



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LES 30 JUIN 2017 ET 2016

**AVIS DE DIVULGATION DE NON EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS PAR LES AUDITEURS
INDÉPENDANTS POUR LES PÉRIODES DE SIX MOIS TERMINÉES
LES 30 JUIN 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 [« états financiers consolidés »], ces états financiers consolidés doivent être accompagnés d'un avis indiquant ce fait.

Les états financiers consolidés de Pérolia inc. [« la Société »] ci-joints pour les périodes terminées les 30 juin 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 Canada [« CPA Canada »] en ce qui concerne l'examen des états financiers intermédiaires par les auditeurs indépendants d'une entité.

Le 29 août 2017



ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[en dollars canadiens]

[non audités]

	Au 30 juin 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
ACTIF		
Courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie <i>[note 5]</i>	—	788,704
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration <i>[note 5]</i>	3,392,225	5,703,494
Débiteurs <i>[note 6]</i>	280,863	843,913
Frais payés d'avance	160,625	230,524
Stocks	88,253	330,960
Total de l'actif courant	3,921,966	7,897,595
Non courant		
Équivalents de trésorerie à utilisation restreinte <i>[note 5]</i>	630,000	630,000
Dépôts de garantie <i>[note 18]</i>	600,000	600,000
Participation dans des entreprises associées <i>[note 7]</i>	20,651,396	36,555,789
Immobilisations corporelles <i>[note 8]</i>	291,418	554,018
Actifs d'exploration et d'évaluation <i>[note 9]</i>	26,047,688	44,981,338
Total de l'actif non courant	48,220,502	83,321,145
	52,142,468	91,218,740
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Courant		
Fournisseurs et autres crédateurs <i>[note 11]</i>	1,718,720	3,964,251
Tranche courante des incitatifs à la location reportée	18,071	17,538
Tranche courante de la dette bancaire	6,860	6,776
Avances de partenaires sur des travaux d'exploration à réaliser <i>[note 12]</i>	1,601,943	1,993,378
Provision pour passif éventuel <i>[note 13]</i>	—	350,000
Passif relié aux actions accréditives	169,695	77,893
Total du passif courant	3,515,289	6,409,836
Non courant		
Part des partenaires dans les dépôts de garantie <i>[note 18]</i>	293,820	293,820
Incitatifs à la location reportée	188,536	197,706
Dette bancaire	10,016	13,467
Provision pour restauration de sites <i>[note 13]</i>	1,482,851	1,464,545
Passif d'impôt différé	205,862	8,121,365
Total du passif non courant	2,181,085	10,090,903
Total du passif	5,696,374	16,500,739
Capitaux propres		
Capital social <i>[note 14]</i>	67,669,248	66,892,274
Surplus d'apport	6,012,249	6,005,589
Résultats non distribués (Déficit)	(27,235,403)	1,820,138
Total des capitaux propres	46,446,094	74,718,001
	52,142,468	91,218,740

Accord avec Pieridae Energy Limited *[note 4]*

Éventualités *[note 18]*

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés

Au nom du conseil d'administration

(signé) Myron Tétreault

Au nom du conseil d'administration

(signé) Charles Boulanger



ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ET DU RÉSULTAT GLOBAL

[en dollars canadiens]

[non audités]

Pour les périodes terminées les 30 juin

	2017 [3 mois] \$	2016 [3 mois] \$	2017 [6 mois] \$	2016 [6 mois] \$
Produits				
Gérance de projets	4,192	14,087	16,453	30,811
Charges				
Frais d'administration	1,157,399	833,158	1,564,157	1,219,020
Dépréciation de la participation dans les entreprises associées [note 7]	15,906,727	—	15,906,727	—
Dépréciation des immobilisations corporelles [notes 8 et 10]	—	—	228,172	—
Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation [notes 9 et 10]	—	—	19,207,595	—
Charges financières et produits financiers	6,951	423	11,471	7,198
Quote-part dans des entreprises associées [note 7]	28,267	40,399	60,895	72,616
	17,099,344	873,980	36,979,017	1,298,834
Perte avant impôt	(17,095,152)	(859,893)	(36,962,564)	(1,268,023)
Recouvrement d'impôt différé	(4,515,108)	(227,992)	(7,907,023)	(328,287)
Perte nette et résultat global	(12,580,044)	(631,901)	(29,055,541)	(939,736)
Perte nette de base par action [note 15]	(0.116)	(0.007)	(0.274)	(0.010)
Perte nette diluée par action [note 15]	(0.116)	(0.007)	(0.274)	(0.010)

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés



ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

[en dollars canadiens]

[non audités]

	Capital social <i>[note 14]</i> \$	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	10,500	—	—	10,500
Rémunération fondée sur des actions	—	22,544	—	22,544
Frais d'émission	(827)	—	—	(827)
Perte nette et résultat global	—	—	(939,736)	(939,736)
	9,673	22,544	(939,736)	(907,519)
Solde au 30 juin 2016	64,839,541	5,778,989	2,820,912	73,439,442
Émission d'actions	2,205,088	—	—	2,205,088
Rémunération fondée sur des actions	—	226,600	—	226,600
Frais d'émission	(208,724)	—	—	(208,724)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	56,369	—	—	56,369
Perte nette et résultat global	—	—	(1,000,774)	(1,000,774)
	2,052,733	226,600	(1,000,774)	1,278,559
Solde au 1er janvier 2017	66,892,274	6,005,589	1,820,138	74,718,001
Émission d'actions	835,556	—	—	835,556
Frais d'émission	(79,704)	—	—	(79,704)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	21,122	—	—	21,122
Perte nette et résultat global	—	—	(29,055,541)	(29,055,541)
	776,974	6,660	(29,055,541)	(28,271,907)
Solde au 30 juin 2017	67,669,248	6,012,249	(27,235,403)	46,446,094

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 juin

	2017 [6 mois] \$	2016 [6 mois] \$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Perte nette	(29,055,541)	(939,736)
Éléments hors caisse du résultat :		
Amortissement des immobilisations corporelles	8,868	12,239
Recouvrement d'impôt différé	(7,907,023)	(328,287)
Rémunération fondée sur des actions	6,660	22,544
Amortissement des incitatifs à la location reportée	(2,418)	(11,418)
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	—	(125)
Charge de désactualisation	18,306	17,166
Dépréciation de la participation dans les entreprises associées	15,906,727	—
Dépréciation des immobilisations corporelles	228,172	—
Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation	19,207,595	—
Quote-part de la perte nette dans des entreprises associées	60,895	72,616
	(1,527,759)	(1,155,001)
Variation nette des éléments hors trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Débiteurs	563,050	268,881
Frais payés d'avance	69,899	51,142
Stocks	242,707	21,838
Fournisseurs et autres créditeurs	(22,336)	(41,339)
	853,320	300,522
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(674,439)	(854,479)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Dépôts de garantie	—	(450,000)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1,311)	(6,079)
Acquisition de propriétés pétrolières et gazières nets des sommes recouvrées	(130,180)	(92,509)
Augmentation des frais d'exploration et d'évaluation nets des sommes recouvrées [note 19]	(3,087,743)	(2,027,978)
Produit de cession d'immobilisations corporelles	—	125
Contributions à des entreprises associées	(63,229)	(75,582)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3,282,463)	(2,652,023)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Émission de capital-actions	940,000	—
Frais d'émission d'actions	(79,704)	(85,857)
Remboursement de la dette bancaire	(3,367)	(3,284)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	856,929	(89,141)
Diminution nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(3,099,973)	(3,595,643)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	6,492,198	7,522,772
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin [note 19]	3,392,225	3,927,129

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés.



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 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.

Informations financières consolidées intermédiaires résumées

Les informations financières au 30 juin 2017 et pour les périodes de trois et de six mois terminées le 30 juin 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 six mois terminées les 30 juin 2017 et 2016, ont été approuvés par le conseil d'administration en date du 29 août 2017.

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



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2017 et 2016

ne sont plus fondés au 30 juin 2017 suite à l'entente de principe intervenu 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 a 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 est 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 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, sont expliquées plus en détail à la note 10.



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2017 et 2016

4) ACCORD AVEC PIERIDAE ENERGY LIMITED

Le 15 mai 2017, la Société a conclu un accord initial avec Pieridae Energy Limited, une société canadienne sous contrôle privé, qui prévoit une fusion par le biais d'un plan d'arrangement prévu par la législation (l'Arrangement), en vertu duquel la Société et Pieridae fusionneront afin de former une nouvelle entité qui sera nommée Pieridae Energy Limited (l'Entité fusionnée). L'exécution de l'Arrangement aura comme résultat une prise de contrôle inversée de la Société au sens des politiques de la Bourse de croissance TSX.

Dans le cadre de l'Arrangement signé 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.

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. De plus, le plein montant de 5 000 000 \$ US de la débenture de Pieridae sera converti en actions de Pieridae immédiatement avant la clôture de l'Arrangement. Chaque Reçu de souscription sera automatiquement converti en une action de Pieridae, qui sera échangée pour des actions ordinaires de la société issue de la fusion en même temps que la réalisation de l'Arrangement. Le produit net de ce placement privé sera utilisé pour financer certaines activités de l'Entité fusionnée relatives au développement d'un projet intégré de production de gaz naturel liquéfié sur la côte est du Canada ainsi que pour ses besoins d'opérations et de fonds de roulement.

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 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. Ce dividende sera d'un montant total de 9 012 002 \$, soit 0,0831 \$ par action de la Société, et sera versé par la Société à la date de clôture de l'Arrangement. Ce montant



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2017 et 2016

équivalait à 50% du montant du règlement d'Anticosti, net de tout coût d'impôts. 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, si l'Arrangement est réalisée la perte de valeur comptabilisée antérieurement sur les actifs d'exploration et d'évaluation et les immobilisations corporelles de la Société devra être reprise subséquemment au deuxième trimestre de l'exercice en cours.

L'Arrangement est assujéti aux conditions usuelles pour une opération de cette nature, qui comprennent l'obtention des approbations finales du tribunal et des organismes de réglementation pertinents au Canada, l'approbation de 66 2/3 % des actionnaires de Pieridae et l'approbation de 66 2/3 % des voix exprimées par les porteurs d'actions ordinaires présents ou représentés par fondé de pouvoir de la Société à l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires, qui sera convoquée aux fins d'examiner l'arrangement. L'Arrangement et les transactions qui s'y rapportent demeurent également sujets à la satisfaction ou à la renonciation d'autres conditions préalables y compris, mais non limitées à la prorogation de la Société sous le régime de la Loi canadienne des sociétés par actions. La clôture de la transaction devrait avoir lieu au cours de l'exercice 2017. La circulaire de sollicitation de procurations de la Société, qui sera envoyée avant la tenue de l'assemblée annuelle et extraordinaire, contiendra d'autres renseignements concernant l'opération.



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2017 et 2016

5) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	Au 30 juin 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Encaisse	4 022 225	6 022 198
Certificats de placement garanti rachetables en tout temps	—	1 100 000
	4 022 225	7 122 198
Moins : équivalents de trésorerie à utilisation restreinte ¹	630 000	630 000
	3 392 225	6 492 198
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration		
Actions accréditives ²	2 135 010	1 308 793
Projet Bourque ³	1 743 341	4 394 701
Insuffisance de trésorerie aux fins d'exploration ⁴	(486 126)	—
	3 392 225	5 703 494
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	788 704

¹ Au 30 juin 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 juin 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 juin 2017, la Société n'a pas les liquidités nécessaires pour respecter ses engagements à des fins d'exploration. L'encaissement de la compensation négociée dans le dossier Anticosti (voir note 7) au cours du troisième trimestre de l'exercice viendra compenser cette insuffisance de liquidités au 30 juin 2017.

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



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2017 et 2016

6) DÉBITEURS

	Au 30 juin 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Partenaire	120 358	120 358
Entreprise associée [note 16]	—	475
Taxes à la consommation	53 755	661 382
Intérêts à recevoir	—	2 188
Autres	106 750	59 510
	280 863	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. Le pourcentage de propriété de chacun des partenaires 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 %

Le conseil d'administration de la société en commandite est composé d'un représentant de chacun des partenaires et d'un administrateur indépendant.

Le conseil d'administration a mis en place un comité des opérations afin de superviser les travaux de la société en commandite, ainsi qu'un comité technique qui agit à titre d'aviseur. Un comité santé, sécurité et environnement ainsi qu'un comité d'acceptabilité sociale ont aussi été mis sur pied. Ces comités sont composés d'un nombre égal de représentants de chacun des partenaires.



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 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 six mois terminée le 30 juin 2017	(38 587)	(22 308)	(60 895)
Contributions pour la période de six mois terminée le 30 juin 2017	36 786	26 443	63 229
Dépréciation de la participation	(15 916 845)	10 118	(15 906 727)
Valeur de la participation au 30 juin 2017	20 651 396	—	20 651 396

Dépréciation

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 9 août 2017 une entente de principe portant sur l'arrêt des activités d'exploration et d'exploitation pétrolières et gazières sur l'île d'Anticosti. La cessation des travaux, la fin du programme d'exploration, ainsi que la résiliation du contrat d'opérateur détenu par Pétrolia Anticosti inc. ont été négociées en contrepartie d'une compensation financière de 20,5 M\$ pour Pétrolia qui détient 21,67 % d'intérêts du projet sur l'île d'Anticosti. Dans le cadre de cette entente, le Gouvernement du Québec obtiendra également les droits sur les actifs d'exploration et d'évaluation de la Société sur l'île Anticosti et assumera toutes les responsabilités et les obligations de la Société, dont les obligations financières liées à la restauration future de ces propriétés, pour lesquelles un passif net de 151 396 \$ est comptabilisé au 30 juin 2017, soit des actifs d'exploration et d'évaluation de 147 411 \$ et une provision pour restauration de sites de 298 807 \$. Également, dans le cadre de cette entente, le Gouvernement du Québec s'est engagé à voter, par le biais de Ressources Québec, en faveur de l'arrangement projeté avec Pieridae Energy Limited (l'« Arrangement ») ainsi qu'à signer la convention de



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2017 et 2016

support et de mise en commun et le même contrat d'entiercement que les autres initiés de la Société. L'entente de principe intervenue est sujette à la conclusion d'ententes définitives dans les prochaines semaines.

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 que l'entente de compensation de 20 500 000 \$, découlant des négociations ayant débutées en mars dernier, est un indicateur de perte de valeur de son placement dans les entreprises associées, ainsi une perte de valeur de 15 906 727 \$ a été comptabilisée pour ramener la valeur du placement à sa valeur recouvrable, qui correspond à sa valeur d'utilité, de 20 651 396 \$ au 30 juin 2017.

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

	\$
Compensation financière pour mettre un terme au projet	20 500 000
Droits sur les actifs d'exploration et d'évaluation de la propriété Anticosti acquis par le Gouvernement du Québec	(147 411)
Obligation liée à la restauration de sites, appartenant à la Société sur l'île d'Anticosti, assumée par le Gouvernement du Québec	298 807
Valeur recouvrable	20 651 396
Moins : Valeur comptable de la participation dans des entreprises associées, avant perte de valeur	(36 558 123)
Perte de valeur	(15 906 727)

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 2 433 622 \$, 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 \$.

L'encaissement de la compensation de 20 500 000 \$, prévue au cours du troisième trimestre de 2017, met également fin à l'incertitude liée à l'hypothèse de la continuité d'exploitation au 30 juin 2017.



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2017 et 2016

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 juin 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
Amortissement	—	11 250	6 668	2 271	9 610	5 940	35 739
Solde au 30 juin 2017	32 142	110 105	287 905	43 684	266 248	151 099	891 183
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 juin 2017	43 292	114 895	33 118	8 472	56 633	35 008	291 418

9) ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Propriétés pétrolières et gazières

	31 décembre 2016 \$	Dépréciations [note 10] \$	Additions \$	30 juin 2017 \$
Québec				
Gastonguay	794 683	(338 614)	27 953	484 022
Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay	515 680	(219 731)	22 678	318 627
Gaspé ¹	533 864	(227 479)	18 912	325 297
Projet Bourque ¹	123 356	(52 562)	7 650	78 444
Projets Haldimand – Tar Point ¹	2 797 910	(1 214 544)	52 987	1 636 353
Matapédia	216 968	(92 450)	—	124 518
Total des propriétés pétrolières et gazières	4 982 461	(2 145 380)	130 180	2 967 261



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2017 et 2016

Frais d'exploration

	31 décembre 2016 \$	Dépréciations [note 10] \$	Additions \$	30 juin 2017 \$
Québec				
Anticosti	260 558	—	1 567	262 125
Gastonguay	76 900	—	—	76 900
Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay	3 795 750	—	8 693	3 804 443
Gaspé	3 624 503	—	12 688	3 637 191
Projet Bourque	29 645 904	—	438 705	30 084 609
Projet Haldimand	29 318 018	—	70 549	29 388 567
Projet Tar Point	5 281 210	—	2 998	5 284 208
Matapédia	1 206 444	—	—	1 206 444
	<u>73 209 287</u>	<u>—</u>	<u>535 200</u>	<u>73 744 487</u>
Déductions				
Aides gouvernementales à l'exploration, dépréciations et contributions de partenaires :				
Anticosti	5 847	108 867	—	114 714
Gastonguay	19 020	24 663	—	43 683
Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay	428 740	1 434 683	—	1 863 423
Gaspé	711 141	1 242 928	—	1 954 069
Projet Bourque	15 113 442	6 197 441	391 435	21 702 318
Projet Haldimand	14 853 647	6 017 765	—	20 871 412
Projet Tar Point	1 051 894	1 802 527	—	2 854 421
Matapédia	658 824	233 341	—	892 165
	<u>32 842 555</u>	<u>17 062 215</u>	<u>391 435</u>	<u>50 296 205</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>143 765</u>	<u>23 080 427</u>



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2017 et 2016

Sommaire au 30 juin 2017

	31 décembre 2016	Dépréciations [note 10]	Additions	30 juin 2017
	\$	\$	\$	\$
Propriétés pétrolières et gazières	4 982 461	(2 145 380)	130 180	2 967 261
Frais d'exploration	39 998 877	(17 062 215)	143 765	23 080 427
Actifs d'exploration et d'évaluation	44 981 338	(19 207 595)	273 945	26 047 688

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.

10) DÉPRÉCIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DES ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

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 a 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 a 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 circulations 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.



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2017 et 2016

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.

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	<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 juin 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 qu'on peut le voir à la note 7 des états financiers, au 30 juin 2017 une perte de valeur 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 août 2017.

Tel qu'indiqué à la note 4, la signature de l'entente avec le Gouvernement du Québec en août 2017 portant sur l'arrêt des activités d'exploration et d'exploitation pétrolières et gazières sur l'île d'Anticosti ainsi que d'autres événements survenus après le 30 juin 2017 indique que la valeur recouvrable de la Société a augmenté depuis le 31 mars 2017. Ainsi, si l'Arrangement est réalisée la perte de valeur comptabilisée antérieurement sur les actifs d'exploration et d'évaluation et les immobilisations corporelles de la Société devra être reprise subséquemment au deuxième trimestre de l'exercice en cours.

11) FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	Au 30 juin 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Fournisseurs et frais courus	1 150 798	3 461 589
Salaires, honoraires, vacances et jetons de présence	290 170	326 487
Partenaires	82 089	67 211
Avance d'une entreprise associée [note 16]	195 663	108 964
	1 718 720	3 964 251



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 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 juin 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	(391 435)	(5 978 315)
Solde à la fin	1 601 943	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 juin 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 1 482 851 \$ [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 juin 2017 et 2016

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

	Au 30 juin 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	18 306	28 321
Changement d'estimations comptables	—	196 090
Solde à la fin	1 482 851	1 464 545

Provision pour passif éventuel

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

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

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.



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2017 et 2016

14) CAPITAL SOCIAL

Autorisé

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

	Au 30 juin 2017 [6 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 six mois terminée le 30 juin 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.

Paiements fondés sur des actions

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

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



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2017 et 2016

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

	Au 30 juin 2017 [6 mois]		Au 31 décembre 2016 [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	(382 500)	0,82	(2 157 500)	1,36
En circulation à la fin	8 497 500	0,54	8 880 000	0,56
Exercibles	6 557 500	0,64	6 766 875	0,65

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 juin 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 de la perte nette comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire.



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2017 et 2016

	Au 30 juin 2017 [3 mois]	Au 30 juin 2016 [3 mois]	Au 30 juin 2017 [6 mois]	Au 30 juin 2016 [6 mois]
Perte nette	(12 580 044) \$	(631 901) \$	(29 055 541) \$	(939 736) \$
Nombre moyen pondéré d'actions de base	108 399 683	92 448 064	106 206 926	92 429 536
Effet dilutif des bons de souscription et options	—	—	—	—
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	108 399 683	92 448 064	106 206 926	92 429 536
Perte nette de base par action	(0,116) \$	(0,007) \$	(0,274) \$	(0,010) \$
Perte nette diluée par action	(0,116) \$	(0,007) \$	(0,274) \$	(0,010) \$

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 30 juin 2017 [6 mois] \$	Au 30 juin 2016 [6 mois] \$
Avantages à court terme du personnel :		
Salaires et avantages sociaux	79 750	215 843
Indemnité de fin de contrat	—	150 000
Jetons de présence	69 083	83 742
Total des avantages à court terme	148 833	449 585
Honoraires	182 000	42 900
Rémunération fondées sur des actions	5 221	19 777
Total de la rémunération	336 054	512 262



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2017 et 2016

Au cours des périodes terminées les 30 juin 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 juin 2017	Au 30 juin 2016
	[6 mois]	[6 mois]
	\$	\$
Résultat global :		
Frais d'administration	12 000	7 800

Avec Hydrocarbures Anticosti S.E.C. :

	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016
	[6 mois]	[6 mois]
	\$	\$
Résultat global :		
Gérance de projets	11 281	20 116

Au 30 juin 2017, Hydrocarbures Anticosti S.E.C. a avancé un montant de 195 663 \$ à la Société [31 décembre 2016 – 458 964 \$ 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.

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 juin 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 juin 2017			Total de la valeur comptable \$
	Juste valeur par le biais du résultat net \$	Prêts et créances \$	Autres passifs financiers \$	
Actif financier				
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	3 392 225	—	—	3 392 225
Débiteurs ²	—	227 108	—	227 108
Équivalent de trésorerie à utilisation restreinte ¹	630 000	—	—	630 000
	4 022 225	227 108	—	4 249 333
Passif financier				
Fournisseurs et autres créditeurs	—	—	1 718 720	1 718 720
Part des partenaires dans les dépôts de garantie	—	—	293 820	293 820
Dette bancaire	—	—	16 876	16 876
	—	—	2 029 416	2 029 416
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 juin 2017 et 2016

18) ÉVENTUALITÉS

Financement

La Société se finance en partie par l'émission d'actions dites accréditatives. 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 six mois terminée le 30 juin 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 juin 2017, le solde des dépenses admissibles à engager s'élève à 2 135 010 \$ [31 décembre 2016 – 1 308 793 \$], un montant de 1 195 010 \$ 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.

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, 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. Ces lettres de garantie ont été renouvelées le 1er mai et le 1^{er} août 2017 pour une période de trois mois. 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.

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 30 juin 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 juin 2017 [6 mois] \$	Au 30 juin 2016 [6 mois] \$
Additions aux frais d'exploration	535 200	780 235
Acquisition sans effet sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles	(26 871)	(31 497)
Amortissement des incitatifs à la location reportée	3 086	—
Sommes recouvrées		
Projet Haldimand	—	(220 900)
Revenus d'évaluation de réservoir de pétroles	—	(29 812)
Variation des éléments hors caisse du fond de roulement	2 573 195	1 529 952
Augmentation des frais d'exploration et d'évaluation nets des sommes recouvrées	3 087 743	2 027 978
Autres informations :		
Intérêts versés	235	317
Intérêts reçus	15 024	17 894

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

	Au 30 juin 2017 [6 mois] \$	Au 30 juin 2016 [6 mois] \$
Encaisse	4 022 225	2 565 454
Certificats de placement garanti, rachetables en tout temps	—	1 591 608
Moins : Équivalent de trésorerie à utilisation restreinte	(630 000)	—
	3 392 225	3 927 129