placement ne puissent être réalisés dans les délais prévus ou qu'ils ne se réalisent pas. L'emploi prévu du produit net tiré du placement par Iteration peut être modifié, si le conseil d'administration d'Iteration croit qu'il serait dans l'intérêt véritable d'Iteration d'affecter le produit à d'autres fins. Rien ne garantit que la facilité de crédit sera renouvelée ou, si elle est renouvelée, qu'elle le sera selon des modalités jugées satisfaisantes par la Société ou selon les modalités prévues dans le communiqué. Les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué sont fondés sur les attentes actuelles de la Société, de même que sur des hypothèses formulées par la Société et sur les renseignements dont elle dispose à l'heure actuelle. Même si la direction juge que ces hypothèses sont raisonnables compte tenu des renseignements dont elle dispose à l'heure actuelle, elles peuvent se révéler inexactes. Par leur nature, les énoncés prospectifs comportent des risques et des incertitudes inhérents, tant généraux que spécifiques, et ces énoncés prospectifs peuvent ne pas se concrétiser. Ces facteurs sont décrits à la rubrique « Facteurs de risque » dans la notice annuelle de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008, dont un exemplaire de cette notice annuelle peut être consulté à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).*

*Les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué sont formulés à la date des présentes et Iteration n'est pas tenue de mettre à jour ou de revoir les énoncés prospectifs ou les renseignements, par la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, sauf comme il est exigé par les lois sur les valeurs mobilières applicables.*

*La Bourse de Toronto n'a ni approuvé ni désapprouvé le contenu du présent communiqué.*

## ANNEXE B

**Ce communiqué n'est pas destiné à être distribué sur les services de transmission aux États-Unis ni à être diffusé aux États-Unis.**

### **ITERATION ENERGY ANNONCE LE DÉPÔT D'UN PROSPECTUS PROVISOIRE DANS LE CADRE D'UN FINANCEMENT PAR VOIE DE PRISE FERME DE 50 MILLIONS DE DOLLARS ET FAIT UNE MISE À JOUR SUR SA FACILITÉ DE CRÉDIT**

(Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens)

CALGARY, le 21 avril 2009/CNW/ – Iteration Energy Ltd. (TSX : ITX) (« Iteration » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui qu'elle avait déposé un prospectus provisoire se rapportant au placement par prise ferme précédemment annoncé de 39 100 000 actions ordinaires (les « actions ordinaires ») au prix d'émission de 1,28 \$ l'action ordinaire pour un produit brut d'environ 50 millions de dollars (le « placement ») par le truchement d'un syndicat de preneurs fermes dirigé par Cormark Securities Inc. et comprenant FirstEnergy Capital Corp., Peters & Co. Limited, Marchés mondiaux CIBC Inc., Scotia Capitaux Inc. et Wellington West Capital Markets Inc. (les « preneurs fermes »).

Iteration a également accordé aux preneurs fermes une option (l'« option de surallocation ») leur permettant d'acheter 5 865 000 actions ordinaires supplémentaires pour couvrir les surallocations, le cas échéant, pour un produit brut supplémentaire pouvant atteindre environ 7,5 millions de dollars. L'option de surallocation peut être exercée, en totalité ou en partie, pendant une période de 30 jours suivant la clôture du placement.

#### Mise à jour relative à la facilité de crédit

Le 14 avril 2009, la Société a fait une mise à jour relative à sa négociation du renouvellement de ses facilités de crédit. À l'heure actuelle, la Société compte des facilités de crédit d'un montant de 300 millions de dollars, composées d'une facilité de crédit à terme renouvelable de 260 millions de dollars, d'une facilité de crédit de fonds de roulement renouvelable de 15 millions de dollars et d'une facilité de crédit supplémentaire d'un capital de 25 millions de dollars, consenties par un syndicat composé de quatre banques canadiennes. Ces facilités sont garanties par des débentures à charge fixe et flottante d'un capital de 500 millions de dollars et viennent à échéance le 30 avril 2009. La date d'échéance de la facilité de crédit à terme renouvelable peut être prolongée pour une période de 364 jours, à la demande de la Société et avec le consentement des prêteurs. Si la facilité n'est pas reportée, la Société sera tenue de rembourser le solde impayé au titre de la facilité à terme renouvelable d'ici le 30 avril 2010, et le solde impayé au titre de la facilité supplémentaire sur demande. Au 17 avril 2009, un solde total d'environ 287 millions de dollars était impayé au titre des facilités de crédit. La dette nette de la Société, ce qui comprend le montant impayé au titre des facilités de crédit et le fonds de roulement, se situait entre 285 et 290 millions de dollars au 17 avril 2009. Dans l'hypothèse où le produit net tiré du placement (à l'exclusion du produit de l'option de surallocation) est affecté au remboursement des facilités de crédit comme il est prévu, la dette nette de la Société, ce qui comprend le montant impayé au titre des facilités de crédit et le fonds de roulement, devrait s'établir à environ 230 millions de dollars au 30 juin 2009.

À l'heure actuelle, Iteration négocie le renouvellement de ses facilités de crédit. Dans la mesure où ces négociations ne donnent pas lieu à un résultat acceptable pour la Société, la Société négocie parallèlement des facilités de crédit de remplacement, lesquelles peuvent mettre en cause un ensemble de prêteurs existants et de nouveaux prêteurs, ainsi qu'un prolongement des facilités existantes pendant une période de 30 jours pour permettre la mise en place de ces facilités de remplacement. Une proposition de prêteurs existants et de nouveaux prêteurs en voie d'examen à l'heure actuelle vise une facilité d'au moins 260 millions de dollars.

Dans un premier temps, la Société a l'intention d'affecter le produit net tiré du placement au remboursement de la dette au titre de ses facilités de crédit actuelles, notamment le remboursement intégral de sa facilité de crédit supplémentaire de 25 millions de dollars. Par la suite, la Société peut décider d'affecter une tranche du produit net au financement de certaines dépenses en immobilisations, notamment des activités de forage supplémentaires afin de tirer profit des crédits incitatifs de l'Alberta ou de réaliser des acquisitions. Ces dépenses en immobilisations supplémentaires ne seront effectuées que si la Société est en mesure de maintenir un niveau d'endettement prudent compte tenu du prix des marchandises projeté et des conditions existantes du marché.

La clôture du placement devrait avoir lieu vers le 6 mai 2009 et elle est assujettie au respect de certaines conditions, notamment l'obtention de toutes les approbations nécessaires, y compris l'approbation de la Bourse de Toronto. Aux termes de la convention de prise ferme, la clôture du placement est subordonnée à l'obtention par les preneurs fermes, agissant raisonnablement, d'une preuve qu'ils jugent satisfaisante que la Société dispose de facilités de crédit dont les modalités sont essentiellement semblables à celles stipulées dans le prospectus simplifié provisoire ou, si la Société a déposé un prospectus simplifié définitif, dans le prospectus simplifié définitif.

Les titres offerts n'ont pas été ni ne seront inscrits en vertu de la loi des États-Unis intitulée *Securities Act of 1933*, en sa version modifiée, et ils ne peuvent être offerts ni vendus aux États-Unis en l'absence d'une inscription ou d'une dispense applicable des exigences d'inscription. Le présent communiqué ne constitue pas une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'achat et aucune vente de titres ne peut être effectuée dans un territoire où une telle offre, sollicitation ou vente serait illégale.

Pour obtenir d'autres renseignements, veuillez communiquer avec :

**Iteration Energy Ltd.**

M. Peter Scott, chef des finances  
403-261-6883

*MISE EN GARDE : Le présent communiqué renferme des énoncés prospectifs, notamment des énoncés relatifs à la réalisation du placement, à la réussite des négociations sur le renouvellement de ses facilités de crédit ou de ses facilités de remplacement, à la réalisation des plans de forage, au programme d'immobilisations, à la dette, à la date de clôture du placement et à l'emploi prévu du produit net tiré du placement. Même si Iteration est d'avis que les attentes dont il est question dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, il ne faut pas s'y fier indûment car Iteration ne peut garantir qu'ils se révéleront exacts. Comme ces énoncés prospectifs traitent d'événements ou de situations futurs, de par leur nature, ils comportent des risques et des incertitudes inhérents. La clôture du placement peut être retardée si Iteration n'est pas en mesure d'obtenir les approbations nécessaires des organismes de réglementation ou des bourses dans les délais prévus. Le placement ne sera pas réalisé si ces approbations ne sont pas obtenues ou si certaines autres conditions préalables à la clôture ne sont pas respectées. Par conséquent, il existe un risque que les projets d'acquisition ou de placement ne puissent être réalisés dans les délais prévus ou qu'ils ne se réalisent pas. L'emploi prévu du produit net tiré du placement par Iteration peut être modifié, si le conseil d'administration*

*d'Iteration croit qu'il serait dans l'intérêt véritable d'Iteration d'affecter le produit à d'autres fins. Rien ne garantit que la facilité de crédit sera renouvelée ou, si elle est renouvelée, qu'elle le sera selon des modalités satisfaisantes pour la Société ou selon les modalités prévues dans le communiqué. Les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué sont fondés sur les attentes actuelles de la Société de même que sur des hypothèses formulées par la Société et sur les renseignements dont elle dispose à l'heure actuelle. Même si la direction juge que ces hypothèses sont raisonnables compte tenu des renseignements dont elle dispose à l'heure actuelle, elles peuvent se révéler inexactes. Par leur nature, les énoncés prospectifs comportent des risques et des incertitudes inhérents, tant généraux que spécifiques, et ces énoncés prospectifs peuvent ne pas se concrétiser. Ces facteurs sont décrits à la rubrique « Facteurs de risque » dans la notice annuelle de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008, dont un exemplaire peut être consulté à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué sont formulés à la date des présentes et Iteration n'est pas tenue de mettre à jour ou de revoir les énoncés prospectifs ou les renseignements, par la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, sauf comme il est exigé par les lois sur les valeurs mobilières applicables.*

*La Bourse de Toronto n'a ni approuvé ni désapprouvé le contenu du présent communiqué.*