

**Obsidian Energy Ltd.**  
**Bilans consolidés**

| (en millions de dollars canadiens, non audité)     | Note | 30 septembre<br>2020 | 31 décembre<br>2019 |
|----------------------------------------------------|------|----------------------|---------------------|
| <b>Actif</b>                                       |      |                      |                     |
| Actifs courants                                    |      |                      |                     |
| Trésorerie                                         |      | 6 \$                 | 1 \$                |
| Liquidités soumises à restrictions                 |      | 1                    | 2                   |
| Débiteurs                                          |      | 36                   | 62                  |
| Charges payées d'avance et autres                  |      | 16                   | 12                  |
| Créances locatives                                 | 3    | -                    | 9                   |
| Actifs détenus en vue de la vente                  | 4    | -                    | 83                  |
|                                                    |      | <b>59</b>            | <b>169</b>          |
| Actifs non courants                                |      |                      |                     |
| Créances locatives                                 | 3    | -                    | 30                  |
| Immobilisations corporelles                        | 5    | 909                  | 1 705               |
|                                                    |      | <b>909</b>           | <b>1 735</b>        |
| <b>Total de l'actif</b>                            |      | <b>968 \$</b>        | <b>1 904 \$</b>     |
| <b>Passif et capitaux propres</b>                  |      |                      |                     |
| Passifs courants                                   |      |                      |                     |
| Créditeurs et charges à payer                      |      | 80 \$                | 111 \$              |
| Partie courante de la dette à long terme           | 6    | -                    | 434                 |
| Partie courante des obligations locatives          | 7    | 5                    | 29                  |
| Partie courante des provisions                     | 8    | 17                   | 16                  |
| Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente | 4    | -                    | 13                  |
|                                                    |      | <b>102</b>           | <b>603</b>          |
| Passifs non courants                               |      |                      |                     |
| Dette à long terme                                 | 6    | 458                  | 27                  |
| Obligations locatives                              | 7    | 8                    | 85                  |
| Provisions                                         | 8    | 78                   | 97                  |
|                                                    |      | <b>646</b>           | <b>812</b>          |
| Capitaux propres                                   |      |                      |                     |
| Capital des actionnaires                           | 11   | 2 187                | 2 187               |
| Autres réserves                                    | 12   | 104                  | 102                 |
| Déficit                                            |      | (1 969)              | (1 197)             |
|                                                    |      | <b>322</b>           | <b>1 092</b>        |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>     |      | <b>968 \$</b>        | <b>1 904 \$</b>     |

Base d'établissement (note 2)

Événements postérieurs à la date de clôture (notes 6 et 9)

Engagements et éventualités (note 13)

Se reporter aux notes annexes.

**Obsidian Energy Ltd.**  
**États du résultat net consolidés**

| (en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action, non audité) | Note | Trimestres clos les<br>30 septembre |           | Périodes de<br>neuf mois closes les<br>30 septembre |           |
|------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|-----------|
|                                                                              |      | 2020                                | 2019      | 2020                                                | 2019      |
| Ventes de pétrole et de gaz naturel et autres produits                       | 10   | 77 \$                               | 94 \$     | 213 \$                                              | 306 \$    |
| Redevances                                                                   |      | (4)                                 | (8)       | (11)                                                | (22)      |
|                                                                              |      | 73                                  | 86        | 202                                                 | 284       |
| Profit (perte) au titre de la gestion des risques                            | 9    | -                                   | 4         | 22                                                  | (13)      |
|                                                                              |      | 73                                  | 90        | 224                                                 | 271       |
| <b>Charges</b>                                                               |      |                                     |           |                                                     |           |
| Charges d'exploitation                                                       | 14   | 28                                  | 36        | 81                                                  | 106       |
| Transport                                                                    |      | 5                                   | 6         | 14                                                  | 21        |
| Charges générales et administratives                                         | 14   | 3                                   | 5         | 10                                                  | 16        |
| Restructuration                                                              |      | -                                   | -         | -                                                   | 3         |
| Rémunération fondée sur des actions                                          | 12   | 1                                   | 1         | 2                                                   | 3         |
| Épuisement, amortissement et dépréciation et désactualisation                | 5, 8 | 29                                  | 58        | 873                                                 | 328       |
| Perte (profit) sur provisions                                                | 8    | 1                                   | (7)       | (22)                                                | (9)       |
| Perte (profit) de change                                                     | 6    | (2)                                 | 1         | 1                                                   | (2)       |
| Financement                                                                  | 6, 7 | 7                                   | 12        | 28                                                  | 31        |
| Coûts de transaction                                                         | 15   | 3                                   | -         | 3                                                   | -         |
| Autres                                                                       |      | 2                                   | 6         | 6                                                   | 18        |
|                                                                              |      | 77                                  | 118       | 996                                                 | 515       |
| <b>Résultat (perte) avant impôt</b>                                          |      | (4)                                 | (28)      | (772)                                               | (244)     |
| Charge (recouvrement) d'impôt différé                                        |      | -                                   | -         | -                                                   | -         |
| <b>Résultat net (perte nette) et résultat global</b>                         |      | (4) \$                              | (28) \$   | (772) \$                                            | (244) \$  |
| <b>Résultat net (perte nette) par action</b>                                 |      |                                     |           |                                                     |           |
| De base                                                                      |      | (0,05) \$                           | (0,38) \$ | (10,55) \$                                          | (3,35) \$ |
| Dilué                                                                        |      | (0,05) \$                           | (0,38) \$ | (10,55) \$                                          | (3,35) \$ |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)</b>           |      |                                     |           |                                                     |           |
| De base                                                                      | 11   | 73,5                                | 73,0      | 73,2                                                | 72,8      |
| Dilué                                                                        | 11   | 73,5                                | 73,0      | 73,2                                                | 72,8      |

Se reporter aux notes annexes.

**Obsidian Energy Ltd.**  
**Tableaux des flux de trésorerie consolidés**

| (en millions de dollars canadiens, non audité)                              | Note | Trimestres clos les |         | Périodes de          |          |
|-----------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|---------|----------------------|----------|
|                                                                             |      | 30 septembre        |         | neuf mois closes les |          |
|                                                                             |      | 2020                | 2019    | 2020                 | 2019     |
| <b>Activités d'exploitation</b>                                             |      |                     |         |                      |          |
| Résultat net (perte nette)                                                  |      | (4) \$              | (28) \$ | (772) \$             | (244) \$ |
| Autres produits                                                             | 3    | -                   | (1)     | -                    | (2)      |
| Épuisement, amortissement et dépréciation et désactualisation               | 5, 8 | 29                  | 58      | 873                  | 328      |
| Perte (profit) sur provisions                                               | 8    | 1                   | (7)     | (22)                 | (9)      |
| Financement                                                                 | 6, 7 | -                   | 2       | 1                    | 6        |
| Rémunération fondée sur des actions                                         | 12   | 1                   | 1       | 2                    | 3        |
| Perte latente (profit latent) au titre de la gestion des risques            | 9    | -                   | (3)     | -                    | 5        |
| Perte latente (profit latent) de change                                     | 6    | (2)                 | 1       | 1                    | (5)      |
| Autres                                                                      |      | -                   | 1       | 1                    | 2        |
| Dépenses de démantèlement                                                   | 8    | (1)                 | (5)     | (9)                  | (8)      |
| Règlements au titre de contrats de location déficitaires visant des bureaux | 8    | (2)                 | -       | (7)                  | (2)      |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement                |      | 12                  | 13      | 1                    | (46)     |
|                                                                             |      | 34                  | 32      | 69                   | 28       |
| <b>Activités d'investissement</b>                                           |      |                     |         |                      |          |
| Dépenses d'investissement                                                   | 5    | (5)                 | (27)    | (46)                 | (69)     |
| Sorties (acquisitions) de biens, montant net                                | 5    | -                   | -       | -                    | 11       |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement                |      | 1                   | 14      | (13)                 | (5)      |
|                                                                             |      | (4)                 | (13)    | (59)                 | (63)     |
| <b>Activités de financement</b>                                             |      |                     |         |                      |          |
| Encaissements au titre de créances locatives                                | 3    | -                   | 2       | 2                    | 7        |
| Règlements au titre d'obligations locatives                                 | 7    | (1)                 | (5)     | (5)                  | (20)     |
| Augmentation (diminution) de la dette à long terme                          | 6    | (25)                | (12)    | (4)                  | 67       |
| Remboursements de billets de premier rang                                   | 6    | -                   | -       | -                    | (17)     |
| Perte de change réalisée sur remboursements                                 | 6    | -                   | -       | -                    | 3        |
|                                                                             |      | (26)                | (15)    | (7)                  | 40       |
| <b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>          |      |                     |         |                      |          |
|                                                                             |      | 4                   | 4       | 3                    | 5        |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période</b>  |      |                     |         |                      |          |
|                                                                             |      | 2                   | 1       | 3                    | -        |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>   |      |                     |         |                      |          |
|                                                                             |      | 6 \$                | 5 \$    | 6 \$                 | 5 \$     |

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie et le découvert bancaire.

Se reporter aux notes annexes.

**Obsidian Energy Ltd.**  
**États des variations des capitaux propres consolidés**

| (en millions de dollars canadiens,<br>non audité) | Note | Capital des<br>actionnaires | Autres<br>réserves | Déficit           | Total         |
|---------------------------------------------------|------|-----------------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2020             |      | 2 187 \$                    | 102 \$             | (1 197) \$        | 1 092 \$      |
| Perte nette et résultat global                    |      | -                           | -                  | (772)             | (772)         |
| Rémunération fondée sur des actions               | 12   | 2                           | 2                  | -                 | 2             |
| <b>Solde au 30 septembre 2020</b>                 |      | <b>2 187 \$</b>             | <b>104 \$</b>      | <b>(1 969) \$</b> | <b>322 \$</b> |

| (en millions de dollars canadiens,<br>non audité)            | Note | Capital des<br>actionnaires | Autres<br>réserves | Déficit         | Total           |
|--------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2019                        |      | 2 185 \$                    | 99 \$              | (409) \$        | 1 875 \$        |
| Perte nette et résultat global                               |      | -                           | -                  | (244)           | (244)           |
| Rémunération fondée sur des actions                          | 12   | -                           | 3                  | -               | 3               |
| Émission dans le cadre des régimes<br>fondés sur des actions | 12   | 1                           | (1)                | -               | -               |
| <b>Solde au 30 septembre 2019</b>                            |      | <b>2 186 \$</b>             | <b>101 \$</b>      | <b>(653) \$</b> | <b>1 634 \$</b> |

Se reporter aux notes annexes.

## Notes annexes

(Les montants figurant dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ordinaires, les montants par action, les pourcentages et divers chiffres présentés à la note 9.)

### 1. Structure d'Obsidian Energy

Obsidian Energy Ltd. (« Obsidian Energy » ou la « Société ») est une société de prospection et de production établie sous le régime des lois de la province d'Alberta (Canada). La Société exerce des activités dans un secteur : l'exploration et la mise en valeur d'actifs pétroliers et gaziers dans le bassin sédimentaire de l'Ouest canadien et la détention de participations dans ceux-ci ainsi que dans l'infrastructure de production connexe, tant directement que par l'intermédiaire de placements dans des titres de filiales détenant de telles participations. La gestion du portefeuille d'actifs d'Obsidian Energy est réalisée au niveau de l'entreprise, plutôt que séparément en fonction des secteurs d'exploitation ou des unités fonctionnelles. La Société évalue sa performance financière au niveau de l'entreprise, et les décisions portant sur l'affectation des ressources sont prises par projet dans son portefeuille d'actifs, sans égard à l'emplacement géographique des projets. Obsidian Energy détient les biens pétroliers et gaziers ou la totalité des titres de capitaux propres, directement ou indirectement, des entités qui exercent les activités pétrolières et gazières d'Obsidian Energy, sauf dans le cas d'un partenariat sans personnalité morale (le « Peace River Oil Partnership »), dans lequel des filiales entièrement détenues d'Obsidian Energy détiennent une participation de 55 %.

### 2. Base d'établissement et déclaration de conformité

#### a) Base d'établissement

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les « états financiers consolidés intermédiaires ») comprennent les comptes d'Obsidian Energy et ceux de ses filiales entièrement détenues ainsi que sa quote-part des partenariats. Les résultats des biens acquis sont pris en compte dans les résultats de la Société après la date de clôture de leur acquisition, et les résultats des biens vendus sont inclus jusqu'à la date de clôture.

Les soldes, les opérations, les produits et les charges intersociétés sont tous éliminés au moment de la consolidation.

Certaines données comparatives ont été reclassées afin qu'elles soient conformes à la présentation de la période considérée.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus applicables à la continuité d'exploitation, lesquels présument qu'Obsidian Energy sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des activités.

Au 30 septembre 2020, Obsidian Energy se conformait à toutes les clauses restrictives de nature financière qui lui sont imposées par sa facilité de crédit consortiale et ses billets de premier rang, et elle disposait de liquidités suffisantes aux termes de sa facilité de crédit consortiale pour honorer ses obligations courantes. Au premier trimestre de 2020, la clause restrictive relative au ratio de la dette sur le BAIIA ajusté de la Société a été éliminée; ainsi, l'évaluation de la continuité d'exploitation par la direction porte sur la suffisance des liquidités pour les 12 prochains mois. Compte tenu des prix des marchandises à terme au 22 octobre 2020, la Société prévoit à l'heure actuelle qu'elle dispose de liquidités suffisantes aux termes de sa facilité de crédit consortiale pour financer ses activités, y compris les dépenses d'investissement prévues. La Société continue de générer des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et des rentrées de fonds provenant de l'exploitation positifs en fonction des prix récents des marchandises, comme en témoignent ses résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2020. De plus, compte tenu des dernières prévisions de la Société, elle dispose de liquidités suffisantes dans l'éventualité où d'autres réductions des prix des marchandises à terme devaient survenir en raison de la capacité d'emprunt disponible et de la possibilité de mettre en place d'autres mesures proactives à l'égard desquelles la Société a un contrôle.

Toutefois, compte tenu de la nature à court terme des périodes de prolongation de la facilité de crédit et en raison des fluctuations importantes des prix des marchandises depuis mars 2020 attribuables principalement à l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur la demande de marchandises et les niveaux de production des pays membres de l'OPEP, de prochaines baisses significatives des prix des marchandises peuvent survenir, ce qui aurait une incidence sur les flux de trésorerie futurs et pourrait donner lieu à des incertitudes quant à la suffisance des liquidités de la Société au cours des 12 prochains mois. La Société pourrait ainsi devoir obtenir du financement additionnel afin d'accroître ses liquidités, dont la disponibilité n'est pas assurée à l'heure actuelle. Ainsi, il existe une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Les présents états financiers consolidés intermédiaires ne comprennent aucun ajustement relatif aux valeurs comptables des actifs et des passifs qui serait nécessaire si l'hypothèse de la continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

## **b) Déclaration de conformité**

Les présents états financiers consolidés intermédiaires sont dressés conformément à IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Ils ne contiennent donc pas toute l'information qui est fournie dans les états financiers consolidés audités annuels d'Obsidian Energy.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui ont servi à l'établissement des états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date. Depuis mars 2020, l'incidence de la pandémie de COVID-19 et les conséquences possibles de l'offre et de la demande sur le pétrole brut ont entraîné une volatilité importante des prix des marchandises. Les jugements comptables critiques et les principales estimations de la Société demeurent les mêmes que ceux présentés dans les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date; par contre, la pandémie de COVID-19 et la volatilité des marchés qui en a découlé ont accru la complexité de ces jugements et estimations dans le cadre de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires, surtout en ce qui a trait à l'incertitude relative à la mesure des données d'entrée utilisées aux fins de l'évaluation par la Société du caractère recouvrable de la valeur comptable des actifs ainsi qu'au taux d'actualisation ajusté en fonction de la qualité de crédit utilisé pour établir le passif relatif au démantèlement et la provision au titre de la location visant des bureaux de la Société.

Les montants figurant dans les tableaux sont présentés en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions ordinaires, les montants par action, les pourcentages et divers autres chiffres, tel qu'indiqué.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires a été approuvée par le conseil d'administration le 30 octobre 2020.

## **c) Principales méthodes comptables**

### *Subventions publiques*

Obsidian Energy comptabilise les subventions publiques à mesure qu'elles sont reçues ou lorsqu'il existe une assurance raisonnable que la Société se conforme à l'ensemble des conditions connexes. Les subventions sont inscrites aux états du résultat net consolidés de la période au cours de laquelle les produits sont gagnés ou les charges connexes sont engagées. Si la subvention est associée à un actif, elle est comptabilisée en diminution de la valeur comptable de l'actif et amortie en résultat sur la durée d'utilité attendue de l'actif au moyen d'une baisse de l'épuisement et de l'amortissement.

### 3. Créances locatives

Les créances locatives ont trait à la composante locative de l'espace de bureaux sous-loué. Les créances locatives totales sont présentées dans les bilans consolidés comme suit :

|                                   | Période de<br>neuf mois close le<br>30 septembre 2020 | Exercice clos le<br>31 décembre 2019 |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Solde à l'ouverture de la période | 39 \$                                                 | 43 \$                                |
| Ajouts (résiliations)             | (37)                                                  | 3                                    |
| Produits financiers               | -                                                     | 2                                    |
| Palements de loyers reçus         | (2)                                                   | (9)                                  |
| Solde à la clôture de la période  | - \$                                                  | 39 \$                                |
| Partie courante                   | - \$                                                  | 9 \$                                 |
| Partie non courante               | - \$                                                  | 30 \$                                |

Au premier trimestre de 2020, la Société a conclu une convention modificatrice avec le propriétaire de l'immeuble qu'elle occupe, ce qui a donné lieu à une modification des modalités du contrat de location visant des bureaux à Calgary. Aux termes de la convention modifiée, les montants reçus des sous-locataires ne répondent plus aux critères permettant de classer le contrat à titre de contrat de location-financement; ainsi, les créances locatives ont été éliminées. La provision au titre de la location visant des bureaux dont il est question aux notes 7 et 8 a été mise à jour afin de rendre compte du traitement comptable appliqué en fonction des modalités révisées.

### 4. Actifs et passifs détenus en vue de la vente

Les actifs et passifs classés comme détenus en vue de la vente se composent de ce qui suit :

|                                                           | 30 septembre 2020 | Aux<br>31 décembre 2019 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|
| <b>Actifs détenus en vue de la vente</b>                  |                   |                         |
| Trésorerie                                                | - \$              | 2 \$                    |
| Débiteurs                                                 | -                 | 4                       |
| Immobilisations corporelles                               | -                 | 77                      |
|                                                           | - \$              | 83 \$                   |
| <b>Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente</b> |                   |                         |
| Créditeurs et charges à payer                             | - \$              | 6 \$                    |
| Passif relatif au démantèlement                           | -                 | 7                       |
|                                                           | - \$              | 13 \$                   |

Au 31 décembre 2019, la Société poursuivait la mise en œuvre du processus visant la vente de sa participation dans le Peace River Oil Partnership. En raison de la volatilité des prix des marchandises, attribuable surtout à la pandémie de COVID-19, la conclusion d'une transaction éventuelle est incertaine à l'heure actuelle; par conséquent, la Société ne classe plus cet actif comme détenu en vue de la vente.

## 5. Immobilisations corporelles

### Actifs pétroliers et gaziers / installations de pétrole et de gaz naturel, et actifs communs

| <b>Coût</b>                                           | <b>Période de<br/>neuf mois close le<br/>30 septembre 2020</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2019</b> |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Solde à l'ouverture de la période                     | 10 388 \$                                                      | 10 776 \$                                    |
| Dépenses d'investissement                             | 46                                                             | 103                                          |
| Sorties                                               | -                                                              | (52)                                         |
| Transfert des (aux) actifs détenus en vue de la vente | 423                                                            | (423)                                        |
| Montant net des sorties liées au démantèlement        | (42)                                                           | (16)                                         |
| <b>Solde à la clôture de la période</b>               | <b>10 815 \$</b>                                               | <b>10 388 \$</b>                             |

| <b>Cumul de l'épuisement et de l'amortissement</b>    | <b>Période de<br/>neuf mois close le<br/>30 septembre 2020</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2019</b> |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Solde à l'ouverture de la période                     | 8 709 \$                                                       | 8 202 \$                                     |
| Épuisement et amortissement                           | 99                                                             | 236                                          |
| Dépréciation                                          | 763                                                            | 658                                          |
| Transfert des (aux) actifs détenus en vue de la vente | 346                                                            | (346)                                        |
| Sorties                                               | -                                                              | (41)                                         |
| <b>Solde à la clôture de la période</b>               | <b>9 917 \$</b>                                                | <b>8 709 \$</b>                              |

|                               | <b>30 septembre 2020</b> | <b>Aux<br/>31 décembre 2019</b> |
|-------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| <b>Valeur comptable nette</b> |                          |                                 |
| Total                         | 898 \$                   | 1 679 \$                        |

### Actifs au titre de droits d'utilisation

Le tableau suivant présente une ventilation des catégories d'actifs au titre de droits d'utilisation. Se reporter à la note 8 pour plus de renseignements sur les modifications au contrat de location d'espace de bureaux de la Société :

| <b>Coût</b>                           | <b>Bureaux</b> | <b>Transport</b> | <b>Véhicules</b> | <b>Surface</b> | <b>Total</b> |
|---------------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2019 | 15 \$          | 17 \$            | 3 \$             | 2 \$           | 37 \$        |
| Ajouts (résiliations)                 | (2)            | -                | 1                | -              | (1)          |
| Solde au 31 décembre 2019             | 13 \$          | 17 \$            | 4 \$             | 2 \$           | 36 \$        |
| Ajouts (résiliations)                 | (13)           | (2)              | 2                | -              | (13)         |
| <b>Solde au 30 septembre 2020</b>     | <b>- \$</b>    | <b>15 \$</b>     | <b>6 \$</b>      | <b>2 \$</b>    | <b>23 \$</b> |

| <b>Cumul de l'amortissement</b>       | <b>Bureaux</b> | <b>Transport</b> | <b>Véhicules</b> | <b>Surface</b> | <b>Total</b> |
|---------------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2019 | - \$           | - \$             | - \$             | - \$           | - \$         |
| Amortissement                         | 3              | 6                | 1                | -              | 10           |
| Solde au 31 décembre 2019             | 3 \$           | 6 \$             | 1 \$             | - \$           | 10 \$        |
| Amortissement                         | -              | 4                | 1                | -              | 5            |
| Résiliations                          | (3)            | -                | -                | -              | (3)          |
| <b>Solde au 30 septembre 2020</b>     | <b>- \$</b>    | <b>10 \$</b>     | <b>2 \$</b>      | <b>- \$</b>    | <b>12 \$</b> |

|                               |                          | Aux              |
|-------------------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Valeur comptable nette</b> | <b>30 septembre 2020</b> | 31 décembre 2019 |
| Total                         | <b>11 \$</b>             | 26 \$            |

Au premier trimestre de 2020, la Société a conclu une convention modificatrice avec le propriétaire de l'immeuble qu'elle occupe, ce qui a donné lieu à une modification des modalités du contrat de location visant des bureaux à Calgary. Aux termes de la convention modifiée, le contrat de location visant des bureaux ne répond plus aux critères permettant de le classer comme actif au titre du droit d'utilisation. La provision au titre de la location visant des bureaux dont il est question aux notes 7 et 8 a été mise à jour afin de rendre compte du traitement comptable appliqué en fonction des modalités révisées.

#### Total des immobilisations corporelles

Le total des immobilisations corporelles, compte tenu des actifs pétroliers et gaziers, des installations de pétrole et de gaz naturel, des actifs communs et des actifs au titre de droits d'utilisation, se présente comme suit :

|                                                                                            |                          | Aux              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                                         | <b>30 septembre 2020</b> | 31 décembre 2019 |
| Actifs pétroliers et gaziers, installations de pétrole et de gaz naturel et actifs communs | <b>898 \$</b>            | 1 679 \$         |
| Actifs au titre de droits d'utilisation                                                    | <b>11</b>                | 26               |
| Total                                                                                      | <b>909 \$</b>            | 1 705 \$         |

Au 30 septembre 2020, la Société a réalisé une évaluation afin de déterminer s'il existait des indices de dépréciation ou de reprise de perte de valeur. La Société n'a constaté aucun indice.

Au cours du premier trimestre de 2020, la Société a soumis l'ensemble de ses unités génératrices de trésorerie (« UGT ») à des tests de dépréciation du fait de la faiblesse du prix des marchandises, attribuable surtout à l'incidence de la pandémie de COVID-19 et aux préoccupations concernant le manque possible de capacité de stockage forçant les interruptions de production. Par suite de ces tests, la Société a comptabilisé une dépréciation hors trésorerie totalisant 763 millions de dollars, dont un montant de 702 millions de dollars à l'égard de son UGT Cardium, un montant de 58 millions de dollars à l'égard de son UGT Peace River et un montant de 19 millions de dollars à l'égard de ses actifs communs. De plus, une reprise de perte de valeur de 16 millions de dollars a été comptabilisée à l'égard de l'UGT Legacy de la Société du fait que cette dernière a augmenté le taux d'actualisation utilisé pour évaluer son passif relatif au démantèlement en raison des conditions qui prévalaient sur le marché.

## 6. Dette à long terme

|                                                                                                                              | Aux               |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                                                              | 30 septembre 2020 | 31 décembre 2019 |
| Acceptations bancaires et emprunts au taux préférentiel                                                                      | 395 \$            | 399 \$           |
| Billets de premier rang garantis – billets de 2008 6,40 %, 4 millions de dollars américains, échéant le 30 novembre 2021     | 5                 | 5                |
| Billets de premier rang garantis – billets du T1 2010 5,85 %, 10 millions de dollars américains, échéant le 30 novembre 2021 | 13                | 13               |
| Billets de premier rang garantis – billets du T4 2010 4,88 %, 13 millions de dollars américains, échéant le 30 novembre 2021 | 18                | 17               |
| 4,98 %, 6 millions de dollars américains, échéant le 30 novembre 2021                                                        | 8                 | 8                |
| 5,23 %, 2 millions de dollars américains, échéant le 30 novembre 2021                                                        | 3                 | 3                |
| Billets de premier rang garantis – billets du T4 2011 4,79 %, 12 millions de dollars américains, échéant le 30 novembre 2021 | 16                | 16               |
| Total de la dette à long terme                                                                                               | 458 \$            | 461 \$           |
| Partie courante                                                                                                              | - \$              | 434 \$           |
| Partie non courante                                                                                                          | 458 \$            | 27 \$            |

Par suite de la conclusion de conventions modificatrices avec le consortium bancaire de la Société en 2020 et du report de la date de remboursement au 30 novembre 2021, la facilité de crédit consortiale de la Société a été classée comme non courante au 30 septembre 2020.

Le tableau suivant présente de l'information supplémentaire concernant les billets de premier rang garantis d'Obsidian Energy :

|                                                       | Aux               |                  |
|-------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                       | 30 septembre 2020 | 31 décembre 2019 |
| Durée moyenne pondérée jusqu'à l'échéance (en années) | 1,2               | 1,5              |
| Taux d'intérêt moyen pondéré                          | 5,2 %             | 5,7 %            |

La Société maintient une facilité de crédit consortiale fondée sur des réserves d'une capacité d'emprunt disponible et d'un montant pouvant être prélevé de respectivement 550 millions de dollars et 450 millions de dollars. La période de renouvellement de la facilité de crédit consortiale se termine le 29 janvier 2021 et la date finale de remboursement est fixée au 30 novembre 2021. La facilité de crédit consortiale est assujettie à une réévaluation semestrielle de la capacité d'emprunt, habituellement en mai et en novembre de chaque année. Les deux dernières conventions modificatrices sont décrites ci-dessous.

- a) En septembre 2020, la Société a conclu une convention modificatrice avec ses prêteurs. En vertu de la convention, la facilité de crédit consortiale a continué d'être disponible et pouvait être renouvelée jusqu'au 31 octobre 2020, sous réserve de prolongations futures, la date finale de remboursement étant fixée au 30 novembre 2021. En lien avec la prolongation, les prêteurs avaient l'option de réévaluer la capacité d'emprunt le 31 octobre 2020.
- b) Après le 30 septembre 2020, la Société a conclu une convention modificatrice avec ses prêteurs en vertu de laquelle la période de renouvellement de la facilité de crédit consortiale est prolongée jusqu'au 29 janvier 2021, sous réserve de prolongations futures. La date finale de remboursement continue d'être le 30 novembre 2021. En lien avec la prolongation, les prêteurs ont l'option de réévaluer la capacité d'emprunt le 29 janvier 2021. De plus, les prêteurs ont décidé de ne pas réévaluer la capacité d'emprunt le 31 octobre 2020 et le 30 novembre 2020.

En 2020, la Société a convenu avec les porteurs de ses billets de premier rang de reporter ou de devancer au 30 novembre 2021 les dates d'échéance des billets exigibles le 16 mars 2020, le 29 mai 2020, le 2 décembre 2020, le 2 décembre 2022 et le 2 décembre 2025.

En septembre 2019, la Société annonçait la mise en œuvre d'un processus officiel de recherche de solutions de rechange stratégiques afin d'optimiser la valeur pour les actionnaires, et ce processus est toujours en cours. Ces solutions de rechange stratégiques peuvent notamment comprendre la vente d'une entreprise, une fusion ou tout autre regroupement d'entreprises, une cession de la totalité ou d'une partie des actifs de la Société, une restructuration du capital, un refinancement de sa structure du capital ou toute combinaison de ce qui précède. Le 21 septembre 2020, la Société a officiellement présenté une offre en vue d'acheter toutes les actions ordinaires émises et en circulation de Bonterra Energy Corp. (« Bonterra ») moyennant une contrepartie de deux actions ordinaires d'Obsidian Energy pour chaque action ordinaire de Bonterra. L'offre est en vigueur jusqu'à 17 h (heure normale des Rocheuses) le 4 janvier 2021, à moins qu'elle ne soit prolongée, devancée ou retirée. La Société évalue d'autres solutions stratégiques sans toutefois pouvoir en garantir le dénouement. Le dénouement de ce processus ainsi que divers facteurs, notamment la réglementation gouvernementale et le contexte des prix des marchandises, donnent lieu à des risques et des incertitudes entourant les reconfirmations de la période de renouvellement et les modalités des prochains renouvellements de la facilité de crédit consortiale.

Les prélèvements aux termes de la facilité bancaire de la Société sont assujettis aux fluctuations des taux à court terme du marché monétaire puisqu'ils sont généralement détenus sous forme d'emprunts à court terme. Au 30 septembre 2020, 86 % des instruments d'emprunt à long terme d'Obsidian Energy (87 % au 31 décembre 2019) étaient exposés aux variations des taux d'intérêt à court terme.

Au 30 septembre 2020, des lettres de crédit totalisant 5 millions de dollars étaient en cours (8 millions de dollars au 31 décembre 2019), et ce montant venait réduire les prélèvements pouvant être effectués aux termes de la facilité de crédit consortiale.

Les frais de financement se composent de ce qui suit :

|                                               | Trimestres clos les<br>30 septembre |       | Périodes de<br>neuf mois closes les<br>30 septembre |       |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------|-------|
|                                               | 2020                                | 2019  | 2020                                                | 2019  |
| Intérêts sur la dette à long terme            | 5 \$                                | 8 \$  | 19 \$                                               | 22 \$ |
| Honoraires des conseillers                    | 2                                   | 2     | 8                                                   | 3     |
| Désactualisation des obligations<br>locatives | -                                   | 2     | 1                                                   | 6     |
| Financement                                   | 7 \$                                | 12 \$ | 28 \$                                               | 31 \$ |

Obsidian Energy comptabilise les profits ou pertes de change latents liés à ses billets de premier rang lorsque les montants sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les profits ou pertes de change réalisés sont comptabilisés au moment du remboursement effectif des billets de premier rang. La répartition entre les profits ou pertes de change réalisés et latents est la suivante :

|                                            | Trimestres clos les<br>30 septembre |      | Périodes de<br>neuf mois closes les<br>30 septembre |        |
|--------------------------------------------|-------------------------------------|------|-----------------------------------------------------|--------|
|                                            | 2020                                | 2019 | 2020                                                | 2019   |
| Perte de change réalisée                   | - \$                                | - \$ | - \$                                                | 3 \$   |
| Perte latente (profit latent)<br>de change | (2)                                 | 1    | 1                                                   | (5)    |
| Perte (profit) de change                   | (2) \$                              | 1 \$ | 1 \$                                                | (2) \$ |

La Société est assujettie à des clauses restrictives de nature financière visant les ratios de la dette de premier rang et de la dette totale sur la structure de capital, le ratio maximal étant fixé à 75 %; ces clauses sont définies de manière plus précise dans les conventions d'emprunt applicables. Au 30 septembre 2020, la Société respectait toutes ses clauses restrictives de nature financière aux termes de ces conventions d'emprunt.

## 7. Obligations locatives

Les obligations locatives totales sont présentées dans les bilans consolidés comme suit :

|                                            | Période de<br>neuf mois close le<br>30 septembre 2020 | Exercice clos le<br>31 décembre 2019 |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Solde à l'ouverture de la période          | 114 \$                                                | 136 \$                               |
| Ajouts (remboursements)                    | (97)                                                  | 1                                    |
| Désactualisation des obligations locatives | 1                                                     | 7                                    |
| Paievements de loyers                      | (5)                                                   | (30)                                 |
| Solde à la clôture de la période           | 13 \$                                                 | 114 \$                               |
| Partie courante                            | 5 \$                                                  | 29 \$                                |
| Partie non courante                        | 8 \$                                                  | 85 \$                                |

Au premier trimestre de 2020, la Société a conclu une convention modificatrice avec le propriétaire de l'immeuble qu'elle occupe, ce qui a donné lieu à une modification des modalités du contrat de location visant ses bureaux à Calgary. La convention révisée ne répondant plus aux critères permettant de classer le contrat comme obligation locative, la partie liée au contrat de location visant des bureaux a été éliminée. La provision au titre de la location visant des bureaux dont il est question à la note 8 a été ajustée afin de rendre compte du traitement comptable révisé approprié.

Le tableau suivant présente une analyse des échéances des paiements de loyers en indiquant les soldes non actualisés exigibles après le 30 septembre 2020 :

|           | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | Par la suite | Total |
|-----------|------|------|------|------|------|--------------|-------|
| Transport | 1 \$ | 3 \$ | 2 \$ | - \$ | - \$ | - \$         | 6 \$  |
| Véhicules | -    | 2    | 1    | 1    | -    | -            | 4     |
| Surface   | -    | -    | -    | -    | -    | 6            | 6     |
| Total     | 1 \$ | 5 \$ | 3 \$ | 1 \$ | - \$ | 6 \$         | 16 \$ |

*Montants comptabilisés dans les états du résultat net consolidés et les tableaux des flux de trésorerie consolidés*

La Société a comptabilisé des produits de néant tirés de contrats de sous-location liés à ses actifs au titre de droits d'utilisation. Les charges liées aux contrats de location à court terme et aux contrats de location dont l'actif sous-jacent est de faible valeur étaient négligeables pour la période.

## 8. Provisions

|                                                      | 30 septembre 2020 | Aux<br>31 décembre 2019 |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|
| Passif relatif au démantèlement                      | 60 \$             | 100 \$                  |
| Provision au titre de la location visant des bureaux | 35                | 13                      |
| Total                                                | 95 \$             | 113 \$                  |
| Partie courante                                      | 17 \$             | 16 \$                   |
| Partie non courante                                  | 78 \$             | 97 \$                   |

### Passif relatif au démantèlement

Le passif relatif au démantèlement a été calculé selon un taux d'inflation de 2,0 % (2,0 % au 31 décembre 2019), et le montant ajusté pour tenir compte de l'inflation a été actualisé au moyen d'un taux ajusté en fonction de la qualité de crédit de 9,0 % (7,0 % au 31 décembre 2019) sur la durée d'utilité attendue des actifs sous-jacents, laquelle s'établit à l'heure actuelle à plus de 50 ans. Au 30 septembre 2020, le total du passif relatif au démantèlement, sur une base non actualisée et en dollars constants, se chiffrait à 605 millions de dollars (621 millions de dollars au 31 décembre 2019).

Les variations du passif relatif au démantèlement se présentent comme suit :

|                                                                         | <b>Période de<br/>neuf mois close le<br/>30 septembre 2020</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2019</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Solde à l'ouverture de la période                                       | <b>100 \$</b>                                                  | 129 \$                                       |
| Ajouts (sorties) de passifs, montant net <sup>1)</sup>                  | -                                                              | (6)                                          |
| Augmentation (diminution) attribuable aux modifications des estimations | <b>(42)</b>                                                    | (10)                                         |
| Passifs réglés                                                          | <b>(9)</b>                                                     | (14)                                         |
| Transfert des (aux) passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente  | <b>7</b>                                                       | (7)                                          |
| Charge de désactualisation                                              | <b>4</b>                                                       | 8                                            |
| Solde à la clôture de la période                                        | <b>60 \$</b>                                                   | 100 \$                                       |
| Partie courante                                                         | <b>8 \$</b>                                                    | 13 \$                                        |
| Partie non courante                                                     | <b>52 \$</b>                                                   | 87 \$                                        |

- 1) Tiennent compte des ajouts découlant des activités de forage, des dépenses d'investissement consacrées aux installations ainsi que des sorties se rapportant aux sorties nettes de biens.

### Provision au titre de la location visant des bureaux

La provision au titre de la location visant des bureaux représente la valeur actualisée nette des composantes non locatives sur les paiements futurs au titre de la location visant des bureaux. Sont soustraits de ces paiements les recouvrements aux termes des contrats de sous-location en vigueur qui ont été comptabilisés à titre de composantes non locatives. La provision au titre de la location visant des bureaux a été déterminée par application d'un taux d'actualisation ajusté en fonction du crédit propre à l'actif de 6,5 % (6,0 % au 31 décembre 2019) sur l'échéance à courir des contrats de location, allant jusqu'en 2025.

Les variations de la provision au titre de la location visant des bureaux se présentent comme suit :

|                                                                         | <b>Période de<br/>neuf mois close le<br/>30 septembre 2020</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2019</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Solde à l'ouverture de la période                                       | <b>13 \$</b>                                                   | 22 \$                                        |
| Ajouts nets (sorties nettes)                                            | <b>26</b>                                                      | (5)                                          |
| Augmentation (diminution) attribuable aux modifications des estimations | <b>1</b>                                                       | (3)                                          |
| Règlements en trésorerie                                                | <b>(7)</b>                                                     | (2)                                          |
| Charge de désactualisation                                              | <b>2</b>                                                       | 1                                            |
| Solde à la clôture de la période                                        | <b>35 \$</b>                                                   | 13 \$                                        |
| Partie courante                                                         | <b>9 \$</b>                                                    | 3 \$                                         |
| Partie non courante                                                     | <b>26 \$</b>                                                   | 10 \$                                        |

Au premier trimestre de 2020, la Société a conclu une convention modificatrice avec le propriétaire de l'immeuble qu'elle occupe, ce qui a donné lieu à une modification des modalités du contrat de location visant ses bureaux à Calgary. Aux termes des dispositions de la convention modifiée, le montant net des paiements de loyers annuels de la Société s'établira au plus à 0,8 million de dollars par mois (10 millions de dollars par année) pour la période allant du 1<sup>er</sup> février 2020 au 31 janvier 2025, soit la date d'échéance du contrat de location. En outre, le propriétaire de l'immeuble a convenu d'indemniser la Société à l'égard de l'ensemble des contrats de sous-location existants. Selon les dispositions révisées, tous les coûts associés à la convention répondent dorénavant aux critères permettant de classer le contrat comme contrat déficitaire.

## 9. Gestion des risques

Les instruments financiers se composent de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des débiteurs, de la juste valeur des instruments financiers dérivés, des créditeurs et charges à payer, et de la dette à long terme. Au 30 septembre 2020, exception faite des billets de premier rang dont il est question à la note 6 d'une valeur comptable de 63 millions de dollars (62 millions de dollars au 31 décembre 2019) et d'une juste valeur de 47 millions de dollars (59 millions de dollars au 31 décembre 2019), la juste valeur de ces instruments financiers se rapproche de leur valeur comptable en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

La juste valeur de tous les contrats financiers et contrats sur marchandises non réglés est inscrite au bilan consolidé, les variations de la période étant portées en résultat à titre de profits ou pertes latents.

Au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019, le seul actif ou passif évalué à la juste valeur sur une base récurrente était l'actif / le passif au titre de la gestion des risques, lequel a été évalué à l'aide de « données de niveau 2 », soit des données fondées sur les prix cotés de marchés inactifs ou sur les prix observables de l'actif ou du passif.

Le tableau qui suit présente un rapprochement des variations de la juste valeur des instruments financiers en cours :

|                                                      | Période de<br>neuf mois close le<br>30 septembre 2020 | Exercice clos le<br>31 décembre 2019 |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Actif (passif) au titre de la gestion des risques    |                                                       |                                      |
| Solde à l'ouverture de la période                    | - \$                                                  | 9 \$                                 |
| Profit (perte) latent sur les instruments financiers |                                                       |                                      |
| Tunnels et swaps de marchandises                     | -                                                     | (9)                                  |
| Total de la juste valeur à la clôture de la période  | - \$                                                  | - \$                                 |

Au 30 septembre 2020, les instruments financiers suivants d'Obsidian Energy étaient en cours. La juste valeur est établie en comparant des renseignements recueillis auprès de tiers à des données de marché observables. La Société limite son risque de crédit en mettant en œuvre des procédures de gestion du risque de contrepartie selon lesquelles elle ne fait affaire qu'avec les institutions dont relève sa facilité de crédit consortiale ou avec des sociétés ayant une note de solvabilité élevée, et en obtenant des garanties financières dans certaines circonstances.

|                                    | Volume<br>nominal          | Durée<br>résiduelle      | Prix                     | Juste valeur<br>(en millions) |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| <b>Swaps financiers sur l'AECO</b> |                            |                          |                          |                               |
| Swaps sur l'AECO                   | 23 700 kpi <sup>3</sup> /j | Nov. 2020 à<br>mars 2021 | 2,94 \$/kpi <sup>3</sup> | - \$                          |
| <b>Total</b>                       |                            |                          |                          | - \$                          |

Selon les prix des marchandises et les contrats en vigueur au 30 septembre 2020, une fluctuation de 0,50 \$ du prix par kpi<sup>3</sup> de gaz naturel entraînerait une variation de 2 millions de dollars du profit latent ou de la perte latente au titre de la gestion des risques avant impôt.

Les composantes de la gestion des risques inscrites aux états du résultat net consolidés sont les suivantes :

|                                                      | Trimestres clos les<br>30 septembre |      | Périodes de<br>neuf mois closes les<br>30 septembre |         |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|-----------------------------------------------------|---------|
|                                                      | 2020                                | 2019 | 2020                                                | 2019    |
| Réalisé                                              |                                     |      |                                                     |         |
| Règlement de contrats<br>sur marchandises            | - \$                                | 1 \$ | 22 \$                                               | (8) \$  |
| Total du profit (de la perte) réalisé                | - \$                                | 1 \$ | 22 \$                                               | (8) \$  |
| Latent                                               |                                     |      |                                                     |         |
| Contrats sur marchandises                            | - \$                                | 3 \$ | - \$                                                | (5) \$  |
| Total du profit (de la perte) latent                 | -                                   | 3    | -                                                   | (5)     |
| Profit (perte) au titre de la gestion<br>des risques | - \$                                | 4 \$ | 22 \$                                               | (13) \$ |

De plus, les contrats prévoyant la livraison physique suivants de la Société étaient en cours au 30 septembre 2020.

|                                                                     | Volume<br>nominal | Durée<br>résiduelle | Prix       |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|------------|
| <b>Contrats prévoyant la livraison<br/>physique de pétrole brut</b> |                   |                     |            |
| WTI                                                                 | 530 b/j           | Oct. à déc. 2020    | 56,64 \$/b |

Après le 30 septembre 2020, la Société a conclu un contrat additionnel prévoyant la livraison physique de 542 barils de pétrole brut par jour entre janvier et mars 2021 à un prix de 55,54 \$ le baril.

#### *Risque de marché*

Obsidian Energy est exposée aux risques de marché normaux inhérents au secteur pétrolier et gazier, notamment le risque lié aux prix des marchandises, le risque de change, le risque de crédit, le risque de taux d'intérêt et le risque de liquidité. La Société cherche à atténuer ces risques au moyen de divers processus opérationnels et contrôles de gestion et, de temps à autre, en ayant recours à des instruments financiers.

À compter de mars 2020, le secteur pétrolier et gazier a connu d'importantes fluctuations des prix du pétrole brut en raison de l'incertitude entourant les données macroéconomiques attribuable surtout à la demande réduite pour le pétrole brut découlant de la pandémie de COVID-19, des fluctuations des niveaux de production des pays membres de l'OPEP et des conséquences possibles de l'offre et de la demande. Ces événements à l'échelle mondiale, dont la durée et l'incidence demeurent incertaines, pourraient avoir des conséquences sur les flux de trésorerie futurs et la situation financière future de la Société.

Il n'est survenu aucun changement important relativement à ces risques par rapport à ceux décrits dans les états financiers consolidés audités annuels de la Société.

## 10. Produits

Les principales sources de produits de la Société se composent de ce qui suit :

|                                                           | Trimestres clos les<br>30 septembre |       | Périodes de<br>neuf mois closes les<br>30 septembre |        |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------|--------|
|                                                           | 2020                                | 2019  | 2020                                                | 2019   |
| Pétrole brut                                              | 59 \$                               | 83 \$ | 158 \$                                              | 265 \$ |
| LGN                                                       | 4                                   | 3     | 11                                                  | 10     |
| Gaz naturel                                               | 12                                  | 5     | 33                                                  | 23     |
| Produits tirés de la production                           | 75                                  | 91    | 202                                                 | 298    |
| Autres produits                                           | -                                   | -     | 6                                                   | -      |
| Frais de traitement                                       | 2                                   | 2     | 5                                                   | 6      |
| Produits financiers                                       | -                                   | 1     | -                                                   | 2      |
| Ventes de pétrole et de gaz naturel<br>et autres produits | 77 \$                               | 94 \$ | 213 \$                                              | 306 \$ |

## 11. Capitaux propres

### i) Émis

| Capital des actionnaires                                                                  | Actions ordinaires | Montant  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------|
| Solde au 31 décembre 2018                                                                 | 72 473 719         | 2 185 \$ |
| Émission dans le cadre de régimes de rémunération<br>fondée sur des actions <sup>1)</sup> | 537 769            | 2        |
| Solde au 31 décembre 2019                                                                 | 73 011 488         | 2 187 \$ |
| Émission dans le cadre de régimes de rémunération<br>fondée sur des actions <sup>1)</sup> | 495 255            | -        |
| Solde au 30 septembre 2020                                                                | 73 506 743         | 2 187 \$ |

1) À l'acquisition des droits ou à l'exercice des attributions, l'avantage net est comptabilisé à titre de diminution des autres réserves et d'augmentation du capital des actionnaires.

### ii) Résultat par action – de base et dilué

Le nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour calculer les montants par action s'établit comme suit :

|                                                        | Trimestres clos les<br>30 septembre |      | Périodes de<br>neuf mois closes les<br>30 septembre |      |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|-----------------------------------------------------|------|
|                                                        | 2020                                | 2019 | 2020                                                | 2019 |
| Nombre moyen d'actions en<br>circulation (en millions) | 73,5                                | 73,0 | 73,2                                                | 72,8 |
| Nombre de base et dilué                                | 73,5                                | 73,0 | 73,2                                                | 72,8 |

Pour le troisième trimestre de 2020 et les neuf premiers mois de 2020, 1,0 million d'actions ordinaires qui pouvaient être émises en vertu du régime d'options sur actions (le « régime d'options ») ont été exclues du calcul du nombre moyen pondéré d'actions en circulation aux fins du calcul du résultat dilué par action (0,2 million d'actions exclues en 2019) en raison de leur effet antidilutif.

## 12. Rémunération fondée sur des actions

### Régime d'unités d'actions de négociation restreinte et liées à la performance

*Attributions d'unités d'actions de négociation restreinte (« UAR ») aux termes du régime d'unités d'actions de négociation restreinte et liées à la performance*

Obsidian Energy attribue des UAR aux termes du régime d'unités d'actions de négociation restreinte et liées à la performance en vertu duquel les membres du personnel reçoivent une contrepartie qui fluctue en fonction du cours de l'action de la Société à la Bourse de Toronto (« TSX »). La contrepartie peut être versée en trésorerie ou en actions acquises sur le marché libre ou nouvellement émises.

| <b>Régime d'UAR<br/>(nombre équivalent d'actions)</b> | <b>Période de<br/>neuf mois close le<br/>30 septembre 2020</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2019</b> |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| En cours à l'ouverture de la période                  | <b>1 100 278</b>                                               | 1 235 202                                    |
| Attribuées                                            | <b>1 818 840</b>                                               | 971 916                                      |
| Droits acquis                                         | <b>(507 565)</b>                                               | (574 706)                                    |
| Auxquelles il a été renoncé                           | <b>(36 244)</b>                                                | (532 134)                                    |
| En cours à la clôture de la période                   | <b>2 375 309</b>                                               | 1 100 278                                    |

La juste valeur des unités du régime d'UAR attribuées au cours des périodes de neuf mois et les hypothèses moyennes pondérées qui s'y rapportent étaient comme suit :

|                                                           | <b>Périodes de neuf mois closes les<br/>30 septembre</b> |             |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------|
|                                                           | <b>2020</b>                                              | <b>2019</b> |
| Juste valeur moyenne des unités attribuées<br>(par unité) | <b>0,55 \$</b>                                           | 2,77 \$     |
| Durée de vie attendue des unités (en années)              | <b>3,0</b>                                               | 3,0         |
| Taux de renonciation prévu                                | <b>0,6 %</b>                                             | 1,0 %       |

*Attributions d'unités d'actions liées à la performance (« UAP ») aux termes du régime d'unités d'actions de négociation restreinte et liées à la performance*

Le régime d'unités d'actions de négociation restreinte et liées à la performance permet à Obsidian Energy d'attribuer des UAP aux membres de son personnel. Les membres du conseil d'administration ne sont pas admissibles au régime d'unités d'actions de négociation restreinte et liées à la performance. L'obligation au titre des UAP est classée à titre de passif en raison de la disposition de règlement en trésorerie et elle peut être réglée en trésorerie ou en actions.

| <b>Attributions d'UAP<br/>(nombre équivalent d'actions)</b> | <b>Période de<br/>neuf mois close le<br/>30 septembre 2020</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2019</b> |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| En cours à l'ouverture de la période                        | <b>92 424</b>                                                  | 163 129                                      |
| Attribuées                                                  | <b>376 310</b>                                                 | 144 211                                      |
| Droits acquis                                               | -                                                              | (22 929)                                     |
| Auxquelles il a été renoncé                                 | <b>(4 173)</b>                                                 | (191 987)                                    |
| En cours à la clôture de la période                         | <b>464 561</b>                                                 | 92 424                                       |

Le passif lié aux UAP aux termes du régime d'unités d'actions de négociation restreinte et liées à la performance était négligeable aux 30 septembre 2020 et 31 décembre 2019.

## Régime d'options sur actions

Obsidian Energy a instauré, à l'intention des dirigeants, du personnel, des administrateurs et d'autres fournisseurs de services, un régime d'options sur actions qui lui permet d'émettre des options visant l'acquisition d'actions ordinaires.

| Options                               | Période de<br>neuf mois close le<br>30 septembre 2020 |                                        | Exercice clos le<br>31 décembre 2019 |                                        |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|
|                                       | Nombre<br>d'options                                   | Prix<br>d'exercice<br>moyen<br>pondéré | Nombre<br>d'options                  | Prix<br>d'exercice<br>moyen<br>pondéré |
| En cours à l'ouverture de la période  | 89 178                                                | 10,41 \$                               | 287 996                              | 25,34 \$                               |
| Attribuées                            | 917 490                                               | 0,56                                   | -                                    | -                                      |
| Auxquelles il a été renoncé           | (44 714)                                              | 12,06                                  | (198 818)                            | 32,04                                  |
| En cours à la clôture de la période   | 961 954                                               | 0,94 \$                                | 89 178                               | 10,41 \$                               |
| Exerçables à la clôture de la période | 44 464                                                | 8,74 \$                                | 77 066                               | 10,67 \$                               |

La juste valeur des options attribuées au cours des périodes de neuf mois et les hypothèses moyennes pondérées qui s'y rapportent étaient comme suit :

|                                                             | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |      |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------|
|                                                             | 2020                                             | 2019 |
| Juste valeur moyenne des options attribuées<br>(par option) | 0,29 \$                                          | - \$ |
| Durée de vie attendue des options (en années)               | 2,2                                              | -    |
| Taux de renonciation prévu                                  | 1,0 %                                            | -    |

## Régime de droits différés à la valeur d'actions (« DDVA »)

Le régime de DDVA permet à la Société d'attribuer des DDVA plutôt que des jetons de présence en espèces aux administrateurs qui ne sont pas des membres du personnel. Ces DDVA confèrent au porteur le droit de recevoir, à son départ à la retraite, un paiement en trésorerie fondé sur le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires à la TSX. Au 30 septembre 2020, 1 863 521 DDVA étaient en cours (847 100 DDVA au 31 décembre 2019) et un montant de 1 million de dollars était inscrit à titre de passif courant (1 million de dollars au 31 décembre 2019).

## Rémunération fondée sur des actions

La rémunération fondée sur des actions est composée comme suit :

|                                     | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |      |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------|------|
|                                     | 2020                                             | 2019 |
| Attributions d'UAR                  | 2 \$                                             | 3 \$ |
| Rémunération fondée sur des actions | 2 \$                                             | 3 \$ |

Au 30 septembre 2020, le cours des actions utilisé aux fins du calcul de la juste valeur des obligations liées aux régimes de DDVA s'élevait à 0,49 \$ par action (1,10 \$ en 2019). La charge de rémunération fondée sur des actions au titre du régime de DDVA, du régime d'UAR et du régime d'options sur actions était négligeable pour les deux périodes.

## **Régime d'épargne-retraite du personnel**

Obsidian Energy offre à tous les membres de son personnel un régime d'épargne-retraite (le « régime d'épargne »). Aux termes du régime d'épargne, les membres du personnel peuvent choisir de verser des cotisations jusqu'à concurrence de 10 % de leur salaire, Obsidian Energy versant une cotisation à raison de 1,00 \$ pour chaque tranche de 1,00 \$ de cotisation des membres du personnel. Les cotisations des membres du personnel et d'Obsidian Energy servent à acheter des actions ordinaires d'Obsidian Energy ou sont investies dans des placements à faible risque. Les actions sont achetées sur le marché libre au cours en vigueur.

En date du 1<sup>er</sup> mai 2020, en raison de la faiblesse du prix des marchandises, la Société a temporairement suspendu le versement de ses cotisations au régime d'épargne.

## **13. Engagements et éventualités**

La Société est partie à des litiges et à des réclamations qui surviennent dans le cours normal de ses activités et comptabilise des provisions pour les réclamations, au besoin.

## **14. Subventions publiques**

La Société a reçu des paiements dans le cadre de la Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC »). En vertu de la SSUC, les sociétés admissibles ont droit à une subvention en fonction du salaire des employés, sous réserve d'un montant maximal. Pour les neuf premiers mois de 2020, cette subvention a donné lieu à un avantage pour la Société d'environ 2,8 millions de dollars, diminuant ainsi les charges d'exploitation de 1,8 million de dollars et les charges générales et administratives, de 0,6 million de dollars.

## **15. Regroupement d'entreprises possible**

En septembre 2020, la Société a annoncé formellement qu'elle procédait à une offre en vue d'acheter toutes les actions ordinaires émises et en circulation de Bonterra moyennant une contrepartie de deux actions ordinaires d'Obsidian Energy pour chaque action ordinaire de Bonterra, ce qui a entraîné la comptabilisation de certains coûts de transaction au troisième trimestre de 2020.