



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LES 30 SEPTEMBRE 2017 ET 2016

**AVIS DE DIVULGATION DE NON EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS PAR LES AUDITEURS
INDÉPENDANTS POUR LES PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES
LES 30 SEPTEMBRE 2017 ET 2016**

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 les 30 septembre 2017 et 2016 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 Canda [« CPA Canada »] en ce qui concerne l'examen des états financiers intermédiaires par les auditeurs indépendants d'une entité.

Le 23 novembre 2017

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[en dollars canadiens]

[non audités]

	Au 30 septembre 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
ACTIF		
Courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie [note 5]	—	788 704
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration [note 5]	1 814 692	5 703 494
Débiteurs [note 6]	21 144 518	843 913
Frais payés d'avance	120 356	230 524
Stocks	—	330 960
Total de l'actif courant	23 079 566	7 897 595
Non courant		
Équivalents de trésorerie à utilisation restreinte [note 5]	630 000	630 000
Dépôts de garantie [note 18]	600 000	600 000
Participation dans des entreprises associées [note 7]	—	36 555 789
Immobilisations corporelles [note 8]	454 658	554 018
Actifs d'exploration et d'évaluation [note 9]	42 886 404	44 981 338
Total de l'actif non courant	44 571 062	83 321 145
	67 650 628	91 218 740
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Courant		
Fournisseurs et autres créditeurs [note 11]	1 586 511	3 964 251
Tranche courante des incitatifs à la location reportée	18 343	17 538
Tranche courante de la dette bancaire	6 903	6 776
Avances de partenaires sur des travaux d'exploration à réaliser [note 12]	900 386	1 993 378
Provision pour passif éventuel [note 13]	700 400	350 000
Tranche courante de la provision pour restauration de sites [note 13]	300 652	—
Passif relié aux actions accréditives	111 995	77 893
Impôts exigibles	20 100	—
Total du passif courant	3 645 290	6 409 836
Non courant		
Part des partenaires dans les dépôts de garantie [note 18]	293 820	293 820
Incitatifs à la location reportée	183 847	197 706
Dette bancaire	8 274	13 467
Provision pour restauration de sites [note 13]	1 191 352	1 464 545
Passif d'impôt différé	803 716	8 121 365
Total du passif non courant	2 481 009	10 090 903
Total du passif	6 126 299	16 500 739
Capitaux propres		
Capital social [note 14]	67 669 248	66 892 274
Surplus d'apport	6 017 878	6 005 589
Résultats non distribués (Déficit)	(12 162 797)	1 820 138
Total des capitaux propres	61 524 329	74 718 001
	67 650 628	91 218 740

Accord avec Pieridae Energy Limited [note 4]

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 septembre

	2017 [3 mois] \$	2016 [3 mois] \$	2017 [9 mois] \$	2016 [9 mois] \$
Produits				
Gérance de projets	11 620	11 298	28 073	42 109
Indemnité liée à la fin du contrat d'opérateur du projet Anticosti [note 7]	150 000	—	150 000	—
Gain net relatif aux obligations financières liées à la restauration des puits d'Anticosti assumées par le Gouvernement du Québec [note 7]	152 677	—	152 677	—
	314 297	11 298	330 750	42 109
Charges				
Frais d'administration	737 549	453 591	2 301 706	1 672 611
Dépréciation de la participation dans les entreprises associées [note 7]	313 054	—	16 219 781	—
Dépréciation des immobilisations corporelles net de reprise de valeur [notes 8 et 10]	(179 140)	—	49 032	—
Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation net de reprise de valeur [notes 7, 9 et 10]	(16 897 703)	—	2 309 892	—
Charges financières et produits financiers	707 677	(19 458)	719 148	(12 260)
Quote-part dans des entreprises associées [note 7]	—	25 691	60 895	98 307
	(15 318 563)	459 824	21 660 454	1 758 658
Résultat (perte) avant impôt	15 632 860	(448 526)	(21 329 704)	(1 716 549)
Impôts sur les résultats	20 100	—	20 100	—
Impôt différé (recouvrement)	540 154	(54 807)	(7 366 869)	(383 094)
	560 254	(54 807)	(7 346 769)	(383 094)
Résultat net (perte nette) et résultat global	15 072 606	(393 719)	(13 982 935)	(1 333 455)
Résultat net (perte nette) de base par action [note 15]	0.139	(0.004)	(0.128)	(0.014)
Résultat net (perte nette) dilué par action [note 15]	0.139	(0.004)	(0.128)	(0.014)

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés



ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

[en dollars canadiens]

[non audités]

	Capital social [note 14] \$	Surplus d'apport \$	Résultats non distribués (déficit) \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1er janvier 2016	64 829 868	5 756 445	3 760 648	74 346 961
Émission d'actions	1 121 625	—	—	1 121 625
Rémunération fondée sur des actions	—	62 119	—	62 119
Frais d'émission	(106 446)	—	—	(106 446)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	28 411	—	—	28 411
Perte nette et résultat global	—	—	(1 333 455)	(1 333 455)
	1 043 590	62 119	(1 333 455)	(227 746)
Solde au 30 septembre 2016	65 873 458	5 818 564	2 427 193	74 119 215
Émission d'actions	1 093 963	—	—	1 093 963
Rémunération fondée sur des actions	—	187 025	—	187 025
Frais d'émission	(103 105)	—	—	(103 105)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	27 958	—	—	27 958
Perte nette et résultat global	—	—	(607 055)	(607 055)
	1 018 816	187 025	(607 055)	598 786
Solde au 1er janvier 2017	66 892 274	6 005 589	1 820 138	74 718 001
Émission d'actions	835 556	—	—	835 556
Rémunération fondée sur des actions	—	12 289	—	12 289
Frais d'émission	(79 704)	—	—	(79 704)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	21 122	—	—	21 122
Perte nette et résultat global	—	—	(13 982 935)	(13 982 935)
	776 974	12 289	(13 982 935)	(13 193 672)
Solde au 30 septembre 2017	67 669 248	6 017 878	(12 162 797)	61 524 329

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés



ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

[en dollars canadiens]

[non audités]

Pour les périodes terminées les 30 septembre

	2017 [9 mois] \$	2016 [9 mois] \$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Perte nette	(13 982 935)	(1 333 455)
Éléments hors caisse du résultat :		
Amortissement des immobilisations corporelles	14 111	18 052
Recouvrement d'impôt différé	(7 366 869)	(383 094)
Rémunération fondée sur des actions	10 178	58 060
Amortissement des incitatifs à la location reportée	(4 847)	(12 967)
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	—	13 903
Charge de désactualisation	27 459	4 003
Gain sur cession des actifs d'exploration et d'évaluation d'Anticosti	(152 677)	—
Dépréciation de la participation dans les entreprises associées	16 219 781	—
Dépréciation des immobilisations corporelles net de la reprise de valeur	49 032	—
Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation net de la reprise de valeur	2 309 892	—
Quote-part de la perte nette dans des entreprises associées	60 895	98 307
	(2 815 980)	(1 537 191)
Variation nette des éléments hors trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Débiteurs	350 047	(169 535)
Frais payés d'avance	110 168	(773 505)
Stocks	330 960	(220 837)
Fournisseurs et autres créditeurs	462 547	652 899
Impôts exigibles	20 100	—
	1 273 822	(510 978)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(1 542 158)	(2 048 169)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Dépôts de garantie	—	(600 000)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 311)	(6 079)
Acquisition de propriétés pétrolières et gazières nets des sommes recouvrées	(140 001)	(131 649)
Augmentation des frais d'exploration et d'évaluation nets des sommes recouvrées [note 19]	(3 774 379)	(2 362 971)
Cession d'intérêts dans le projet Bourque	—	2 000 000
Produit de cession d'immobilisations corporelles	—	125
Contributions à des entreprises associées	(74 887)	(103 863)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 990 578)	(1 204 437)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Émission de capital-actions	940 000	1 250 015
Frais d'émission d'actions	(79 704)	(191 476)
Avances de partenaires pour le projet Bourque	—	6 396 630
Remboursement de la dette bancaire	(5 066)	(4 941)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	855 230	7 450 228
Diminution nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(4 677 506)	4 197 622
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	6 492 198	7 522 772
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin [note 19]	1 814 692	11 720 394

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 septembre 2017 et 2016

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 511, rue St-Joseph E, 2^e étage. Bureau 304, Québec (Québec), Canada, G1K 3B7.

Le 24 octobre 2017, tel que présenté à la note 4, la fusion entre la Société et Pieridae Energy Limited a été conclue par voie d'un plan d'arrangement afin de constituer la société fusionnée nommée Pieridae Energy Limited. La Société fusionnée, constituée en vertu de la Loi canadienne sur les Sociétés par actions, investira dans le développement d'un projet de gaz naturel liquéfié entièrement intégré qui sera construit à Goldboro, en Nouvelle-Écosse, et continuera d'agir à titre de société d'exploration pétrolière et gazière par l'entreprise de sa division de production. Son titre continue d'être transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole : PEA. Le siège social de la société fusionnée est situé au 333, 7^e avenue SO, suite 1600, Calgary (Alberta), Canada, T2P 2Z1.

Informations financières consolidées intermédiaires résumées

Les informations financières au 30 septembre 2017 et pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2017 et 2016 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 trois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2017 et 2016, ont été approuvés par le conseil d'administration en date du 23 novembre 2017.



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 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 2016, à l'exception des notes sur les jugements concernant l'hypothèse de la continuité d'exploitation et la dépréciation du placement dans des entreprises associées présentés à la note 4.1 des états financiers du 31 décembre 2016 qui ne sont plus fondés au 30 septembre 2017 suite à la convention de règlement intervenue dans le dossier Anticosti; voir la note 7 des présents états financiers.

Tous les montants sont exprimés en monnaie canadienne.

3) JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers consolidés, la Direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la Direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après.

Estimations et hypothèses

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

Selon l'analyse effectuée au 31 mars 2017, la Direction avait déterminé que la juste valeur négociée de la Société dans le cadre de l'accord initial signé avec Pieridae Energy Limited le 15 mai 2017 était un indice de perte de valeur des actifs d'exploration et d'évaluation considérant que la valeur recouvrable de la Société, fondée sur la juste valeur diminuée des coûts de sortie dans le cadre de la transaction, était inférieure à la valeur comptable des actifs nets de la Société. La valeur recouvrable de la Société était très sensible à l'estimation de la valeur de rachat des actions privilégiées qui devait être émises dans le cadre de l'accord initial et qui était basée sur la valeur d'un règlement négocié entre la Société et le gouvernement du Québec mettant fin à l'exploration pétrolière sur l'île d'Anticosti en fonction de différents scénarios probabilistes, ainsi qu'au taux d'actualisation utilisé dans l'évaluation de ce montant net d'impôts. De plus, selon IAS 36, la valeur recouvrable doit exclure toute valeur accordée aux pertes fiscales d'opération latentes, ce qui constitue aussi une



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

estimation importante compte tenu de leur admissibilité à titre de pertes fiscales d'opération au sein de la nouvelle entité fusionnée, de même que l'estimation sur un horizon temporel au cours duquel ces dernières se matérialiseront ainsi qu'au taux d'actualisation utilisé dans l'évaluation de la valeur recouvrable. Les principales hypothèses qui avaient été utilisées afin de déterminer la valeur recouvrable de la Société au 31 mars 2017, sont expliquées plus en détail à la note 10.

Reprise de perte de valeur des actifs d'exploration et d'évaluation

Selon l'analyse effectuée au 30 septembre 2017, la Direction a déterminé que la juste valeur renégoziée de la Société dans le cadre de la transaction avec Pieridae Energy Limited le 24 août 2017 est un indice de reprise de perte de valeur des actifs d'exploration et d'évaluation considérant que la valeur recouvrable de la Société, fondée sur la juste valeur diminuée des coûts de sortie dans le cadre de la transaction, est supérieure à la valeur comptable des actifs nets de la Société. Selon IAS 36, la valeur recouvrable doit exclure toute valeur accordée aux pertes fiscales d'opération latentes, ce qui constitue aussi une estimation importante compte tenu de leur admissibilité à titre de pertes fiscales d'opération au sein de la nouvelle entité fusionnée, de même que l'estimation sur un horizon temporel au cours duquel ces dernières se matérialiseront ainsi qu'au taux d'actualisation utilisé dans l'évaluation de la valeur recouvrable. Les principales hypothèses utilisées afin de déterminer la valeur recouvrable de la Société au 30 septembre 2017, sont expliquées plus en détail à la note 10.

4) ACCORD AVEC PIERIDAE ENERGY LIMITED

Dans l'entente initiale signée le 15 mai 2017, le taux d'échange des actions représentait 230 % par rapport au cours de l'action à la clôture le 12 mai 2017, et donc valorisait les actions de la Société à 0,38 \$. De plus, les actionnaires de la Société recevaient une action privilégiée rachetable (portant échéance au 31 décembre 2018) pour chacune de leurs actions ordinaires. La valeur de rachat des actions privilégiées était égale à 50 % de tout montant en argent pouvant être perçu par l'Entité fusionnée découlant d'un accord avec le Gouvernement du Québec, net de tout coût d'impôt de la Société, en lien avec la fin de l'exploration gazière et pétrolière sur l'île d'Anticosti. En vertu de la Convention d'arrangement, les actionnaires de Pieridae recevaient, pour chacune de leurs actions, approximativement 2,74 actions de l'entité fusionnée. De plus, Pieridae avait accepté de déployer tous les efforts commercialement raisonnables afin de compléter, en date ou avant la clôture de l'Arrangement, un placement privé de Reçus de souscription à un prix de 12,50 \$ par Reçu de Souscription pour un produit brut de 50 000 000 \$, dont approximativement 42 700 000 \$ en espèces et 6 300 000 \$ en contrepartie de conversion de la débenture de Pieridae, sous réserve d'attribution excédentaire.

L'Arrangement a été amendé le 24 août 2017 pour modifier certaines dispositions de l'accord initial signé le 15 mai 2017. Suite à l'entente avec le Gouvernement du Québec dans le dossier Anticosti (voir note 7), les deux parties ont convenu de modifier la première étape de l'entente initiale afin



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

qu'un dividende en espèces d'un montant total de 9 012 002 \$, soit 0,0831 \$ par action de la Société soit déclaré par la Société aux actionnaires non dissidents de la Société au moment de l'Arrangement en remplacement de l'émission des actions privilégiées, prévue à l'entente initiale. De plus, considérant la réduction du placement privé de Pieridae et la compensation de 20 500 000 \$ à recevoir par la Société suite à l'entente avec le Gouvernement du Québec dans le dossier Anticosti, les deux parties ont convenu de réduire le taux d'échange par lequel chaque actionnaire de Pieridae recevait, pour chacune de leurs actions, approximativement 2,74 actions de l'entité fusionnée à approximativement 2,21. Suite à cet amendement, le taux d'échange des actions de la Société représente 286 % par rapport au cours de l'action à la clôture le 12 mai 2017, et donc valorise les actions de la Société à 0,47 \$. D'un point de vue comptable, cet amendement, qui comprend une nouvelle base pour établir la valeur de la Société, démontre que la valeur recouvrable de la Société a augmenté depuis le 31 mars 2017 compte tenu de changement aux estimations fondées sur ces nouveaux événements survenus durant le troisième trimestre de l'exercice en cours. Ainsi, une partie des pertes de valeur comptabilisée, au cours du trimestre terminé le 31 mars 2017, sur les actifs d'exploration et d'évaluation et les immobilisations corporelles de la Société a été reprise au cours du présent trimestre de l'exercice en cours, voir note 10.

Le 25 août 2017, Pieridae Energy Limited a clôturé un placement privé de Reçus de souscription à un prix de 12,50 \$ par Reçu de Souscription pour un produit brut de 25 651 625 \$, dont 24 632 500 \$ en espèces et 1 019 125 \$ en émission de Reçu de Souscription aux agents à titre de commissions.

Le 24 octobre 2017, suite à l'approbation des actionnaires et à l'émission du certificat d'arrangement en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, la fusion entre la Société et Pieridae Energy Limited, une société canadienne sous contrôle privé, a été conclue par le biais d'un plan d'arrangement (l'Arrangement), afin de former la société fusionnée nommée Pieridae Energy Limited. L'Arrangement constitue une prise de contrôle inversée de la Société au sens des politiques de la Bourse de croissance TSX inc. et en vertu des IFRS.



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

5) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	Au 30 septembre 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Encaisse	2 444 692	6 022 198
Certificats de placement garanti rachetables en tout temps	—	1 100 000
	2 444 692	7 122 198
Moins : équivalents de trésorerie à utilisation restreinte ¹	630 000	630 000
	1 814 692	6 492 198
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration		
Actions accréditives ²	2 126 413	1 308 793
Projet Bourque ³	1 140 511	4 394 701
Insuffisance de trésorerie aux fins d'exploration ⁴	(1 452 232)	—
	1 814 692	5 703 494
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	788 704

¹ Au 30 septembre 2017 et 31 décembre 2016, une portion de la trésorerie et équivalent de trésorerie est affectée à la garantie des lettres de garantie d'exécution émises au montant total de 630 000 \$ [note 18].

² 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.

³ La trésorerie et les équivalents de trésorerie affectés aux travaux d'exploration futurs sur le projet Bourque représentent le solde d'encaisse aux 30 septembre 2017 et au 31 décembre 2016, provenant des avances de partenaires qui, selon les ententes, doit être dépensé en travaux d'exploration sur le projet Bourque.

⁴ Au 30 septembre 2017, la Société n'a pas les liquidités nécessaires pour respecter ses engagements à des fins d'exploration. L'encaissement, le 4 octobre 2017, de la compensation négociée dans le dossier Anticosti (voir note 7) viendra compenser cette insuffisance de liquidités au 30 septembre 2017.

Au 30 septembre 2017, l'encaisse porte intérêt à des taux variant entre 0 % et 0,85 % [31 décembre 2016 – 0 % et 1,2 %].



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

6) DÉBITEURS

	Au 30 septembre 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Gouvernement du Québec [note 7]	20 800 652	—
Partenaires	129 973	120 358
Entreprise associée [note 16]	—	475
Taxes à la consommation	65 379	661 382
Intérêts à recevoir	—	2 188
Autres	148 514	59 510
	21 144 518	843 913

7) PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

Le 31 mars 2014, la Société a conclu une transaction qui a permis de créer une société en commandite, Hydrocarbures Anticosti S.E.C., qui possède les permis détenus antérieurement par Pétrolia inc. et Corridor Resources Inc., et un commandité, Commandité Hydrocarbures Anticosti inc. Au cours du troisième trimestre de l'exercice, tous les partenaires ont signé une entente de règlement avec le Gouvernement du Québec visant leur rachat des parts d'Hydrocarbures Anticosti S.E.C. et du Commandité Hydrocarbures Anticosti inc. Ainsi, au 30 septembre 2017, Ressources Québec inc détient 100 % des parts des deux sociétés. Avant les conventions de règlements signées entre le Gouvernement du Québec et les partenaires, le pourcentage de propriété de chacun des partenaires se déclinait 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 septembre 2017 et 2016

	Hydrocarbures Anticosti S.E.C. \$	Commandité Hydrocarbures Anticosti inc. \$	Total \$
Valeur de la participation au 31 décembre 2015	36 583 806	43	36 583 849
Quote-part de la perte nette pour l'exercice clos le 31 décembre 2016	(92 454)	(43 999)	(136 453)
Contributions pour l'exercice clos le 31 décembre 2016	78 690	29 703	108 393
Valeur de la participation au 31 décembre 2016	36 570 042	(14 253)	36 555 789
Quote-part de la perte nette pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2017	(38 587)	(22 308)	(60 895)
Contributions pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2017	48 444	26 443	74 887
Dépréciation de la participation	(16 229 899)	10 118	(16 219 781)
Compensation reçue du Gouvernement du Québec	(20 350 000)	—	(20 350 000)
Valeur de la participation au 30 septembre 2017	—	—	—

Entente avec le Gouvernement du Québec

Le Gouvernement du Québec a adopté un arrêté ministériel le 24 juillet 2017, publiée dans la Gazette officielle du Québec et prenant effet le 28 juillet 2017, interdisant l'exploration et l'exploitation du pétrole et du gaz sur l'île d'Anticosti. Il a également annoncé la conclusion d'ententes avec certaines sociétés impliquées dans l'exploration pétrolière et gazière sur l'île d'Anticosti, notamment Junex inc. ainsi que Corridor Resources inc. et Saint-Aubin E&P (Québec) inc., deux des partenaires de Hydrocarbures Anticosti S.E.C.

Le Gouvernement du Québec et la Société ont signé le 29 septembre 2017 une convention de règlement portant sur l'arrêt des activités d'exploration et d'exploitation pétrolières et gazières sur l'île d'Anticosti. La cessation des travaux et la fin du programme d'exploration ont été négociées en contrepartie d'une compensation financière de 20 350 000 \$ pour Pétrolia inc, qui suite à la dissolution d'Investissement PEA inc. le 27 septembre 2017, détenait 21,67 % d'intérêts du projet sur l'île d'Anticosti et de 150 000 \$ pour Pétrolia Anticosti inc. à titre d'indemnité de fin de contrat d'opérateur suite à la cessation du programme d'exploration prévu aux ententes initiales.

Dans le cadre de cette entente, le Gouvernement du Québec s'est aussi engagé à assumer la totalité des obligations financières relativement aux travaux reliés à la fermeture des puits d'Hydrocarbures Anticosti S.E.C. ainsi que des puits détenus, en partie, par la Société sur l'île d'Anticosti. Au 29 septembre 2017, les actifs d'exploration et d'évaluation de la Société sur l'île Anticosti s'élevaient



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

à 147 975 \$ alors que les obligations financières liées à la restauration future de ces puits sont de 300 652 \$. Comme ces obligations financières seront assumées par le Gouvernement du Québec, un montant de 300 652 \$ a été comptabilisé à titre de compte à recevoir alors que les actifs d'exploration et d'évaluation de la Société sur ces mêmes puits a été dévalué d'un montant de 147 975 \$ pour un gain net de 152 677 \$.

La Société applique l'IAS 39 pour évaluer s'il existe des indicateurs de perte de valeur qui pourraient mener à la comptabilisation d'une perte de valeur à l'égard de son placement dans les entreprises associées liées au projet d'Anticosti. La direction de la Société est d'avis qu'au 29 septembre 2017, la compensation négociée de 20 350 000 \$, est un indicateur de perte de valeur de son placement dans les entreprises associées, ainsi, de la perte de valeur de 15 906 727 \$ comptabilisée au cours du deuxième trimestre de l'exercice, une dépréciation supplémentaire de 313 054 \$ a été comptabilisée au cours du troisième trimestre pour ramener la valeur du placement à sa valeur recouvrable, qui correspond à sa valeur d'utilité de 20 350 000 \$.

La valeur recouvrable de la participation dans des entreprises associées, étant inférieure à sa valeur comptable, démontre qu'une perte de valeur devait être comptabilisée en réduction de la participation dans des entreprises associées.

	\$
Compensation financière du Gouvernement du Québec pour mettre un terme au projet	20 350 000
Moins : Valeur comptable de la participation dans des entreprises associées, avant perte de valeur	(36 569 781)
Perte de valeur de la participation dans les entreprises associées au 30 septembre 2017	(16 219 781)
Répartition :	
Perte de valeur constatée au 30 juin 2017, suite à la signature des ententes de principe d'août 2017	(15 906 727)
Perte de valeur constatée au 29 septembre 2017, suite à la signature de la convention de règlement finale	(313 054)
	(16 219 781)



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

	\$
Compensation financière du Gouvernement du Québec pour assumer la totalité des obligations financières relativement aux travaux reliés à la fermeture des puits de la Société sur l'île d'Anticosti	300 652
Moins : Valeur comptable des actifs d'exploration et d'évaluation d'Anticosti	(147 975)
Gain relatif aux obligations assumées par le Gouvernement du Québec	152 677

Suite à la constatation de cette perte de valeur, la direction a revu la valorisation de l'actif d'impôt différé relatif aux pertes fiscales reportées de la Société. L'actif d'impôt différé a été réduit d'un montant de 2 643 626 \$, actif initialement constaté en diminution du passif d'impôt différé, causant ainsi une perte additionnelle pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 de 2 433 622 \$ et de 210 004 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2017.

L'encaissement des compensations d'un montant total de 20 500 000 \$, le 4 octobre 2017, réduit du dividende de 9 012 002 \$ versés aux actionnaires de la Société le 24 octobre 2017 dans le cadre de l'arrangement avec Pieridae, met également fin à l'incertitude liée à l'hypothèse de la continuité d'exploitation au 30 septembre 2017.

8) 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 2016	75 434	225 000	319 712	52 156	322 881	186 107	1 181 290
Additions	—	—	1 311	—	—	—	1 311
Dispositions	—	—	—	—	—	—	—
Solde au 30 septembre 2017	75 434	225 000	321 023	52 156	322 881	186 107	1 182 601
Amortissement cumulé							
Solde au 31 décembre 2016	—	9 374	254 578	34 424	211 586	117 310	627 272
Dépréciations [note 10]	32 142	89 481	26 659	6 989	45 052	27 849	228 172
Reprises de valeur [note 10]	(28 148)	(71 047)	(19 720)	(4 897)	(34 192)	(21 136)	(179 140)
Amortissement	—	16 875	9 456	3 212	13 655	8 441	51 639
Solde au 30 septembre 2017	3 994	44 683	270 973	39 728	236 101	132 464	727 943
Valeur nette comptable au 31 décembre 2016	75 434	215 626	65 134	17 732	111 295	68 797	554 018
Valeur nette comptable au 30 septembre 2017	71 440	180 317	50 050	12 428	86 780	53 643	454 658



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

9) ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Propriétés pétrolières et gazières

	31 décembre 2016 \$	Dépréciations [note 10] \$	Reprise de valeur [note 10] \$	Additions nettes \$	30 septembre 2017 \$
Québec					
Gastonguay	794 683	(338 614)	314 708	27 953	798 730
Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay	515 680	(219 731)	207 911	23 818	527 678
Gaspé ¹	533 864	(227 479)	227 982	44 253	578 620
Projet Bourque ¹	123 356	(52 562)	64 007	27 649	162 450
Projets Haldimand – Tar Point ¹	2 797 910	(1 214 544)	1 064 956	54 538	2 702 860
Matapédia	216 968	(92 450)	87 299	9 748	221 565
Total des propriétés pétrolières et gazières	4 982 461	(2 145 380)	1 966 863	187 959	4 991 903

Frais d'exploration

	31 décembre 2016 \$	Dépréciations [note 10] \$	Reprise de valeur [note 10] \$	Additions nettes [note 7] \$	30 septembre 2017 \$
Québec					
Anticosti	260 558	—	—	(260 558) ²	—
Gastonguay	76 900	—	—	—	76 900
Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay	3 795 750	—	—	29 451	3 825 201
Gaspé	3 624 503	—	—	14 455	3 638 958
Projet Bourque	29 645 904	—	—	1 138 184	30 784 088
Projet Haldimand	29 318 018	—	—	76 004	29 394 022
Projet Tar Point	5 281 210	—	—	4 393	5 285 603
Matapédia	1 206 444	—	—	3 348	1 209 792
	73 209 287	—	—	1 005 277	74 214 564



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

	31 décembre 2016 \$	Dépréciations [note 10] \$	Reprise de valeur [note 10] \$	Additions nettes [note 7] \$	30 septembre 2017 \$
Déductions					
Aides gouvernementales à l'exploration, dépréciations et contributions de partenaires :					
Anticosti	5 847	108 867	—	(114 714) ²	—
Gastonguay	19 020	24 663	(21 598)	—	22 085
Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay	428 740	1 434 683	(1 275 537)	—	587 886
Gaspé	711 141	1 242 928	(1 095 505)	—	858 564
Projet Bourque	15 113 442	6 197 441	(5 448 766)	1 092 992	16 955 109
Projet Haldimand	14 853 647	6 017 765	(5 302 175)	—	15 569 237
Projet Tar Point	1 051 894	1 802 527	(1 580 740)	—	1 273 681
Matapédia	658 824	233 341	(206 519)	—	685 646
	<u>32 842 555</u>	<u>17 062 215</u>	<u>(14 930 840)</u>	<u>978 278</u>	<u>35 952 208</u>
Revenus d'évaluation de réservoir pétrolier :					
Gaspé					
Projet Haldimand	367 855	—	—	—	367 855
Total des frais d'exploration	<u>39 998 877</u>	<u>(17 062 215)</u>	<u>14 930 840</u>	<u>26 999</u>	<u>37 894 501</u>

Sommaire au 30 septembre 2017

	31 décembre 2016 \$	Dépréciations [note 10] \$	Reprise de valeur [note 10] \$	Additions nettes [note 7] \$	30 septembre 2017 \$
Propriétés pétrolières et gazières	4 982 461	(2 145 380)	1 966 863	187 959	4 991 903
Frais d'exploration	39 998 877	(17 062 215)	14 930 840	26 999	37 894 501
Actifs d'exploration et d'évaluation	<u>44 981 338</u>	<u>(19 207 595)</u>	<u>16 897 703</u>	<u>214 958</u>	<u>42 886 404</u>

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 et seules les obligations futures ou éventuelles et les transactions particulières de l'exercice sont décrites ci-après.

² Les additions nettes d'Anticosti comprennent des renversements de frais d'exploration de 262 689\$ ainsi que des renversements de déductions de 114 714\$ pour un montant net de 147 945\$, tel que décrit à la note 7.



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

10) DÉPRÉCIATIONS ET REPRISES DE PERTES DE VALEUR DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DES ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Perte de valeur comptabilisée au premier trimestre de 2017

Conformément aux méthodes comptables adoptées par la Société, les actifs non financiers doivent faire l'objet d'un test de dépréciation lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable a pu se déprécier. La dépréciation est calculée en évaluant la valeur recouvrable de chaque actif ou unité génératrice de trésorerie (« UGT »). Si la valeur recouvrable de l'actif ou de l'UGT est inférieure à sa valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée.

Au 31 mars 2017, la Direction avait identifié un indicateur de perte de valeur, soit la conclusion d'un « term sheet non binding » le 29 mars 2017 avec Pieridae Energy Limited, préalable à la conclusion de l'accord initial le 15 mai 2017 [note 4], selon un taux d'échange indiquant une valeur observable inférieure à la valeur comptable de l'actif net de la Société. La Société avait donc procédé à un test de dépréciation en comparant la valeur comptable de l'actif net de la Société au 31 mars 2017 (excluant les impôts différés sur les pertes reportées) à sa valeur recouvrable (excluant toute valeur accordée aux pertes fiscales latentes). La juste valeur diminuée des coûts de sortie a été utilisée à titre de valeur recouvrable et cette dernière est classée au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

Selon les termes énoncés dans l'accord initial, signé le 15 mai 2017, avec Pieridae Energy Limited [note 4], l'estimation de la valeur recouvrable de la Société a été établie à 0,38 \$ par action ordinaire de la Société en circulation plus la valeur de rachat estimée des actions privilégiées émises dans le cadre de l'Arrangement. La valeur de rachat des actions privilégiées de l'Entité fusionnée est égale à 50 % de tout montant en argent pouvant être perçu, avant le 31 décembre 2018, par l'Entité fusionnée découlant d'un accord avec le Gouvernement du Québec, net de tout impôt payable par l'Entité fusionnée, en lien avec la fin de l'exploration gazière et pétrolière sur l'île d'Anticosti.

Les hypothèses clés de l'évaluation de la juste valeur de la Société sont au niveau de l'évaluation de la juste valeur de rachat des actions privilégiées qui devaient être émises dans le cadre de l'accord initial et de la valeur accordée aux pertes fiscales latentes. Une méthode probabiliste prenant en compte les incertitudes liées au règlement incluant certains scénarios de réalisation concernant la conclusion d'un accord avec le Gouvernement du Québec ainsi qu'un taux d'actualisation de 2,5 % ont été utilisés dans l'évaluation de celle-ci. Quant à l'estimation de la juste valeur accordée aux pertes fiscales latentes par les intervenants informés du marché inclus dans le prix de transaction établi à 0,38 \$ par action, cette dernière tient compte entre autres de l'incertitude quant à l'admissibilité des pertes fiscales latentes une fois l'entité fusionnée accordée par les autorités fiscales, l'horizon temporel de l'utilisation des pertes fiscales latentes sur la base de la génération de bénéfices imposables au sein de la nouvelle entité fusionnée ainsi que l'utilisation d'un taux d'actualisation reflétant l'incertitude quant à la valorisation de cet avantage fiscal latent.



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

La juste valeur diminuée des coûts de sortie de la Société, étant inférieure à la valeur comptable nette des actifs de la Société, démontre qu'une perte de valeur devait être comptabilisée et être répartie au prorata des actifs à long terme de l'unité génératrice de trésorerie.

Estimation de la perte de valeur

	\$
Juste valeur	55 705 996
Coûts de sortie	(600 000)
	<u>55 105 996</u>
Valeur comptable de l'actif net, avant perte de valeur, au 31 mars 2017	75 169 258
Moins : Valeur comptable des actifs d'impôt différés liés aux pertes reportés, au 31 mars 2017	(5 745 610)
	<u>69 423 648</u>
Perte de valeur comptabilisée au premier trimestre de 2017	<u>(14 317 652)</u>
Répartition :	
Immobilisations corporelles	(228 172)
Actifs d'exploration et d'évaluation	(19 207 595)
Passif d'impôts différés	5 118 115
	<u>(14 317 652)</u>



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

Suite à la constatation des pertes de valeur comptabilisées sur les actifs d'exploration et d'évaluation, la direction a revu la valorisation de l'actif d'impôt différé relatif aux pertes fiscales reportées de la Société. L'actif d'impôt différé a été réduit d'un montant de 1 832 128 \$, actif initialement constaté en diminution du passif d'impôt différé, causant ainsi une perte additionnelle pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2017 de 1 832 128 \$.

Au 31 mars 2017, aucune perte de valeur n'a été attribuée au placement dans des entreprises associées étant donné les droits et obligations de chacune des parties stipulés aux ententes liées à Hydrocarbures Anticosti S.E.C. La direction de la Société était d'avis que la valeur recouvrable du placement était supérieure à la valeur comptable de la participation dans des entreprises associées. Tel que décrit à la note 7, une perte de valeur de 16 219 781 \$ a été constatée au placement dans des entreprises associées suite à la signature de l'entente avec le Gouvernement du Québec relativement au projet Anticosti en septembre 2017.

Reprise de perte de valeur comptabilisée au troisième trimestre de 2017

La renégociation de l'entente avec Pieridae Energy limited ainsi que le règlement du dossier Anticosti, survenus au cours du trimestre, indique que la valeur recouvrable de la Société a augmenté depuis le 30 juin 2017. En effet, l'Arrangement a été amendé le 24 août 2017 pour modifier certaines dispositions de l'accord initial signé le 15 mai 2017. Suite à l'entente avec le Gouvernement du Québec dans le dossier Anticosti (voir note 7), les deux parties ont convenu de modifier la première étape de l'entente initiale afin qu'un dividende en espèces de 9 012 002 \$ soit déclaré par la Société aux actionnaires non dissidents de la Société au moment de l'Arrangement en remplacement de l'émission des actions privilégiées, prévue à l'entente initiale. De plus, considérant la réduction du placement privé de Pieridae et la compensation de 20 500 000 \$ à recevoir par la Société suite à l'entente avec le Gouvernement du Québec dans le dossier Anticosti, les deux parties ont convenu de réduire le taux d'échange par lequel chaque actionnaire de Pieridae recevait, pour chacune de leurs actions, approximativement 2,74 actions de l'entité fusionnée à approximativement 2,21. Suite à cet amendement, le taux d'échange des actions de la Société représente 286 % par rapport au cours de l'action à la clôture le 12 mai 2017, et donc valorise les actions de la Société à 0,47 \$.

La seule hypothèse clé de l'évaluation de la juste valeur de la Société est maintenant au niveau de la valeur accordée aux pertes fiscales latentes. L'estimation de la juste valeur accordée aux pertes fiscales latentes par les intervenants informés du marché inclus dans le prix de transaction établi à 0,47\$ par action tient compte entre autres de l'incertitude quant à l'admissibilité des pertes fiscales latentes une fois l'entité fusionnée accordée par les autorités fiscales, l'horizon temporel de l'utilisation des pertes fiscales latentes sur la base de la génération de bénéfices imposables au sein de la nouvelle entité fusionnée ainsi que l'utilisation d'un taux d'actualisation reflétant l'incertitude quant à la valorisation de cet avantage fiscal latent.

La juste valeur diminuée des coûts de sortie de la Société, étant supérieure à la valeur comptable nette des actifs de la Société, démontre qu'une reprise de perte de valeur devait être comptabilisée et être répartie au prorata des actifs à long terme de l'unité génératrice de trésorerie.



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

Estimation de la reprise de perte de valeur

	\$
Juste valeur	59 806 338
Coûts de sortie	(1 360 000)
	<u>58 446 338</u>
Valeur comptable de l'actif net, avant reprise de valeur, au 30 septembre 2017	45 894 859
Reprise de perte de valeur	<u>12 551 479</u>
Répartition :	
Immobilisations corporelles	179 140
Actifs d'exploration et d'évaluation	16 897 703
Passif d'impôts différés	(4 525 364)
	<u>12 551 479</u>

Suite à la constatation des reprises de pertes de valeur comptabilisées sur les actifs d'exploration et d'évaluation, la direction a revu la valorisation de l'actif d'impôt différé relatif aux pertes fiscales reportées de la Société. L'actif d'impôt différé a été augmenté d'un montant de 3 689 850 \$, actif constaté en diminution du passif d'impôt différé, causant ainsi un recouvrement d'impôt pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2017 de 3 689 850 \$.

11) FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	Au 30 septembre 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Fournisseurs et frais courus	1 323 344	3 461 589
Salaires, honoraires, vacances et jetons de présence	190 909	326 487
Partenaires	72 258	67 211
Avance d'une entreprise associée [note 16]	—	108 964
	<u>1 586 511</u>	<u>3 964 251</u>



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

12) 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 septembre 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Solde au début	1 993 378	1 881 112
Avances de partenaires	—	6 396 630
Part des partenaires dans les dépôts de garantie [note 18]	—	(293 820)
Contributions des partenaires dans la propriété	—	(12 229)
Contributions des partenaires sur les travaux d'exploration réalisés	(1 092 992)	(5 978 315)
Solde à la fin	900 386	1 993 378

13) PROVISIONS

Provision pour restauration de sites

La direction évalue le total des provisions pour restauration future de sites en fonction de la quote-part nette de la Société, selon le pourcentage de participation détenu dans les propriétés ayant faits l'objet de forage, 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 septembre 2017, le montant futur estimatif total requis pour régler les obligations liées à la restauration de sites, indexé à 2 % [2 % au 31 décembre 2016], s'élève à 1 492 004 \$ [1 464 545 \$ au 31 décembre 2016]. Le montant futur total a été actualisé à l'aide du taux moyen pondéré de 2,5 % [2,5 % au 31 décembre 2016], selon un calendrier de réalisation variant de 2 à 20 ans [de 2 à 20 ans au 31 décembre 2016]. Le montant non actualisé des flux de trésorerie estimatifs nécessaires pour régler les obligations est de 2 043 960 \$ [2 043 960 \$ au 31 décembre 2016].



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

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

	Au 30 septembre 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Solde au début	1 464 545	1 373 060
Passifs engagés	—	100 821
Cession d'intérêts dans le projet Bourque	—	(233 747)
Charge de désactualisation	27 459	28 321
Changement d'estimations comptables	—	196 090
Solde à la fin	1 492 004	1 464 545
Tranche du passif qui sera réglé au cours du prochain exercice [note 7]	300 652	—
	1 191 352	1 464 545

Provision pour passif éventuel

Le tableau suivant présente le rapprochement de la provision pour passif éventuel :

	Au 30 septembre 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Solde au début	350 000	—
Provision constituée au cours de l'exercice	700 400	350 000
Païement fait au cours de la période	(350 000)	—
Solde à la fin	700 400	350 000

La Société se finance en partie par l'émission d'actions dites accréditives. Au 30 septembre 2017, le solde des dépenses admissibles à engager s'élève à 2 126 413 \$ [31 décembre 2016 – 1 308 793 \$], un montant de 1 186 413\$ devra être engagé d'ici le 31 décembre 2017 alors qu'un montant de 940 000 \$ devra être engagé d'ici le 31 décembre 2018. La Société n'a toujours pas reçu les permis, du gouvernement du Québec, nécessaire afin de compléter les travaux d'exploration planifiés. Par conséquent, il y a un risque que la Société ne soit pas en mesure d'engager suffisamment de frais d'exploration et d'évaluation afin de respecter pleinement ses engagements envers les souscripteurs d'actions accréditives émises en 2016. C'est pourquoi la Société a enregistré une provision de 700 400\$, dans le troisième trimestre de 2017, en lien avec les pénalités possibles relativement à cette situation.



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2016, un montant de 350 000 \$ a été comptabilisé pour le règlement d'un litige avec un fournisseur de services dans le cadre des travaux d'exploration réalisés par sa filiale, Pétrolia Anticosti inc., pour le compte d'Hydrocarbures Anticosti S.E.C. Le 30 mai 2017, un règlement est intervenu dans ce dossier et la Société a payé un montant de 350 000 \$ au fournisseur de services. L'impact de ce litige sur le résultat net de la Société est nul puisque la Société a le droit contractuel, en vertu du contrat d'opérations, de refacturer à Hydrocarbures Anticosti S.E.C. la totalité des dépenses encourues dans le cadre de ce litige incluant les honoraires professionnels puisqu'il s'agit d'un contrat conclu dans le cours normal des affaires par la Société, à titre d'opérateur désigné. Comme le montant du règlement a été refacturé et assumé par Hydrocarbures Anticosti S.E.C. un montant de 350 000 \$ a donc été comptabilisé à l'encontre de l'avance d'Hydrocarbures Anticosti S.E.C. au 31 décembre 2016.

14) CAPITAL SOCIAL

Autorisé

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

	Au 30 septembre 2017 [9 mois]		Au 31 décembre 2016 [12 mois]	
	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$
Émis				
Solde au début	103 177 460	66 892 274	92 420 195	64 829 868
Actions émises				
Émission d'actions	5 222 223	835 556	10 757 265	2 215 588
Frais d'émission		(79 704)		(209 551)
Impôts différés sur frais d'émission		21 122		56 369
Solde à la fin	108 399 683	67 669 248	103 177 460	66 892 274

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2017, la Société a émis 5 222 223 actions accréditives pour un produit brut de 940 000 \$ dans le cadre d'un placement privé. Un passif relié aux actions accréditives de 104 444 \$ a été comptabilisé relativement à ce placement. Des frais d'émission de 79 704 \$ ont été payés comptant et comptabilisés en réduction du capital social de la Société.



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

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.

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

	Au 30 septembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	[9 mois]		[12 mois]	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au début	8 880 000	0,56	8 575 000	0,87
Attribuées	—	—	2 462 500	0,18
Expirées	(1 062 500)	0,82	(2 157 500)	1,36
En circulation à la fin	7 817 500	0,52	8 880 000	0,56
Exerçables	5 952 500	0,62	6 766 875	0,65



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

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 les 30 septembre 2017 et 2016, 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.

	Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
	[3 mois]	[3 mois]	[9 mois]	[9 mois]
Résultat net (perte nette)	15 684 465 \$	(393 719) \$	(13 371 076) \$	(1 333 455) \$
Nombre moyen pondéré d'actions de base	108 399 683	96 386 889	108 861 316	93 758 282
Effet dilutif des bons de souscription et options	—	—	—	—
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	108 399 683	96 386 889	108 861 316	93 758 282
Résultat net (perte nette) de base par action	0,145 \$	(0,004) \$	(0,123) \$	(0,014) \$
Résultat net (perte nette) de diluée par action	0,145 \$	(0,004) \$	(0,123) \$	(0,014) \$

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 septembre 2017 et 2016

Transactions avec les principaux dirigeants

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	Au 30 septembre 2017 [9 mois] \$	Au 30 septembre 2016 [9 mois] \$
Avantages à court terme du personnel :		
Salaires et avantages sociaux	119 625	309 331
Indemnité de fin de contrat	—	150 000
Jetons de présence	102 317	123 098
Total des avantages à court terme	221 942	582 429
Honoraires	270 500	103 500
Rémunération fondées sur des actions	7 332	47 117
Total de la rémunération	499 774	733 046

Au cours des périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016, aucune option attribuée dans le cadre du régime d'option d'achat d'actions n'a été exercée par les principaux dirigeants de la Société.

Sociétés et autres parties liées

Des opérations ont été effectuées :

Avec une société dont un administrateur est actionnaire majoritaire :

	Au 30 septembre 2017 [9 mois] \$	Au 30 septembre 2016 [9 mois] \$
Résultat global :		
Frais d'administration	18 000	12 400



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

Avec Hydrocarbures Anticosti S.E.C. :

	Au 30 septembre 2017 [9 mois] \$	Au 30 septembre 2016 [9 mois] \$
Résultat global :		
Gérance de projets	12 912	29 536

Au 31 décembre 2016, Hydrocarbures Anticosti S.E.C. a avancé un montant de 458 964 \$ à la Société compensé par une provision de 350 000 \$ pour passif éventuel assumée par Hydrocarbures Anticosti S.E.C. afin de financer les activités d'exploration pour les prochains mois. Depuis le 29 septembre 2017, suite à la convention de règlement conclue avec le Gouvernement du Québec dans le dossier Anticosti présentée à la note 7, Hydrocarbures Anticosti S.E.C. ainsi que Commandité Hydrocarbures Anticosti inc. ne sont plus des parties liées de la Société.

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.



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

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 :

30 septembre 2017				
	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	1 814 692	—	—	1 814 692
Débiteurs ²	—	21 079 139	—	21 079 139
Équivalent de trésorerie à utilisation restreinte ¹	630 000	—	—	630 000
	2 444 692	21 079 139	—	23 523 831
Passif financier				
Fournisseurs et autres créditeurs	—	—	1 586 511	1 586 511
Part des partenaires dans les dépôts de garantie	—	—	293 820	293 820
Dette bancaire	—	—	15 177	15 177
	—	—	1 895 508	1 895 508
31 décembre 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	6 492 198	—	—	6 492 198
Débiteurs ²	—	182 531	—	182 531
Équivalents de trésorerie à utilisation restreinte ¹	630 000	—	—	630 000
	7 122 198	182 531	—	7 304 729
Passif financier				
Fournisseurs et autres créditeurs	—	—	3 964 251	3 964 251
Part des partenaires dans les dépôts de garantie	—	—	293 820	293 820
Dette bancaire	—	—	20 243	20 243
	—	—	4 278 314	4 278 314

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.



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

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. Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2017, la Société a reçu un montant de 940 000 \$ [31 décembre 2016 – 2 404 755 \$] à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales pour un montant de 104 444 \$ [31 décembre 2016 – 199 667 \$]. Au 30 septembre 2017, le solde des dépenses admissibles à engager s'élève à 2 126 413 \$ [31 décembre 2016 – 1 308 793 \$], un montant de 1 186 413 \$ devra être engagé d'ici le 31 décembre 2017 alors qu'un montant de 940 000 \$ devra être engagé d'ici le 31 décembre 2018. Tel que décrit à la note 13, une provision a été prise concernant les dépenses admissibles devant être engagé d'ici le 31 décembre 2017.

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.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2016, des dépôts de garantie d'un montant de 600 000 \$ ont été déboursés par la Société à titre de garantie d'exécution et des lettres de garantie pour un montant de 630 000 \$, venant à échéance en mars 2017 et renouvelées jusqu'au 1^{er} février 2018, 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. La garantie d'exécution doit être maintenue en vigueur jusqu'à la fermeture définitive des puits. Les partenaires ont avancé une somme de 293 820 \$ afin de financer leur quote-part dans les dépôts de garantie afférents au projet Bourque et ce montant est présenté à titre de passif non-courant car il sera récupéré par les partenaires lorsque les garanties seront libérées par le ministère des Ressources naturelles.



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

19) INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Réconciliation de l'augmentation des frais d'exploration et d'évaluation nets des sommes recouvrées :

	Au 30 septembre 2017 [9 mois] \$	Au 30 septembre 2016 [9 mois] \$
Additions aux frais d'exploration	1 267 966	2 585 322
Acquisition sans effet sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles	(37 528)	(64 797)
Amortissement des incitatifs à la location reportée	8 207	3 984
Rémunération à base d'actions	(2 111)	(4 059)
Sommes recouvrées		
Projet Haldimand	—	(284 780)
Revenus d'évaluation de réservoir de pétroles	—	(41 632)
Variation des éléments hors caisse du fond de roulement	2 537 845	168 933
Augmentation des frais d'exploration et d'évaluation nets des sommes recouvrées	3 774 379	2 362 971
Autres informations :		
Intérêts versés	336	582
Intérêts reçus	17 881	23 560



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2017 et 2016

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

	Au 30 septembre 2017 [9 mois] \$	Au 30 septembre 2016 [9 mois] \$
Encaisse	2 444 692	9 653 904
Certificats de placement garanti, rachetables en tout temps	—	2 066 940
Moins : Équivalent de trésorerie à utilisation restreinte	(630 000)	—
	1 814 692	11 720 394

20) ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 23 octobre 2017, la Société a racheté la participation de Québénergie sur les 13 permis de la Propriété Gaspé dont les projets Haldimand et Tar Point. La Société et Québénergie se partageaient conjointement les intérêts sur ces permis et les dépenses d'explorations engagées étaient assumées à parts égales entre les deux partenaires.