

Rapport de gestion

au
31 décembre 2016



*Progrès important
vers la commercialisation*



LA PUISSANCE
DE LA NATURE
POUR LA CAPTURE
DU CARBONE ^{MC}

CO₂
SOLUTIONS

1.0	INTRODUCTION	3
	Mise en garde concernant les énoncés prospectifs	3
2.0	VUE D'ENSEMBLE DE LA SOCIÉTÉ	4
3.0	FAITS MARQUANTS POUR LE TRIMESTRE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016 ET APRÈS CETTE DATE	4
	La Société reçoit une subvention de 3 M\$ du gouvernement du Québec pour son premier projet commercial	4
	CO ₂ Solutions désigne BBA comme firme d'ingénierie responsable de son projet à Saint-Félicien	5
	Dossier de propriété intellectuelle au Danemark	5
	Acquisition d'actifs de propriété intellectuelle d'Akermin Inc.	5
	Programme d'essais additionnels avec l'équipement à lit fixe rotatif (RPB) à l'Energy & Environmental Research Center	6
	Annnonce d'une entente de collaboration avec Seneca Experts-Conseils inc.	6
	CO ₂ Solutions annonce des changements à l'équipe de gestion	7
	La Société reçoit un bon de commande pour de l'enzyme	7
4.0	SURVOL DU SECTEUR ET DU MARCHÉ POTENTIEL	8
4.1	Survol	8
4.2	Opportunités et applications	10
	<i>Capture et utilisation du carbone</i>	10
	<i>Récupération assistée des hydrocarbures</i>	11
	<i>Serres</i>	11
	<i>Carbonatation de boissons</i>	12
	<i>Pâtes et papiers</i>	12
	<i>Utilisations émergentes du CO₂</i>	12
	<i>Capture et séquestration du carbone</i>	12
4.3	Réglementation gouvernementale	13
5.0	POINTS SAILLANTS SUR LA PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE	15
	Poursuivre l'expansion de la propriété intellectuelle	15
6.0	REVUE FINANCIÈRE	15
6.1	Information financière trimestrielle sélectionnée non auditée	15
6.2	Résultats d'exploitation	16
	Comparaison entre les périodes de trois mois et six mois closes les 31 décembre 2016 et 2015	16
	Produits	16
	Frais de recherche et de développement	16
	Frais de développement des affaires	17
	Frais généraux et administratifs	17
	Frais financiers, montants net	18
	Perte et perte globale pour le trimestre	18
6.3	Flux de trésorerie	18
	Activités d'exploitation	18
	Activités d'investissement	19

Activités de financement	19
6.4 Liquidités et efficacité opérationnelle	19
6.5 Capital émis	19
7.0 ENGAGEMENTS HORS BILAN	19
8.0 OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES	19
9.0 LIQUIDITÉS ET SOLVABILITÉ	20
10.0 MÉTHODES COMPTABLES ET ESTIMATIONS SIGNIFICATIVES	21
10.1 Hypothèses et estimations significatives de la direction	21
10.2 Information supplémentaire concernant la comptabilisation de la propriété intellectuelle	21
10.3 Information supplémentaire pour la comptabilisation de l'émission des débetures de décembre 2015	21
10.4 Information supplémentaire sur la comptabilisation du prêt à terme émis en septembre 2016	24
10.5 Prêt à terme additionnel émis en décembre 2016	25
11.0 NOUVELLES NORMES COMPTABLES	26
12.0 FACTEURS DE RISQUE ET D'INCERTITUDES	26
13.0 CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE DIVULGATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE	26
14.0 AUDITEUR	27
15.0 INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE	27

trimestre clos le 31 décembre 2016 qui aurait eu une incidence significative sur ces contrôles internes, ou aurait été raisonnablement susceptibles d'en avoir une.

14.0 AUDITEUR

L'auditeur indépendant de la Société, PricewaterhouseCoopers, LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., a audité les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2016 et a exprimé son opinion sur ces derniers. Le présent rapport de gestion et les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes de trois et six mois closes les 31 décembre 2016 et 2015 n'ont pas fait l'objet d'un audit ni d'un examen de la part de l'auditeur indépendant de la Société.

15.0 INFORMATION ADDITIONNELLE ET CONTINUE

Cette analyse a été préparée en date du 27 février 2017. Des informations additionnelles sont offertes sur le site Internet de SEDAR à www.sedar.com.

Au nom de la direction,

[signé] Thom Skinner

Thom Skinner, CPA, CA
Vice-président principal, Finances
et chef de la direction financière

[signé] Evan Price

Evan Price
Président et chef de la direction

Le 27 février 2017