



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

POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LES 31 MARS 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 TROIS MOIS TERMINÉES
LES 31 MARS 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 31 mars 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 mai 2016



ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[en dollars canadiens]

[non audités]

| | Au 31 mars 2016 \$ | Au 31 décembre 2015 \$ |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| ACTIF | | |
| Courant | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie [note 3] | 1,310,804 | 3,321,697 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration [note 3] | 3,753,002 | 4,201,075 |
| Débiteurs [note 4] | 1,223,542 | 1,735,616 |
| Frais payés d'avance | 50,627 | 94,676 |
| Stocks | 21,148 | 42,986 |
| Total de l'actif courant | 6,359,123 | 9,396,050 |
| Non courant | | |
| Dépôts de garantie [note 18] | 300,000 | — |
| Participation dans des entreprises associées [note 5] | 36,583,849 | 36,583,849 |
| Immobilisations corporelles [note 6] | 429,846 | 446,417 |
| Actifs d'exploration et d'évaluation [note 7] | 43,812,530 | 43,419,895 |
| Total de l'actif non courant | 81,126,225 | 80,450,161 |
| | 87,485,348 | 89,846,211 |
| PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | |
| Courant | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs [note 8] | 2,010,953 | 3,963,782 |
| Tranche courante des incitatifs à la location reportée | 4,568 | 11,418 |
| Tranche courante de la dette bancaire [note 9] | 6,650 | 6,609 |
| Avances de partenaires sur des travaux d'exploration à réaliser [note 10] | 1,881,112 | 1,881,112 |
| Passif relié aux actions accréditives [note 11] | 317,220 | 363,655 |
| Total du passif courant | 4,220,503 | 6,226,576 |
| Non courant | | |
| Dette bancaire [note 9] | 18,565 | 20,243 |
| Provision pour restauration de sites [note 12] | 1,381,643 | 1,373,060 |
| Passif d'impôt différé | 7,825,511 | 7,879,371 |
| Total du passif non courant | 9,225,719 | 9,272,674 |
| Total du passif | 13,446,222 | 15,499,250 |
| Capitaux propres | | |
| Capital social [note 14] | 64,829,868 | 64,829,868 |
| Surplus d'apport | 5,756,445 | 5,756,445 |
| Résultats non distribués | 3,452,813 | 3,760,648 |
| Total des capitaux propres | 74,039,126 | 74,346,961 |
| | 87,485,348 | 89,846,211 |

Éventualités [note 18]

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés.

Au nom du conseil d'administration

Au nom du conseil d'administration

(signé) Myron Tétrault

(signé) Charles Boulanger



ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ET DU RÉSULTAT GLOBAL

[en dollars canadiens]

[non audités]

Pour les périodes terminées les 31 mars

| | 2016 [3 mois] \$ | 2015 [3 mois] \$ |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | [Retraités <i>[note 13]</i>] |
| Produits | | |
| Gérance de projets | 16,724 | 98,744 |
| Autres revenus | — | 5,212 |
| | 16,724 | 103,956 |
| Charges | | |
| Frais d'administration <i>[annexe A]</i> | 385,862 | 414,721 |
| Frais d'opérations <i>[annexe B]</i> | — | — |
| Charges financières et produits financiers <i>[annexe C]</i> | 6,775 | 1,773 |
| Quote-part dans des entreprises associées <i>[note 5]</i> | 32,217 | 42,989 |
| | 424,854 | 459,483 |
| Perte avant impôt | (408,130) | (355,527) |
| Recouvrement d'impôt différé | (100,295) | (50,004) |
| Perte nette et résultat global | (307,835) | (305,523) |
| Perte nette de base par action <i>[note 15]</i> | (0.003) | (0.004) |
| Perte nette diluée par action <i>[note 15]</i> | (0.003) | (0.004) |

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 1er 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 | — | 22,275 | — | 22,275 |
| Frais d'émission | (151,882) | — | — | (151,882) |
| Impôts différés afférents aux frais d'émission | 40,856 | — | — | 40,856 |
| Perte nette et résultat global | — | — | (305,523) | (305,523) |
| | 1,498,789 | 22,275 | (305,523) | 1,215,541 |
| Solde au 31 mars 2015 - [Retraités [note 13]] | 60,806,054 | 5,502,776 | 5,007,760 | 71,316,590 |
| Émission d'actions | 4,270,500 | — | — | 4,270,500 |
| Rémunération fondée sur des actions | — | 253,669 | — | 253,669 |
| Frais d'émission | (337,464) | — | — | (337,464) |
| Impôts différés afférents aux frais d'émission | 90,778 | — | — | 90,778 |
| Perte nette et résultat global | — | — | (1,247,112) | (1,247,112) |
| | 4,023,814 | 253,669 | (1,247,112) | 3,030,371 |
| Solde au 1er janvier 2016 | 64,829,868 | 5,756,445 | 3,760,648 | 74,346,961 |
| Perte nette et résultat global | — | — | (307,835) | (307,835) |
| | — | — | (307,835) | (307,835) |
| Solde au 31 mars 2016 | 64,829,868 | 5,756,445 | 3,452,813 | 74,039,126 |

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 31 mars

| | 2016 [3 mois] \$ | 2015 [3 mois] \$ |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | | [Retraités [note 13]] |
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | |
| Perte nette | (307,835) | (305,523) |
| Éléments hors caisse du résultat : | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 6,332 | 6,150 |
| Recouvrement d'impôt différé | (100,295) | (50,004) |
| Rémunération fondée sur des actions | — | 22,275 |
| Amortissement des incitatifs à la location reportée | (6,850) | (6,850) |
| Gain sur cession d'immobilisations corporelles | (125) | — |
| Charge de désactualisation | 8,583 | 8,269 |
| Quote-part dans des entreprises associées | 32,217 | 42,989 |
| | (367,973) | (282,694) |
| Variation nette des éléments hors trésorerie liés aux activités opérationnelles [note 19] | | |
| Débiteurs | 562,801 | (641,994) |
| Frais payés d'avance | 44,049 | 412 |
| Stocks | 21,838 | 109,228 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | (842,225) | 118,236 |
| | (213,537) | (414,118) |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | (581,510) | (696,812) |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | |
| Dépôts de garantie | (300,000) | — |
| Acquisition de participations dans des entreprises associées | — | (43) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (6,079) | — |
| Acquisition de propriétés pétrolières et gazières nets des sommes recouvrées | (90,002) | (25,119) |
| Augmentation des frais d'exploration et d'évaluation nets des sommes recouvrées | (1,365,076) | (3,398,555) |
| Produit de cession d'immobilisations corporelles | 125 | — |
| Contributions à des entreprises associées | (29,757) | (62,134) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (1,790,789) | (3,485,851) |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Émission de capital-actions | — | 2,182,800 |
| Frais d'émission d'actions | (85,030) | (151,882) |
| Remboursement de la dette bancaire | (1,637) | (1,597) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (86,667) | 2,029,321 |
| Diminution nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie | (2,458,966) | (2,153,342) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début | 7,522,772 | 5,239,511 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin [note 19] | 5,063,806 | 3,086,169 |

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés.



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

Pour les périodes terminées les 31 mars 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.

Informations financières consolidées intermédiaires résumées

Les informations financières au 31 mars 2016 et pour les périodes de trois mois terminées le 31 mars 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 trois mois terminées le 31 mars 2016 et 2015, ont été approuvés par le conseil d'administration en date du 25 mai 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 31 mars 2016 et 2015

3) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

| | Au 31 mars 2016 \$ | Au 31 décembre 2015 \$ |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Encaisse | 2 882 826 | 3 850 530 |
| Certificats de placement garanti rachetables en tout temps | 2 180 980 | 3 672 242 |
| | 5 063 806 | 7 522 772 |
| Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration | | |
| Actions accréditives ¹ | 1 864 173 | 2 041 067 |
| Projet Bourque ² | 1 888 829 | 2 160 008 |
| | 3 753 002 | 4 201 075 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 310 804 | 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 31 mars 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 31 mars 2016, la trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent des certificats de placement garanti portant intérêt à 1,20 % échéant le 1^{er} juin 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 31 mars 2016 et 2015

4) DÉBITEURS

| | Au 31 mars 2016 \$ | Au 31 décembre 2015 \$ |
|---------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Partenaires | 268 140 | 145 312 |
| Entreprises associées [note 16] | 298 168 | 944 309 |
| Taxes à la consommation | 170 656 | 156 562 |
| Crédits d'impôt à recevoir | 160 616 | 160 616 |
| Intérêts à recevoir | 1 936 | 3 622 |
| Autres | 324 026 | 325 195 |
| | 1 223 542 | 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 31 mars 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 trois mois terminée le 31 mars 2016 | (20 924) | (11 293) | (32 217) |
| Contributions pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2016 | 20 924 | 11 293 | 32 217 |
| Valeur de la participation au 31 mars 2016 | 36 583 806 | 43 | 36 583 849 |

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 31 mars 2016 \$ | Au 31 décembre 2015 \$ |
|---------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Actif courant | 1 202 488 | 2 435 899 |
| Actif non courant | 123 715 917 | 122 770 776 |
| Passif courant | 692 268 | 1 286 069 |
| Passif non courant | 22 446 | 22 308 |
| Avoir des partenaires | 124 203 691 | 123 898 298 |
| Produits | — | — |
| Perte nette et résultat global | (148 695) | (664 590) |
| Quote-part de Pétrolia [21,7 %] | (32 217) | (143 995) |



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

Pour les périodes terminées les 31 mars 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 31 mars 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 | — | 3 651 | 4 763 | 2 088 | 6 956 | 4 300 | 21 758 |
| Solde au 31 mars 2016 | — | 308 335 | 239 626 | 60 625 | 190 719 | 104 411 | 903 716 |
| 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 31 mars 2016 | 75 434 | 34 714 | 80 087 | 25 753 | 132 162 | 81 696 | 429 846 |

7) ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Propriétés pétrolières et gazières

| | 31 décembre 2015 \$ | Cessions \$ | Additions \$ | 31 mars 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 | — | 41 125 | 3 575 592 |
| Matapédia | 177 746 | — | — | 177 746 |
| Total des propriétés pétrolières et gazières | 4 973 698 | — | 90 002 | 5 063 700 |



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

Pour les périodes terminées les 31 mars 2016 et 2015

Frais d'exploration

| | 31 décembre 2015 \$ | Cessions \$ | Additions \$ | 31 mars 2016 \$ |
|----------------------------------------|---------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|
| Québec | | | | |
| Anticosti | 231 304 | — | 436 | 231 740 |
| Gastonguay | 76 900 | — | — | 76 900 |
| Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay | 3 795 750 | — | — | 3 795 750 |
| Gaspé | 3 429 105 | — | 31 449 | 3 460 554 |
| Projet Bourque | 22 806 587 | — | 21 308 | 22 827 895 |
| Projet Haldimand | 28 511 918 | — | 359 552 | 28 871 470 |
| Projet Tar Point No. 1 | 5 252 488 | — | 843 | 5 253 331 |
| Matapédia | 1 205 343 | — | — | 1 205 343 |
| | <u>65 309 395</u> | <u>—</u> | <u>413 588</u> | <u>65 722 983</u> |

| | 31 décembre 2015 \$ | Cessions \$ | Additions \$ | 31 mars 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 | — | — | 9 135 127 |
| Projet Haldimand | 14 526 382 | — | 100 031 | 14 646 413 |
| Projet Tar Point No. 1 | 1 051 894 | — | — | 1 051 894 |
| Matapédia | 658 824 | — | — | 658 824 |
| | <u>26 536 975</u> | <u>—</u> | <u>100 031</u> | <u>26 637 006</u> |
| Revenus d'évaluation de réservoir pétrolier : | | | | |
| Gaspé | | | | |
| Projet Haldimand | 326 223 | — | 10 924 | 337 147 |
| Total des frais d'exploration | <u>38 446 197</u> | <u>—</u> | <u>302 633</u> | <u>38 748 830</u> |



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

Pour les périodes terminées les 31 mars 2016 et 2015

Sommaire au 31 mars 2016

| | 31 décembre 2015 \$ | Cessions \$ | Additions \$ | 31 mars 2016 \$ |
|--------------------------------------|---------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|
| Propriétés | 4 973 698 | — | 90 002 | 5 063 700 |
| Frais d'exploration | 38 446 197 | — | 302 633 | 38 748 830 |
| Actifs d'exploration et d'évaluation | 43 419 895 | — | 392 635 | 43 812 530 |

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 trois mois terminée le 31 mars 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 31 mars 2016 \$ | Au 31 décembre 2015 \$ |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Fournisseurs et frais courus | 1 751 600 | 3 602 372 |
| Salaires, vacances et jetons de présence | 217 294 | 300 264 |
| Partenaires | 9 842 | 31 389 |
| Contributions dans des entreprises associées [note 16] | 32 217 | 29 757 |
| | 2 010 953 | 3 963 782 |



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

Pour les périodes terminées les 31 mars 2016 et 2015

9) DETTE BANCAIRE

| | Au 31 mars 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. | 25 215 | 26 852 |
| Moins la partie courante | 6 650 | 6 609 |
| | 18 565 | 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 31 mars 2016 [3 mois] \$ | Au 31 décembre 2015 [12 mois] \$ |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|
| Solde au début | 1 881 112 | — |
| Avances de partenaires | — | 2 268 200 |
| Contributions des partenaires sur les travaux réalisés au cours de la période | — | (387 088) |
| Solde à la fin | 1 881 112 | 1 881 112 |



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

Pour les périodes terminées les 31 mars 2016 et 2015

11) PASSIF RELIÉ AUX ACTIONS ACCRÉDITIVES

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

| | Au 31 mars 2016 | Au 31 décembre 2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| | [3 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 | (46 435) | (503 772) |
| Solde à la fin | 317 220 | 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 31 mars 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 1 381 643 \$ [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 31 mars 2016 et 2015

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

| | Au 31 mars 2016 [3 mois] \$ | Au 31 décembre 2015 [12 mois] \$ |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Solde au début | 1 373 060 | 816 220 |
| Passifs engagés | — | — |
| Charge de désactualisation | 8 583 | 27 108 |
| Changement d'estimations comptables | — | 529 732 |
| Montant utilisé | — | — |
| Solde à la fin | 1 381 643 | 1 373 060 |
| Tranche du passif qui sera réglé au cours du prochain exercice | — | — |
| | 1 381 643 | 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 \$. Cet ajustement a eu pour effet d'augmenter le passif d'impôt différé d'un montant de 92 782 \$ au 31 mars 2015 ainsi que d'augmenter la perte nette et de réduire les résultats non distribués de ce même montant pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2015. De plus, cet ajustement a 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.



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

Pour les périodes terminées les 31 mars 2016 et 2015

14) CAPITAL SOCIAL

Autorisé

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

| | Au 31 mars 2016 [3 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 | — | — | 14 803 500 | 5 880 315 |
| Frais d'émission | | — | | (489 346) |
| Impôts différés sur frais d'émission | | — | | 131 634 |
| Solde à la fin | 92 420 195 | 64 829 868 | 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 31 mars 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 31 mars 2016 [3 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 | — | — | 1 950 000 | 0,36 |
| Exercées | — | — | — | — |
| Périmées | (465 000) | 0,85 | (897 500) | 0,65 |
| En circulation à la fin | 8 110 000 | 0,87 | 8 575 000 | 0,87 |
| Exerçables | 6 528 750 | 0,98 | 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 31 mars 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 31 mars 2016 et 2015

| | Au 31 mars 2016 | Au 31 mars 2015 |
|---------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | [3 mois] | [3 mois] |
| | | [Retraités [note 13]] |
| Perte nette | (307 835) \$ | (305 523) \$ |
| Nombre moyen pondéré d'actions de base | 92 420 195 | 77 616 695 |
| Effet dilutif des bons de souscription et options | — | — |
| Nombre moyen pondéré d'actions diluées | 92 420 195 | 77 616 695 |
| Perte nette de base par action | (0,003) \$ | (0,004) \$ |
| Perte nette diluée par action | (0,003) \$ | (0,004) \$ |

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.

Transactions avec les principaux dirigeants

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

| | Au 31 mars 2016 | Au 31 mars 2015 |
|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | [3 mois] | [3 mois] |
| | \$ | \$ |
| Avantages à court terme du personnel : | | |
| Salaires et avantages sociaux | 96 793 | 371 546 |
| Jetons de présence | 37 735 | 32 250 |
| Total des avantages à court terme | 134 528 | 403 796 |
| Honoraires | 21 450 | 29 150 |
| Rémunération fondée sur des actions | — | 22 275 |
| Total de la rémunération | 155 978 | 455 221 |



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

Pour les périodes terminées les 31 mars 2016 et 2015

Au cours des périodes terminées le 31 mars 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 31 mars 2016 [3 mois] | Au 31 mars 2015 [3 mois] |
|-------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| | \$ | \$ |
| Résultat global : | | |
| Autres frais | 3 900 | 5 300 |

Avec une entreprise associée :

| | Au 31 mars 2016 [3 mois] | Au 31 mars 2015 [3 mois] |
|--------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| | \$ | \$ |
| Résultat global : | | |
| Gérance de projets | 10 362 | 8 281 |

Au 31 mars 2016, un montant de 298 168 \$ [31 décembre 2015 – 944 309 \$] est à recevoir d'Hydrocarbures Anticosti S.E.C.

De plus, au 31 mars 2016, une contribution de 20 924 \$ [31 décembre 2015 – 19 637 \$] est à payer à Hydrocarbures Anticosti S.E.C. et une contribution de 11 293 \$ [31 décembre 2015 – 10 120 \$] 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.



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

Pour les périodes terminées les 31 mars 2016 et 2015

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 31 mars 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 | 5 063 806 | — | — | 5 063 806 |
| Débiteurs ² | — | 892 270 | — | 892 270 |
| | <u>5 063 806</u> | <u>892 270</u> | <u>—</u> | <u>5 956 076</u> |
| Passif financier | | | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | — | — | 2 001 103 | 2 001 103 |
| Dette bancaire | — | — | 25 215 | 25 215 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>2 026 318</u> | <u>2 026 318</u> |
| | | | | |
| | 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.



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

Pour les périodes terminées les 31 mars 2016 et 2015

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 31 mars 2016, le solde des dépenses admissibles à engager s'élève à 1 864 173 \$ [31 décembre 2015 – 2 041 067 \$].

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 trois mois terminée le 31 mars 2016, des dépôts de garantie d'un montant de 300 000 \$ 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.



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

Pour les périodes terminées les 31 mars 2016 et 2015

19) INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

| | 2016 [3 mois] \$ | 2015 [3 mois] \$ |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Créances relatives aux actifs d'exploration et d'évaluation | 50 727 | (133 559) |
| Fournisseurs relatifs aux actifs d'exploration et d'évaluation | 1 027 142 | 2 307 631 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les fournisseurs | 892 | — |
| Frais d'émission d'actions inclus dans les fournisseurs | 85 030 | — |
| Contributions à des entreprises associées incluses dans les autres créditeurs | (2 460) | — |
| Autres informations | | |
| Intérêts versés | 164 | 204 |
| Intérêts reçus | 17 979 | 7 717 |

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

| | Au 31 mars 2016 [3 mois] \$ | Au 31 mars 2015 [3 mois] \$ |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Encaisse | 2 882 826 | 862 526 |
| Certificats de placement garanti, rachetables en tout temps | 2 180 980 | 2 223 643 |
| | 5 063 806 | 3 086 169 |

FRAIS D'ADMINISTRATION ET FRAIS D'OPÉRATIONS

Pour les périodes terminées les 31 mars

Annexe A

| | 2016 [3 mois] \$ | 2015 [3 mois] \$ |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Frais d'administration | | |
| Rémunération fondée sur des actions | — | 22,275 |
| Salaires et avantages sociaux | 226,573 | 211,422 |
| Honoraires | 21,450 | 29,150 |
| Assurances | 9,885 | 12,888 |
| Entretien et fournitures de bureau | 20,400 | 22,952 |
| Frais du conseil d'administration | 51,283 | 41,231 |
| Information aux actionnaires | 6,415 | 14,626 |
| Loyer | 14,888 | 34,562 |
| Amortissement des incitatifs à la location reportée | (6,850) | (6,850) |
| Promotion et représentation | 1,559 | 7,764 |
| Déplacements | 12,272 | 12,889 |
| Services professionnels | 81,940 | 24,912 |
| Télécommunications | 5,920 | 6,117 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 6,332 | 6,150 |
| Gain sur cession d'immobilisations corporelles | (125) | — |
| Autres frais | 18,704 | 5,177 |
| Total des frais d'administration avant refacturation des frais | 470,646 | 445,265 |
| Refacturation des frais | (84,784) | (30,544) |
| | 385,862 | 414,721 |
| | | Annexe B |
| Frais d'opérations | | |
| Salaires et avantages sociaux | 229,549 | 528,876 |
| Assurances | 462 | 446 |
| Entretien et fournitures de bureau | 853 | 310 |
| Déplacements | 1,182 | 3,245 |
| Formation | — | 12,132 |
| Loyer | 20,127 | 39,498 |
| Télécommunications | 584 | 1,042 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 15,426 | 18,444 |
| Autres frais | 164 | 204 |
| Total des frais d'opérations avant refacturation des frais et l'imputation aux actifs d'exploration et d'évaluation | 268,347 | 604,197 |
| Refacturation des frais ¹ | (106,770) | (98,884) |
| Imputation aux actifs d'exploration et d'évaluation | (161,577) | (505,313) |
| | — | — |

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



CHARGES FINANCIÈRES ET PRODUITS FINANCIERS

Pour les périodes terminées les 31 mars

| | 2016 [3 mois] \$ | 2015 [3 mois] \$ |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Produits d'intérêts | (6,443) | (7,716) |
| Frais bancaires | 3,545 | 1,220 |
| Dépenses d'intérêts | 1,090 | — |
| Charge de désactualisation | 8,583 | 8,269 |
| | 6,775 | 1,773 |