



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

POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LES 30 SEPTEMBRE 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 NEUF MOIS TERMINÉES
LES 30 SEPTEMBRE 2016 ET 2015**

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

Les états financiers consolidés de Pétrolia inc. [« la Société »] ci-joints pour les périodes terminées le 30 septembre 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 17 novembre 2016



ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[en dollars canadiens]

[non audités]

	Au 30 septembre 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
ACTIF		
Courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie [note 3]	1,925,141	3,321,697
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration [note 3]	9,795,253	4,201,075
Débiteurs [note 4]	1,696,960	1,735,616
Frais payés d'avance	878,681	94,676
Stocks	263,823	42,986
Total de l'actif courant	14,559,858	9,396,050
Non courant		
Dépôts de garantie [note 17]	600,000	—
Participation dans des entreprises associées [note 5]	36,593,935	36,583,849
Immobilisations corporelles [note 6]	579,727	446,417
Actifs d'exploration et d'évaluation [note 7]	42,440,187	43,419,895
Total de l'actif non courant	80,213,849	80,450,161
	94,773,707	89,846,211
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Courant		
Fournisseurs et autres créditeurs [note 8]	4,158,165	3,963,782
Tranche courante des incitatifs à la location reportée	17,278	11,418
Tranche courante de la dette bancaire [note 9]	6,734	6,609
Avances de partenaires sur des travaux d'exploration à réaliser [note 10]	6,847,402	1,881,112
Passif relié aux actions accréditives [note 11]	300,613	363,655
Total du passif courant	11,330,192	6,226,576
Non courant		
Part des partenaires dans les dépôts de garantie [note 10]	293,820	—
Incitatifs à la location reportée	202,189	—
Dette bancaire [note 9]	15,177	20,243
Provision pour restauration de sites [note 12]	1,143,316	1,373,060
Passif d'impôt différé	7,669,798	7,879,371
Total du passif non courant	9,324,300	9,272,674
Total du passif	20,654,492	15,499,250
Capitaux propres		
Capital social [note 13]	65,873,458	64,829,868
Surplus d'apport	5,818,564	5,756,445
Résultats non distribués	2,427,193	3,760,648
Total des capitaux propres	74,119,215	74,346,961
	94,773,707	89,846,211

Éventualités [note 17]

Événements postérieurs à la date de clôture [note 19]

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés.

Au nom du conseil d'administration

Au nom du conseil d'administration

(signé) Myron Tétreault

(signé) Charles Boulanger



ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ET DU RÉSULTAT GLOBAL

[en dollars canadiens]

[non audités]

Pour les périodes terminées les 30 septembre

	2016 [3 mois] \$	2015 [3 mois] \$	2016 [9 mois] \$	2015 [9 mois] \$
Produits				
Gérance de projets	11,298	22,524	42,109	156,718
Autres revenus	—	998	—	7,166
	11,298	23,522	42,109	163,884
Charges				
Frais d'administration [annexe A]	453,591	251,875	1,672,611	1,131,524
Frais d'opérations [annexe B]	—	—	—	—
Charges financières et produits financiers [annexe C]	(19,458)	5,026	(12,260)	3,794
Quote-part dans des entreprises associées [note 5]	25,691	21,682	98,307	114,238
	459,824	278,583	1,758,658	1,249,556
Perte avant impôt	(448,526)	(255,061)	(1,716,549)	(1,085,672)
Recouvrement d'impôt différé	(54,807)	151,801	(383,094)	(230,258)
Perte nette et résultat global	(393,719)	(406,862)	(1,333,455)	(855,414)
Perte nette de base par action [note 14]	(0.004)	(0.005)	(0.014)	(0.011)
Perte nette diluée par action [note 14]	(0.004)	(0.005)	(0.014)	(0.011)

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés.



ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

[en dollars canadiens]

[non audités]

	Capital social [note 13]	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2015	59,307,265	5,480,501	5,313,283	70,101,049
Émission d'actions	1,609,815	—	—	1,609,815
Rémunération fondée sur des actions	—	76,614	—	76,614
Frais d'émission	(171,847)	—	—	(171,847)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	48,164	—	—	48,164
Perte nette et résultat global	—	—	(855,414)	(855,414)
	1,486,132	76,614	(855,414)	707,332
Solde au 30 septembre 2015	60,793,397	5,557,115	4,457,869	70,808,381
Émission d'actions	4,270,500	—	—	4,270,500
Rémunération fondée sur des actions	—	199,330	—	199,330
Frais d'émission	(317,499)	—	—	(317,499)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	83,470	—	—	83,470
Perte nette et résultat global	—	—	(697,221)	(697,221)
	4,036,471	199,330	(697,221)	3,538,580
Solde au 1^{er} janvier 2016	64,829,868	5,756,445	3,760,648	74,346,961
Émission d'actions	1,121,625	—	—	1,121,625
Rémunération fondée sur des actions	—	62,119	—	62,119
Frais d'émission	(106,446)	—	—	(106,446)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	28,411	—	—	28,411
Perte nette et résultat global	—	—	(1,333,455)	(1,333,455)
	1,043,590	62,119	(1,333,455)	(227,746)
Solde au 30 septembre 2016	65,873,458	5,818,564	2,427,193	74,119,215

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés.



ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

[en dollars canadiens]

[non audités]

Pour les périodes terminées le 30 septembre

	2016 [9 mois] \$	2015 [9 mois] \$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Perte nette	(1,333,455)	(855,414)
Éléments hors caisse du résultat :		
Amortissement des immobilisations corporelles	18,052	17,840
Recouvrement d'impôt différé	(383,094)	(230,258)
Rémunération fondée sur des actions	58,060	53,281
Amortissement des incitatifs à la location reportée	(12,967)	(20,550)
Perte (gain) sur cession d'immobilisations corporelles	13,903	(3,467)
Charge de désactualisation	4,003	24,805
Quote-part dans des entreprises associées	98,307	114,238
	(1,537,191)	(899,525)
Variation nette des éléments hors trésorerie liés aux activités opérationnelles [note 18]		
Débiteurs	(169,535)	336,445
Frais payés d'avance	(773,505)	1,925
Stocks	(220,837)	226,365
Fournisseurs et autres créditeurs	652,899	(422,576)
	(510,978)	142,159
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(2,048,169)	(757,366)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Dépôts de garantie	(600,000)	—
Acquisition de participations dans des entreprises associées	—	(43)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(6,079)	(13,748)
Acquisition de propriétés pétrolières et gazières nets des sommes recouvrées	(131,649)	(133,054)
Augmentation des frais d'exploration et d'évaluation nets des sommes recouvrées	(2,362,971)	(4,323,233)
Cession d'intérêts dans le projet Bourque [note 7]	2,000,000	—
Produit de cession d'immobilisations corporelles	125	17,448
Contributions à des entreprises associées	(103,863)	(111,702)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1,204,437)	(4,564,332)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Émission de capital-actions	1,250,015	2,182,800
Frais d'émission d'actions	(191,476)	(171,847)
Avance de partenaires pour le projet Bourque	6,396,630	—
Remboursement de la dette bancaire	(4,941)	(4,820)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	7,450,228	2,006,133
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	4,197,622	(3,315,565)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	7,522,772	5,239,511
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin [note 18]	11,720,394	1,923,946

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés.



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 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 511, rue St-Joseph, 2e étage, Bureau 304, Québec (Québec) G1K 3B7.

Informations financières consolidées intermédiaires résumées

Les informations financières au 30 septembre 2016 et pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre 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 neuf mois terminées le 30 septembre 2016 et 2015, ont été approuvés par le conseil d'administration en date du 17 novembre 2016.

2) BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

Tous les montants sont exprimés en monnaie canadienne.



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

3) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	Au 30 septembre 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
Encaisse	9 653 904	3 850 530
Certificats de placement garanti rachetables en tout temps	2 066 490	3 672 242
	11 720 394	7 522 772
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration		
Actions accréditives ¹	2 328 161	2 041 067
Projet Bourque ²	7 467 092	2 160 008
	9 795 253	4 201 075
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 925 141	3 321 697

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

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

Au 30 septembre 2016, la trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent des certificats de placement garanti portant intérêt à 0,80 % et 1,20 % échéant le 30 novembre 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.

Au 30 septembre 2016, une portion des certificats de placement garanti est affectée à la garantie des lettres de garantie d'exécution émises au montant total de 630 000 \$ [note 17].



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

4) DÉBITEURS

	Au 30 septembre 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
Partenaires	75 816	145 312
Entreprises associées [note 15]	1 174 981	944 309
Taxes à la consommation	65 246	156 562
Crédits d'impôt à recevoir	—	160 616
Intérêts à recevoir	1 111	3 622
Autres	379 806	325 195
	1 696 960	1 735 616

Tous les montants présentent des échéances à court terme.

5) PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

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

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



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 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 neuf mois terminée le 30 septembre 2016	(66 031)	(32 276)	(98 307)
Contributions pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016	78 690	29 703	108 393
Valeur de la participation au 30 septembre 2016	36 596 465	(2 530)	36 593 935

Informations financières

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

	Au 30 septembre 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
Actif courant	2 925 336	2 435 899
Actif non courant	126 065 168	122 770 776
Passif courant	1 775 381	1 286 069
Passif non courant	22 722	22 308
Avoir des partenaires	127 192 401	123 898 298
Produits	—	—
Perte nette et résultat global	(453 724)	(664 590)
Quote-part de Pétrolia [21,7 %]	(98 307)	(143 995)



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 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	—	225 000	5 187	—	—	—	230 187
Dispositions	—	(343 049)	—	—	—	—	(343 049)
Solde au 30 septembre 2016	75 434	225 000	319 713	86 378	322 881	186 107	1 215 513
Amortissement cumulé							
Solde au 31 décembre 2015	—	304 684	234 863	58 537	183 763	100 111	881 958
Dispositions	—	(313 202)	—	—	—	—	(313 202)
Amortissement	—	12 268	14 731	6 264	20 868	12 899	67 030
Solde au 30 septembre 2016	—	3 750	249 594	64 801	204 631	113 010	635 786
Valeur nette comptable au 31 décembre 2015	75 434	38 365	79 663	27 841	139 118	85 996	446 417
Valeur nette comptable au 30 septembre 2016	75 434	221 250	70 119	21 577	118 250	73 097	579 727

7) ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Propriétés pétrolières et gazières

	31 décembre 2015 \$	Cessions \$	Additions \$	30 septembre 2016 \$
Québec				
Anticosti ¹	—	—	—	—
Gastonguay	768 263	—	26 420	794 683
Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay	493 222	—	22 457	515 679
Gaspé ¹	3 304 504	—	48 147	3 352 651
Projet Bourque ¹	229 963	(112 682)	12 743	130 024
Matapédia	177 746	—	9 653	187 399
Total des propriétés pétrolières et gazières	4 973 698	(112 682)	119 420	4 980 436



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

Frais d'exploration

	31 décembre 2015	Cessions	Additions	30 septembre 2016
	\$	\$	\$	\$
Québec				
Anticosti	231 304	—	2 104	233 408
Gastonguay	76 900	—	—	76 900
Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay	3 795 750	—	—	3 795 750
Gaspé	3 429 105	—	101 582	3 530 687
Projet Bourque	22 806 587	(2 121 065)	1 811 009	22 496 531
Projet Haldimand	28 511 918	—	668 179	29 180 097
Projet Tar Point No. 1	5 252 488	—	2 448	5 254 936
Matapédia	1 205 343	—	—	1 205 343
	<u>65 309 395</u>	<u>(2 121 065)</u>	<u>2 585 322</u>	<u>66 089 630</u>

	31 décembre 2015	Cessions	Additions	30 septembre 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	—	1 124 291	10 259 418
Projet Haldimand	14 526 382	—	284 780	14 811 162
Projet Tar Point No. 1	1 051 894	—	—	1 051 894
Matapédia	658 824	—	—	658 824
	<u>26 536 975</u>	<u>—</u>	<u>1 409 071</u>	<u>27 946 045</u>
Revenus d'évaluation de réservoir pétrolier :				
Gaspé				
Projet Haldimand	326 223	—	41 632	367 855
Total des frais d'exploration	<u>38 446 197</u>	<u>(2 121 065)</u>	<u>1 134 619</u>	<u>37 459 751</u>



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

Sommaire au 30 septembre 2016

	31 décembre 2015	Cessions	Additions	30 septembre 2016
	\$	\$	\$	\$
Propriétés	4 973 698	(112 682)	119 420	4 980 436
Frais d'exploration	38 446 197	(2 121 065)	1 134 619	37 459 751
Actifs d'exploration et d'évaluation	43 419 895	(2 233 747)	1 254 039	42 440 187

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 neuf mois terminée le 30 septembre 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.

Projet Bourque

Le 15 juillet 2016, la Société a confirmé la clôture de la seconde phase du financement du projet Bourque par Ressources Québec inc. pour un montant total de 8 500 000 \$. Cet investissement est constitué d'une prise de participation directe dans les quatre permis relatifs à la propriété, d'un montant de 2 000 000 \$, en espèces, et d'une contribution de 6 500 000 \$, par appels de fonds, pour le financement de travaux d'exploration. Cet investissement a permis à Ressources Québec d'obtenir 38,88 % de la participation de la Société dans ces permis et 1,32 % de la participation de Tugliq Énergie Corp. dans ces permis. Suite à la réalisation de cette seconde phase du financement, la participation de la Société dans les quatre permis relatifs à la propriété Bourque s'élève à 51,03 % [31 décembre 2015 – 89,91 %], celle de Ressources Québec inc. à 45 % [31 décembre 2015 – 4,8 %] et celle de Tugliq Énergie Corp. à 3,97 % [31 décembre 2015 – 5,29 %]. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, la Société a encaissé 6 396 630 \$ en appels de fonds de Ressources Québec inc. sur un montant total de 6 500 000 \$.

8) FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	Au 30 septembre 2016	Au 31 décembre 2015
	\$	\$
Fournisseurs et frais courus	3 865 325	3 602 372
Salaires, vacances et jetons de présence	258 553	300 264
Partenaires	—	31 389
Contributions dans des entreprises associées [note 15]	34 287	29 757
	4 158 165	3 963 782



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

9) DETTE BANCAIRE

	Au 30 septembre 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.	21 911	26 852
Moins la partie courante	6 734	6 609
	<u>15 177</u>	<u>20 243</u>

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

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

	Au 30 septembre 2016 [9 mois] \$	Au 31 décembre 2015 [12 mois] \$
Solde au début	1 881 112	—
Avances de partenaires	6 396 630	2 268 200
Contributions des partenaires dans les dépôts de garantie	(293 820)	—
Contributions des partenaires dans la propriété	(12 229)	—
Contributions des partenaires sur les travaux réalisés au cours de la période	(1 124 291)	(387 088)
Solde à la fin	<u>6 847 402</u>	<u>1 881 112</u>



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

11) PASSIF RELIÉ AUX ACTIONS ACCRÉDITIVES

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

	Au 30 septembre 2016	Au 31 décembre 2015
	[9 mois]	[12 mois]
	\$	\$
Solde au début	363 655	64 942
Émission d'actions accréditives	138 890	802 485
Réduction du passif en fonction des travaux réalisés pour lesquels la Société a renoncé aux déductions fiscales	(201 932)	(503 772)
Solde à la fin	300 613	363 655

12) PROVISION POUR RESTAURATIONS DE SITES

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

Au 30 septembre 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 1 143 316 \$ [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 1 148 500 \$ [1 395 500 \$ au 31 décembre 2015].



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

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

	Au 30 septembre 2016 [9 mois] \$	Au 31 décembre 2015 [12 mois] \$
Solde au début	1 373 060	816 220
Passifs engagés	—	—
Cession d'intérêts dans le projet Bourque [note 7]	(233 747)	—
Charge de désactualisation	4 003	27 108
Changement d'estimations comptables	—	529 732
Montant utilisé	—	—
Solde à la fin	1 143 316	1 373 060
Tranche du passif qui sera réglé au cours du prochain exercice	—	—
	1 143 316	1 373 060

13) CAPITAL SOCIAL

Autorisé

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

	Au 30 septembre 2016 [9 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	4 679 686	1 121 625	14 803 500	5 880 315
Frais d'émission		(106 446)		(489 346)
Impôts différés sur frais d'émission		28 411		131 634
Solde à la fin	97 099 881	65 873 458	92 420 195	64 829 868



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, la Société a émis 4 629 686 actions accréditatives pour un produit brut de 1 250 015 \$ dans le cadre d'un placement privé. Un passif relié aux actions accréditatives de 138 890 \$ a été comptabilisé relativement à ce placement. Des frais d'émission de 106 446 \$, ont été payés comptant et comptabilisés en réduction du capital social de la Société. De plus, la Société a émis 50 000 actions en règlement d'un passif de 10 500 \$.

Paiements fondés sur des actions

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

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

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

	Au 30 septembre 2016 [9 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	675 000	0,21	1 950 000	0,36
Exercées	—	—	—	—
Périmées	(1 165 000)	1,22	(897 500)	0,65
En circulation à la fin	8 085 000	0,76	8 575 000	0,87
Exerçables	6 312 500	0,87	6 867 500	0,97



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

14) RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul du résultat de base par action est effectué à partir du résultat de l'exercice divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. En calculant le résultat dilué par action pour les périodes terminées le 30 septembre 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 de la perte nette comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation est majoré du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires supplémentaires qui auraient été en circulation dans l'hypothèse d'une conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

	Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
	[3 mois]	[3 mois]	[9 mois]	[9 mois]
Perte nette	(393 719) \$	(406 862) \$	(1 333 455) \$	(855 414) \$
Nombre moyen pondéré d'actions de base	96 386 889	80 345 195	93 758 282	78 980 945
Effet dilutif des bons de souscription et options	—	—	—	—
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	96 386 889	80 345 195	93 758 282	78 980 945
Perte nette de base par action	(0,004) \$	(0,005) \$	(0,014) \$	(0,011) \$
Perte nette diluée par action	(0,004) \$	(0,005) \$	(0,014) \$	(0,011) \$



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

15) 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 septembre 2016 [9 mois] \$	Au 30 septembre 2015 [9 mois] \$
Avantages à court terme du personnel :		
Salaires et avantages sociaux	309 331	553 779
Indemnité de fin de contrat	150 000	-
Jetons de présence	123 098	105 472
Total des avantages à court terme	582 429	659 251
Honoraires	103 500	72 050
Rémunération fondée sur des actions	47 117	53 281
Total de la rémunération	733 046	784 582

Au cours des périodes terminées le 30 septembre 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.



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

Sociétés et autres parties liées

Des opérations ont été effectuées :

Avec une société dont un administrateur est actionnaire majoritaire :

	Au 30 septembre 2016 [9 mois] \$	Au 30 septembre 2015 [9 mois] \$
Résultat global :		
Autres frais	12 400	13 100

Avec une entreprise associée :

	Au 30 septembre 2016 [9 mois] \$	Au 30 septembre 2015 [9 mois] \$
Résultat global :		
Revenu de gérance de projets	29 536	97 770

Au 30 septembre 2016, un montant de 1 174 981 \$ [31 décembre 2015 – 944 309 \$] est à recevoir d'Hydrocarbures Anticosti S.E.C.

De plus, au 30 septembre 2016, une contribution de 29 485 \$ [31 décembre 2015 – 19 637 \$] est à payer à Hydrocarbures Anticosti S.E.C. et une contribution de 4 802 \$ [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 30 septembre 2016 et 2015

16) INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	Au 30 septembre 2016			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	11 720 394	—	—	11 720 394
Dépôts de garantie	—	600 000	—	600 000
Débiteurs ²	—	1 631 714	—	1 631 714
	11 720 394	2 231 714	—	13 952 108
Passif financier				
Fournisseurs et autres créditeurs	—	—	4 158 165	4 158 165
Parts des partenaires dans les dépôts de garantie	—	—	293 820	293 820
Dette bancaire	—	—	21 911	21 911
	—	—	4 473 896	4 473 896
	Au 31 décembre 2015			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	7 522 772	—	—	7 522 772
Débiteurs ²	—	1 418 438	—	1 418 438
	7 522 772	1 418 438	—	8 941 210
Passif financier				
Fournisseurs et autres créditeurs	—	—	3 963 782	3 963 782
Dette bancaire	—	—	26 852	26 852
	—	—	3 990 634	3 990 634

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

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



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

17) 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 la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, la Société a reçu un montant de 1 250 015 \$ [31 décembre 2015 – 3 712 800 \$] à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales pour un montant de 138 890 \$ [31 décembre 2015 – 802 485 \$]. Au 30 septembre 2016, le solde des dépenses admissibles à engager s'élève à 2 328 161 \$ [31 décembre 2015 – 2 041 067 \$], un montant de 1 078 146 \$ devra être engagé d'ici le 31 décembre 2016 alors qu'un montant de 1 250 015 \$ devra être engagé d'ici le 31 décembre 2017.

Environnement

Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. 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 neuf mois terminée le 30 septembre 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 \$ 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.



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

Hydrocarbures Anticosti S.E.C.

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

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.

18) INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

	2016 [9 mois] \$	2015 [9 mois] \$
Créances relatives aux actifs d'exploration et d'évaluation	(208 191)	(200 598)
Fournisseurs relatifs aux actifs d'exploration et d'évaluation	377 124	2 786 643
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les fournisseurs	892	(27 278)
Acquisition d'immobilisations corporelles en contrepartie d'incitatifs à la location reportée	225 000	—
Actions émises en contrepartie de frais payés d'avance	10 500	—
Frais d'émission d'actions inclus dans les fournisseurs	85 030	—
Contributions à des entreprises associées incluses dans les autres créditeurs	4 530	(21 682)
Autres informations		
Intérêts versés	461	582
Intérêts reçus	25 573	23 560



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

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

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

	Au 30 septembre 2016 [9 mois] \$	Au 30 septembre 2015 [9 mois] \$
Encaisse	9 653 904	672 338
Certificats de placement garanti, rachetables en tout temps	2 066 490	1 251 608
	11 720 394	1 923 946

19) ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 27 octobre 2016, la Société a confirmé la clôture d'un placement privé. La Société a émis 6 077 579 actions accréditatives à un prix de 0,19 \$ par action pour un produit brut de 1 154 740 \$. En contrepartie des services fournis dans le cadre de ce placement privé des honoraires d'intermédiation de 75 000 \$ ont été payés comptant et comptabilisés en déduction du capital social de la Société.

FRAIS D'ADMINISTRATION ET FRAIS D'OPÉRATIONS

Pour les périodes terminées les 30 septembre

Annexe A

	2016 [3 mois] \$	2015 [3 mois] \$	2016 [9 mois] \$	2015 [9 mois] \$
Frais d'administration				
Rémunération fondée sur des actions	35,516	—	58,060	53,281
Salaires et avantages sociaux	157,855	189,026	744,995	598,493
Honoraires	60,600	21,450	103,500	72,050
Assurances	11,734	12,942	31,504	40,795
Entretien et fournitures de bureau	19,122	16,513	55,922	59,986
Frais du conseil d'administration	52,181	52,567	154,642	137,156
Information aux actionnaires	26,993	7,363	55,813	74,471
Loyer	8,560	28,581	38,905	91,101
Amortissement des incitatifs à la location reportée	(1,549)	(6,850)	(12,967)	(20,550)
Promotion et représentation	—	2,057	6,955	12,946
Déplacements	15,306	14,086	47,269	50,072
Services professionnels	109,489	9,949	562,742	116,790
Télécommunications	4,394	6,021	16,899	16,793
Amortissement des immobilisations corporelles	5,813	6,090	18,052	17,840
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	14,028	(6,144)	13,903	(3,467)
Renversement d'une provision	—	(51,525)	—	(51,525)
Autres frais	608	6,910	29,411	10,502
Total des frais d'administration avant refacturation des frais	520,650	309,036	1,925,605	1,276,734
Refacturation des frais ¹	(67,059)	(57,161)	(252,994)	(145,210)
	453,591	251,875	1,672,611	1,131,524
Annexe B				
Frais d'opérations				
Rémunération fondée sur des actions	4,059	23,333	4,059	23,333
Salaires et avantages sociaux	219,315	246,529	686,547	1,030,076
Assurances	104	505	1,028	1,332
Entretien et fournitures de bureau	124	41	1,112	443
Déplacements	262	6,029	2,190	13,660
Formation	333	—	333	12,132
Loyer	10,775	39,865	50,827	119,084
Amortissement des incitatifs à la location reportée	(3,984)	—	(3,984)	—
Services professionnels	—	—	15,812	16,323
Télécommunications	864	1,031	2,223	3,064
Amortissement des immobilisations corporelles	17,481	18,978	48,978	55,690
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	15,819	—	15,819	2,188
Autres frais	144	183	2,445	3,660
Total des frais d'opérations avant refacturation des frais et l'imputation aux actifs d'exploration et d'évaluation	265,296	336,494	827,389	1,280,985
Refacturation des frais ¹	(78,234)	(178,569)	(305,250)	(440,559)
Imputation aux actifs d'exploration et d'évaluation	(187,062)	(157,925)	(522,139)	(840,426)
	—	—	—	—

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

CHARGES FINANCIÈRES ET PRODUITS FINANCIERS

Pour les périodes terminées les 30 septembre

	2016 [3 mois] \$	2015 [3 mois] \$	2016 [9 mois] \$	2015 [9 mois] \$
Produits d'intérêts	(7,434)	(4,390)	(23,062)	(23,881)
Frais bancaires	1,139	1,148	5,709	2,870
Dépenses d'intérêts	—	—	1,090	—
Charge de désactualisation	(13,163)	8,268	4,003	24,805
	(19,458)	5,026	(12,260)	3,794