



Leader en exploration pétrolière au Québec



États financiers consolidés intermédiaires
résumés (non audités)

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

**AVIS DE DIVULGATION DE NON EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS PAR LES AUDITEURS
INDÉPENDANTS POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LES 30 JUIN 2015
ET 2014**

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 juin 2015 et 2014 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 selon les normes établies par CPA Canada en ce qui concerne l'examen des états financiers par les auditeurs indépendants d'une entité.

Le 20 août 2015



ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

[en dollars canadiens]

[non audités]

	Au 30 juin 2015 \$	Au 31 décembre 2014 \$
ACTIF		
Courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie [note 3]	978 878	4 871 507
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration [note 3]	1 360 887	368 004
Débiteurs [note 4]	1 248 273	1 074 645
Frais payés d'avance	239 182	176 397
Stocks	676 593	857 579
Total de l'actif courant	4 503 813	7 348 132
Non courant		
Participation dans des entreprises associées [note 5]	36 583 849	36 564 660
Immobilisations corporelles [note 6]	459 350	520 829
Actifs d'exploration et d'évaluation [note 7]	41 803 587	39 749 764
Total de l'actif non courant	78 846 786	76 835 253
	83 350 599	84 183 385
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Courant		
Fournisseurs et autres créditeurs [note 8]	2 935 724	5 280 847
Tranche courante des incitatifs à la location reportée	25 118	27 400
Tranche courante de la dette bancaire [note 9]	6 527	6 448
Passif relié aux actions accréditives	406 404	64 942
Total du passif courant	3 373 773	5 379 637
Non courant		
Incitatifs à la location reportée	—	11 418
Dette bancaire [note 9]	23 569	26 851
Provision pour restauration de sites [note 10]	1 119 038	816 220
Passif d'impôt différé	7 649 510	7 848 210
Total du passif non courant	8 792 117	8 702 699
Total du passif	12 165 890	14 082 336
Capitaux propres		
Capital social [note 11]	60 786 197	59 307 265
Surplus d'apport	5 533 782	5 480 501
Résultats non distribués	4 864 730	5 313 283
Total des capitaux propres	71 184 709	70 101 049
	83 350 599	84 183 385

Continuité de l'exploitation [note 1]

Éventualités [note 15]

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 juin

	2015 [3 mois] \$	2014 [3 mois] \$	2015 [6 mois] \$	2014 [6 mois] \$
				[Retraités <i>[note 5]</i>]
Produits				
Gérance de projets	36 639	2 874	134 194	192 333
Autres revenus	7 028	9 137	12 240	12 131
Gain sur aliénation de certains permis <i>[note 5]</i>	—	—	—	28 059 532
	43 667	12 011	146 434	28 263 996
Charges				
Frais d'administration <i>[annexe A]</i>	472 190	1 330 762	885 722	1 959 888
Frais d'opérations <i>[annexe B]</i>	—	—	—	—
Charges financières et produits financiers <i>[annexe C]</i>	(3 005)	29 876	(1 232)	42 342
Quote-part dans des entreprises associées <i>[note 5]</i>	49 567	49 845	92 556	49 845
	518 752	1 410 483	977 046	2 052 075
Résultat (perte) avant impôt	(475 085)	(1 398 472)	(830 612)	26 211 921
Impôt différé (recouvrement)	(239 273)	(422 565)	(382 059)	7 590 267
Résultat net (perte nette) et résultat global	(235 812)	(975 907)	(448 553)	18 621 654
Résultat net (perte nette) de base par action <i>[note 12]</i>	(0,003)	(0,013)	(0,006)	0,261
Résultat net (perte nette) dilué par action <i>[note 12]</i>	(0,003)	(0,013)	(0,006)	0,260

Voir les notes afférentes aux états consolidés intermédiaires résumés.



ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

[en dollars canadiens]

[non audités]

	Capital social	Surplus d'apport	Résultats non distribués (déficit)	Total des capitaux propres
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2014	54 546 758	4 824 472	(12 268 489)	47 102 741
Émission d'actions	3 000 000	—	—	3 000 000
Exercice d'options d'achat d'actions	7 500	—	—	7 500
Rémunération fondée sur des actions	—	192 715	—	192 715
Frais d'émission	(235 877)	—	—	(235 877)
Résultat net et résultat global	—	—	18 621 654	18 621 654
	2 771 623	192 715	18 621 654	21 585 992
Solde au 30 juin 2014 - [Retraités <i>[note 5]</i>]	57 318 381	5 017 187	6 353 165	68 688 733
Émission d'actions	2 064 526	—	—	2 064 526
Rémunération fondée sur des actions	—	463 314	—	463 314
Frais d'émission	(190 281)	—	—	(190 281)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	114 639	—	—	114 639
Perte nette et résultat global	—	—	(1 039 882)	(1 039 882)
	1 988 884	463 314	(1 039 882)	1 412 316
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	—	53 281	—	53 281
Frais d'émission	(179 047)	—	—	(179 047)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	48 164	—	—	48 164
Perte nette et résultat global	—	—	(448 553)	(448 553)
	1 478 932	53 281	(448 553)	1 083 660
Solde au 30 juin 2015	60 786 197	5 533 782	4 864 730	71 184 709

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

	2015 [6 mois] \$	2014 [6 mois] \$
		[Retraités <i>[note 5]</i>]
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Résultat net (perte nette)	(448 553)	18 621 654
Éléments hors caisse du résultat :		
Amortissement des immobilisations corporelles	11 750	61 825
Amortissement des frais de financement	—	61 311
Impôt différé (recouvrement)	(382 059)	7 590 561
Rémunération fondée sur des actions	53 281	192 715
Amortissement des incitatifs à la location reportée	(13 700)	(13 700)
Gain sur aliénation d'intérêts sur certains permis hors caisse	—	(28 059 532)
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	2 677	—
Charge de désactualisation	16 537	12 131
Quote-part dans des entreprises associées	92 556	49 845
	(667 511)	(1 483 190)
Variation nette des éléments hors trésorerie liés aux activités opérationnelles <i>[note 16]</i>		
Débiteurs	39 183	(321 859)
Frais payés d'avance	(62 785)	(406 211)
Stocks	180 986	(465 079)
Fournisseurs et autres créditeurs	459 718	940 974
	617 102	(252 175)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(50 409)	(1 735 365)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition de participations dans des entreprises associées	(43)	(1 933 333)
Acquisition d'immobilisations corporelles	—	(20 370)
Acquisition de propriétés pétrolières et gazières	(95 719)	(52 132)
Augmentation des frais d'exploration reportés nets des sommes recouvrées	(4 762 277)	(171 971)
Disposition d'un placement	—	930 000
Produit de cession d'immobilisations corporelles	8 152	—
Frais d'acquisition d'une participation dans une entreprise associée	—	(1 013 144)
	(4 849 887)	(2 260 950)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Émission de capital-actions	2 182 800	3 007 500
Frais d'émission d'actions	(179 047)	(235 877)
Remboursement de la dette bancaire	(3 203)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2 000 550	2 771 623
Diminution nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 899 746)	(1 224 692)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	5 239 511	4 987 641
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin <i>[note 16]</i>	2 339 765	3 762 949

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 2015 et 2014

1) STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS, INCERTITUDE QUANT À LA CONTINUITÉ D'EXPLOITATION ET INFORMATIONS FINANCIÈRES RÉSUMÉES

Statuts constitutifs et nature des activités

La Société, constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec et régie par les dispositions de la Loi sur les sociétés par actions du Québec, agit à titre de société d'exploration pétrolière et gazière. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX depuis le 16 février 2005 sous le symbole : PEA. Son siège social est situé au 305, boulevard Charest Est, 10^e étage, Québec (Québec), Canada, G1K 3H3.

Incertitude quant à la continuité de l'exploitation

Les présents états financiers consolidés ont été préparés d'après le principe de la continuité d'exploitation, qui suppose que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités dans un avenir prévisible. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la Direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivants la fin de la période terminée le 30 juin 2015. La Direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe une incertitude significative en lien avec des événements et des conditions susceptibles de jeter un doute important quant à la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation. Ces états financiers consolidés ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, des produits et des charges et au classement effectué aux états consolidés de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés pétrolières et gazières renferment des réserves d'hydrocarbure pouvant être exploitées économiquement. La capacité de la Société à générer des revenus de ses propriétés pétrolières et gazières dépend de la capacité de la Société d'exploiter économiquement les réserves pétrolières, de l'obtention du financement nécessaire pour poursuivre l'exploration, l'évaluation, le développement de ses biens, la construction et la mise en production commerciale ou du produit de la cession de ses actifs d'exploration et d'évaluation.

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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses obligations et ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration et d'évaluation et de payer ses frais généraux et ses charges administratives. La Direction estime que ses liquidités actuelles ne sont pas suffisantes pour répondre aux obligations de la Société et aux dépenses prévues jusqu'au 30 juin 2016. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons à l'avenir, incluant sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de créances ou de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses ou l'arrivée de nouveaux partenaires, ce sur quoi la Société travaille déjà. Si la Direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers consolidés.

Informations financières consolidées intermédiaires résumées

Les informations financières au 30 juin 2015 et pour les périodes de six mois terminées le 30 juin 2015 et 2014 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.

2) BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à 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 2014.

Tous les montants sont exprimés en monnaie canadienne.

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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

3) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	Au 30 juin 2015 \$	Au 31 décembre 2014 \$
Encaisse	748 157	3 015 868
Certificats de placement garanti	1 591 608	2 223 643
	2 339 765	5 239 511
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration ¹	1 360 887	368 004
Trésorerie et équivalents de trésorerie	978 878	4 871 507

¹ La trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration 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.

Au 30 juin 2015, la trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent un certificat de placement garanti portant intérêt à 1,30 % échéant le 3 décembre 2015. Au 31 décembre 2014, la trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent des certificats de placement garanti portant intérêt entre 1,25 % et 1,30 % échéant entre le 24 avril le 3 décembre 2015. Ces instruments sont encaissables en tout temps sans pénalité.

4) DÉBITEURS

	Au 30 juin 2015 \$	Au 31 décembre 2014 \$
Partenaires	409 792	179 336
Entreprises associées	297 932	16 786
Taxes à la consommation	17 894	415 430
Crédits d'impôt à recevoir	160 616	133 865
Intérêts à recevoir	13 079	17 146
Autres	348 960	312 082
	1 248 273	1 074 645

Les crédits d'impôt à recevoir se rapportent à des demandes qui n'ont pas encore fait l'objet d'examen par les autorités fiscales.

Tous les montants présentent des échéances à court terme.



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

5) PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

Propriété Anticosti

Détails de la transaction

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 et opère les permis détenus antérieurement par Pétrolia et Corridor Resources 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 %

Aux fins de la transaction, la valeur des permis d'exploration a été fixée à 100 millions de dollars. Ressources Québec et St-Aubin E&P (Québec) inc. se sont engagés à financer des travaux d'exploration pour un montant pouvant atteindre 100 millions de dollars répartis en deux phases d'investissement. Ainsi, Ressources Québec investira jusqu'à 56,67 millions de dollars en échange d'une participation de 28,3 % et St-Aubin E&P (Québec) inc. investira 43,33 millions de dollars en échange d'une participation de 21,7 %. Afin d'assurer une participation identique aux trois sociétés publiques et une participation de 35 % à Ressources Québec, Hydrocarbures Anticosti SEC a versé 15,2 millions de dollars à Corridor Resources. Par conséquent, suite à cette série de transactions, chacune des parties obtient la participation suivante dans le partenariat : Ressources Québec 35 %, Pétrolia 21,7 %, St-Aubin E&P (Québec) inc. 21,7 % et Corridor Resources inc. (CDH-TO) 21,7 %.



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

	Hydrocarbures Anticosti S.E.C.	Commandité Hydrocarbures Anticosti inc.	Total
	\$	\$	\$
La valeur des permis cédés à la société	41 400 000	—	41 400 000
Quote-part de la perte nette	(99 450)	—	(99 450)
Contributions	80 304	—	80 304
Avoir de Pétrolia selon les états financiers d'Hydrocarbures Anticosti S.E.C. au 31 décembre 2014	41 380 854	—	41 380 854
Honoraires professionnels encourus pour l'acquisition du placement	1 013 144	—	1 013 144
Montant versé au comptant pour l'obtention d'une participation totalisant 21,7 %	1 933 333	—	1 933 333
Élimination de la quote-part de Pétrolia [21,7 %] dans le gain sur aliénation d'intérêts sur certains permis hors caisse	(7 762 671)	—	(7 762 671)
Valeur de la participation au 31 décembre 2014	36 564 660	—	36 564 660
Quote-part de la perte nette	(53 728)	(38 828)	(92 556)
Contributions	72 874	38 828	111 702
Montant versé au comptant pour l'obtention d'une participation de 21,7 %	—	43	43
Valeur de la participation au 30 juin 2015	36 583 806	43	36 583 849

Le gain sur aliénation de permis a été calculé comme suit :

	\$
Valeur des permis cédés	41 400 000
Moins :	
Valeur comptable des actifs d'exploration et d'évaluation	5 577 797
	35 822 203
Ajustement élimination de la quote-part de Pétrolia [21,7 %] dans le gain sur aliénation d'intérêts sur certains permis hors caisse	(7 762 671)
Gain sur aliénation d'intérêts sur certains permis hors caisse	28 059 532



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2014, la Société a revu le calcul du gain sur aliénation d'intérêts sur certains permis hors caisse [« gain »], d'un montant de 34 809 059 \$ à un montant de 28 059 532 \$ afin de considérer l'élimination de sa quote-part de 7 762 671 \$ dans le gain et de comptabiliser les honoraires professionnels encourus pour l'acquisition de placement d'un montant de 1 013 144 \$ dans la valeur de la participation dans une entreprise associée plutôt qu'à l'encontre du gain. Ces ajustements ont eu pour effet de réduire la participation dans une entreprise associée et le gain d'un montant de 6 749 527 \$ ainsi que de réduire le passif d'impôts différés de 1 815 623 \$ au 30 juin 2014. Ces ajustements ont aussi eu pour effet de réduire le résultat net et global ainsi que les résultats non distribués pour la période de six mois terminée le 30 juin 2014 de 4 933 904 \$ et de réduire le résultat net de base par action et le résultat net dilué par action de 0,069 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2014.

Informations financières

Les principales informations financières des participations que détient Pérolia [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 juin 2015 \$	Au 31 décembre 2014 \$
Actif courant	8 636 693	3 076 560
Actif non courant	115 545 169	111 512 377
Passif courant	799 857	330 401
Passif non courant	—	220 481
Avoir des partenaires	123 382 005	114 038 055
Produits	—	—
Perte nette et résultat global	(427 181)	(458 926)
Quote-part de Pérolia [21,7 %]	(92 556)	(99 450)

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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

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 2014	75 434	585 928	320 865	231 366	322 881	186 107	1 722 581
Additions	—	—	—	—	—	—	—
Dispositions	—	—	—	(101 028)	—	—	(101 028)
Solde au 30 juin 2015	75 434	585 928	320 865	130 338	322 881	186 107	1 621 553
Amortissement cumulé							
Solde au 31 décembre 2014	—	585 928	214 805	173 423	148 984	78 612	1 201 752
Dispositions	—	—	—	(88 011)	—	—	(88 011)
Amortissement	—	—	12 353	7 969	17 391	10 749	48 462
Solde au 30 juin 2015	—	585 928	227 158	93 381	166 375	89 361	1 162 203
Valeur nette comptable au 31 décembre 2014	75 434	—	106 060	57 943	173 897	107 495	520 829
Valeur nette comptable au 30 juin 2015	75 434	—	93 707	36 957	156 506	96 746	459 350

7) ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Propriétés pétrolières et gazières

	31 décembre 2014 \$	Cessions \$	Additions \$	30 juin 2015 \$
Québec				
Anticosti ¹	—	—	—	—
Gastonguay	742 103	—	26 160	768 263
Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay	470 984	—	22 238	493 222
Gaspé ¹	3 429 509	—	47 321	3 476 830
Matapédia	169 830	—	—	169 830
Total des propriétés pétrolières et gazières	4 812 426	—	95 719	4 908 145

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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

Frais d'exploration

	31 décembre 2014	Cessions	Additions	30 juin 2015
	\$	\$	\$	\$
Québec				
Anticosti	68 626	—	40 495	109 121
Gastonguay	76 823	—	78	76 901
Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay	3 795 418	—	332	3 795 750
Gaspé	3 020 632	—	314 751	3 335 383
Projet Bourque	21 888 692	—	185 202	22 073 894
Projet Haldimand	22 971 437	—	3 671 936	26 643 373
Projet Tar Point No. 1	5 213 259	—	28 989	5 242 248
Matapédia	1 205 258	—	85	1 205 343
	<u>58 240 145</u>	<u>—</u>	<u>4 241 868</u>	<u>62 482 013</u>
	<u>31 décembre 2014</u>	<u>Cessions</u>	<u>Additions</u>	<u>30 juin 2015</u>
	\$	\$	\$	\$
Déductions				
Aides gouvernementales à l'exploration et contributions de partenaires :				
Anticosti	5 542	—	305	5 847
Gastonguay	19 020	—	—	19 020
Gaspésia – Edgar – Marcel- Tremblay	428 708	—	33	428 741
Gaspé	704 459	—	5 447	709 906
Projet Bourque	8 813 330	—	1 291	8 814 621
Projet Haldimand	11 325 425	—	2 254 679	13 580 104
Projet Tar Point No. 1	1 051 685	—	209	1 051 894
Matapédia	658 824	—	—	658 824
	<u>23 006 993</u>	<u>—</u>	<u>2 261 964</u>	<u>25 268 957</u>
Revenus d'évaluation de réservoir pétrolier :				
Gaspé				
Projet Haldimand	295 814	—	21 800	317 614
Total des frais d'exploration	<u>34 937 338</u>	<u>—</u>	<u>1 958 104</u>	<u>36 895 442</u>

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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

Au cours de la période terminée le 30 juin 2015, la Société a comptabilisé un montant de 160 751 \$ [2014 – 0 \$] à titre de crédit d'impôt relatif aux ressources en réduction des frais d'exploration.

Sommaire au 30 juin 2015

	31 décembre 2014 \$	Radiations \$	Additions \$	30 juin 2015 \$
Propriétés	4 812 426	—	95 719	4 908 145
Frais d'exploration	34 937 338	—	1 958 104	36 895 442
Actifs d'exploration et d'évaluation	39 749 764	—	2 053 823	41 803 587

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.

8) FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	Au 30 juin 2015 \$	Au 31 décembre 2014 \$
Fournisseurs et frais courus	2 117 373	4 478 660
Salaires, vacances et jetons de présence	474 149	310 868
Dépôt de garantie	232 500	232 500
Avance d'Hydrocarbures Anticosti S.E.C. [note 13]	—	258 819
Contributions dans des entreprises associées [note 13]	111 702	—
	2 935 724	5 280 847



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

9) DETTE BANCAIRE

	Au 30 juin 2015 \$	Au 31 décembre 2014 \$
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.	30 096	33 299
Moins la partie courante	6 527	6 448
	23 569	26 851

10) 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 juin 2015, le montant futur estimatif total requis pour régler les obligations liées à la restauration de sites, indexé à 2,5 % [3,5 % au 31 décembre 2014], s'élève à 1 119 038 \$ [816 220 \$ au 31 décembre 2014]. Le montant futur total a été actualisé à l'aide du taux moyen pondéré de 3 % [5,25 % au 31 décembre 2014], selon un calendrier de réalisation de 20 ans [15 ans au 31 décembre 2014]. Le montant non actualisé des flux de trésorerie estimatifs nécessaires pour régler les obligations est de 1 134 875 \$ [922 375 \$ au 31 décembre 2014].



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

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

	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014
	[6 mois]	[12 mois]
	\$	\$
Solde au début	816 220	718 180
Passifs engagés	—	73 777
Charge de désactualisation	16 537	24 263
Changement d'estimations comptables	286 281	—
Montant utilisé	—	—
Solde à la fin	1 119 038	816 220
Tranche du passif qui sera réglé au cours du prochain exercice	—	—
	1 119 038	816 220

Au cours de la période terminée le 30 juin 2015, la Société a revu ses hypothèses pour le calcul du montant futur estimatif actualisé requis pour régler les obligations liées à la restauration des sites. Ce changement d'estimations comptables a eu pour effet d'augmenter la provision pour restauration des sites et les actifs d'exploitation et d'évaluation d'un montant de 286 281\$ et de diminuer la charge de désactualisation de la période de six mois terminée le 2 316 \$.

11) CAPITAL SOCIAL

Autorisé

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



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

	Au 30 juin 2015 [6 mois]		Au 31 décembre 2014 [12 mois]	
	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$
Émis				
Solde au début	77 616 695	59 307 265	70 652 372	54 546 758
Actions émises				
Émission d'actions	2 728 500	1 609 815	6 949 323	5 064 526
Exercice d'options d'achat d'action	—	—	15 000	7 500
Frais d'émission		(179 047)		(426 158)
Impôts différés sur frais d'émission		48 164		114 639
Solde à la fin	<u>80 345 195</u>	<u>60 786 197</u>	<u>77 616 695</u>	<u>59 307 265</u>

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2015, la Société a émis 2 728 500 actions accréditatives dans le cadre de placements privés, pour un produit brut de 2 182 800 \$. Des frais d'émission de 179 047 \$ 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 2015 et 2014

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

	Au 30 juin 2015 [6 mois]		Au 30 juin 2014 [6 mois]	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au début	7 522 500	0,97	6 432 500	1,07
Attribuées	150 000	0,56	405 000	0,67
Exercées	—	—	(15 000)	0,50
Périmées	(265 000)	0,99	(330 000)	1,10
En circulation à la fin	7 407 500	0,96	6 492 500	1,05
Exerçables	5 937 500	1,02	4 547 500	1,02

12) 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 la période terminée 30 juin 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 dilutif.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net (perte nette) comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation est majoré du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires supplémentaires qui auraient été en circulation dans l'hypothèse d'une conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

	Au 30 juin 2015 [3 mois]	Au 30 juin 2014 [3 mois]	Au 30 juin 2015 [6 mois]	Au 30 juin 2014 [6 mois]
	[Retraités [note 5]]			
Résultat net (perte nette)	(235 812) \$	(975 907) \$	(448 553) \$	18 621 654 \$
Nombre moyen pondéré d'actions de base	80 345 195	71 325 289	78 298 820	71 325 289
Effet dilutif des bons de souscription et options	—	—	—	373 298
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	80 345 195	71 325 289	78 298 820	71 698 587
Résultat net (perte nette) de base par action	(0,003) \$	(0,013) \$	(0,006) \$	0,261 \$
Résultat net (perte nette) dilué par action	(0,003) \$	(0,013) \$	(0,006) \$	0,260 \$

13) TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent les autres parties liées et les principaux dirigeants comme il est expliqué ci-dessous.

Aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en espèces.



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

Transactions avec les principaux dirigeants

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	Au 30 juin 2015 [6 mois] \$	Au 30 juin 2014 [6 mois] \$
Avantages à court terme du personnel :		
Salaires et avantages sociaux	245 691	787 428
Indemnité de fin de contrat	220 500	—
Jetons de présence	66 947	59 433
Total des avantages à court terme	533 138	846 861
Honoraires	50 600	207 750
Rémunération fondée sur des actions	53 281	148 842
Total de la rémunération	637 019	1 203 453

Au cours des périodes terminées le 30 juin 2015 et le 30 juin 2014, aucune option attribuée dans le cadre du régime d'option d'achat d'actions n'a été exercée par les principaux dirigeants.

Sociétés et autres parties liées

Des opérations ont été effectuées :

Avec une société détenue par un administrateur :

	Au 30 juin 2015 [6 mois] \$	Au 30 juin 2014 [6 mois] \$
Résultat global :		
Autres frais	9 200	15 000



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

Avec une entreprise associée :

	Au 30 juin 2015 [6 mois] \$	Au 30 juin 2014 [6 mois] \$
Résultat global :		
Gérance de projets	52 815	473

Au 30 juin 2015, un montant de 21 211 \$ [31 décembre 2014 – 16 786 \$] est à recevoir de Commandité Hydrocarbures Anticosti inc. et un montant de 276 721 \$ [31 décembre 2014 – 0 \$] est à recevoir d'Hydrocarbures Anticosti S.E.C.

De plus, au 30 juin 2015, un montant de 72 874 \$ [31 décembre 2014 – 0 \$] est à payer à Hydrocarbures Anticosti S.E.C. et un montant de 38 828 \$ [31 décembre 2014 – 0 \$] est à payer à Commandité Hydrocarbures Anticosti inc.

Au 31 décembre 2014, Hydrocarbures Anticosti S.E.C. a fait une avance, sans intérêt, de 258 819 \$ à la Société. Les fonds avancés ont été remboursés au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2015.

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.

14) INSTRUMENTS FINANCIERS

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués à la juste valeur. La classification de ces instruments financiers de même que leur valeur comptable et leur juste valeur sont présentées dans le tableau qui suit :

	30 juin 2015					
	Détenus jusqu'à l'échéance \$	Juste valeur par le biais du résultat net \$	Prêts et créances \$	Autres passifs financiers \$	Total de la valeur comptable \$	Total de la juste valeur \$
Actif financier						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	978 878	—	—	978 878	978 878



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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

31 décembre 2014					
Détenus jusqu'à l'échéance \$	Juste valeur par le biais du résultat net \$	Prêts et créances \$	Autres passifs financiers \$	Total de la valeur comptable \$	Total de la juste valeur \$
Actif financier					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	4 871 507	—	—	4 871 507
				4 871 507	4 871 507

15) 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. 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 six mois terminée le 30 juin 2015, la Société a reçu un montant de 2 182 800 \$ [31 décembre 2014 – 2 506 924 \$] à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales. Ce montant devra être engagé d'ici le 31 décembre 2016. Au 30 juin 2015, le solde des dépenses admissibles à engager s'élève à 1 360 887 \$ [31 décembre 2014 – 368 004 \$].

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.

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

Pour les périodes terminées les 30 juin 2015 et 2014

16) INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

	2015 [6 mois] \$	2014 [6 mois] \$
Créances relatives aux actifs d'exploration et d'évaluation	212 811	(286 483)
Fournisseurs relatifs aux actifs d'exploration et d'évaluation	2 916 543	316 833
Contributions dans des entreprises associées à payer	(111 702)	—
Autres informations		
Intérêts versés	398	59 618
Intérêts reçus	19 491	22 889

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

	30 juin 2015 [6 mois] \$	30 juin 2014 [6 mois] \$
Encaisse	748 157	318 618
Certificats de placement garanti, rachetables en tout temps	1 591 608	3 444 331
	2 339 765	3 762 949

FRAIS D'ADMINISTRATION ET FRAIS D'OPÉRATIONS

Pour les périodes terminées les 30 juin

Annexe A

	2015 [3 mois] \$	2014 [3 mois] \$	2015 [6 mois] \$	2014 [6 mois] \$
Frais d'administration				
Rémunération fondée sur des actions	31 006	148 843	53 281	192 715
Salaires et avantages sociaux	198 045	424 680	409 467	669 370
Honoraires	21 450	151 500	50 600	207 750
Assurances	14 965	13 763	27 853	27 563
Entretien et fournitures de bureau	19 122	34 170	42 074	57 661
Frais du conseil d'administration	43 358	42 581	84 589	82 409
Information aux actionnaires	52 482	66 933	67 108	82 752
Loyer	34 030	39 549	68 592	83 510
Amortissement des incitatifs à la location reportée	(6 850)	(6 850)	(13 700)	(13 700)
Promotion et représentation	3 125	48 018	10 889	69 994
Déplacements	23 097	41 565	35 986	107 701
Services professionnels	81 929	349 642	106 841	372 685
Télécommunications	4 655	4 692	10 772	9 355
Amortissement des immobilisations corporelles	5 600	29 136	11 750	61 825
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	2 677	—	2 677	—
Autres frais	(185)	7 737	4 992	13 495
Total des frais d'administration avant refacturation des frais	528 506	1 395 959	973 771	2 025 085
Refacturation des frais	(56 316)	(65 197)	(88 049)	(65 197)
	472 190	1 330 762	885 722	1 959 888

Annexe B

Frais d'opérations				
Salaires et avantages sociaux	254 671	332 822	783 547	592 981
Assurances	381	438	827	876
Entretien et fournitures de bureau	92	9 801	402	23 112
Déplacements	4 386	4 646	7 631	37 789
Formation	—	892	12 132	1 497
Loyer	39 721	39 480	79 219	80 672
Services professionnels	16 323	—	16 323	10 000
Télécommunications	991	1 001	2 033	2 157
Amortissement des immobilisations corporelles	18 268	49 024	36 712	103 711
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	2 188	—	2 188	—
Autres frais	3 273	—	3 477	5 973
Total des frais d'opérations avant refacturation des frais et l'imputation aux actifs d'exploration et d'évaluation	340 294	438 104	944 491	858 768
Refacturation des frais	(163 106)	(158 844)	(261 990)	(158 844)
Imputation aux actifs d'exploration et d'évaluation	(177 188)	(279 260)	(682 501)	(699 924)
	—	—	—	—

CHARGES FINANCIÈRES ET PRODUITS FINANCIERS

Pour les périodes terminées les 30 juin

	2015 [3 mois] \$	2014 [3 mois] \$	2015 [6 mois] \$	2014 [6 mois] \$
Produits d'intérêts	(11 775)	(13 298)	(19 491)	(31 558)
Frais bancaires	502	1 156	1 722	2 151
Intérêts sur la dette bancaire	—	29 887	—	59 618
Charge de désactualisation	8 268	12 131	16 537	12 131
	(3 005)	29 876	(1 232)	42 342