



Leader en exploration pétrolière au Québec
Leading Quebec's new oil & gas play



RAPPORT ANNUEL DE GESTION
au 30 septembre 2006

ANNUAL MANAGEMENT REPORT
as at September 30, 2006





RAPPORT DE GESTION ANNUEL POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2006

Le présent rapport annuel de gestion est conforme à la règle 51-102A des Autorités canadiennes en valeurs mobilières en matière d'informations continues pour les émetteurs assujettis. Il constitue un complément et un supplément aux états financiers vérifiés pour les exercices terminés le 30 septembre 2006 et 2005 et devrait être lu avec ces derniers. Ce rapport de gestion présente le point de vue de la direction sur les activités courantes de la Société et sur les résultats financiers annuels ainsi qu'un aperçu des activités au cours du prochain exercice.

1.1 Date

Le présent rapport annuel de gestion pour l'exercice terminé le 30 septembre 2006 est daté du 14 décembre 2006.

1.2 Nature des activités et performance globale

La Société est constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec. Elle est devenue une société cotée à la Bourse de croissance TSX le 16 février 2005. L'exploration et la mise en valeur de propriétés pétrolières et gazières constituent les activités principales de la Société. La Société n'exploite présentement aucune propriété. Par ailleurs, en 2006 Pétrolia a fait la découverte du premier puits commercialement rentable au Québec : le puits Pétrolia-Haldimand # 1. Ce puits a produit un débit stabilisé de 34 barils par jour de pétrole léger. Pétrolia a franchi la première étape de développement afin de devenir producteur et est actuellement à compléter une entente avec l'opérateur afin de protéger les intérêts de ses investisseurs. Les travaux de développement du puits Pétrolia-Haldimand reprendront aussitôt l'entente signée.

Au cours de l'exercice, la Société a fait l'acquisition de plusieurs permis d'exploration. En avril dernier, Pétrolia a consolidé sa position en Gaspésie par l'acquisition de trois permis d'exploration. Ce bloc de permis, d'une superficie de 500 km² est connu sous le nom de la propriété Edgar. Avant-gardiste, la Société a aussi acquis trois permis au Nouveau-Brunswick au nom de la propriété Dalhousie. Ces acquisitions, détenues à 100 % par Pétrolia, s'inscrivent dans la stratégie de leadership de la Société dans le domaine de l'exploration et de la production des hydrocarbures.

En 2006, Pétrolia a su solidifier ses assises en s'entourant d'une équipe diversifiée telle que : un géophysicien, un géologue pétrolier ainsi qu'un géologue. La Société a ainsi augmenté son efficacité et sa capacité à développer de nouveaux programmes d'exploration.

De plus, dans le cadre de la réalisation de ses objectifs, la Société est appelée à conclure différentes ententes propres à l'industrie pétrolière et gazière. La Société a donc participé à plusieurs activités visant à promouvoir ses propriétés et ses projets d'exploration tels que : Global Petroleum Show Summer NAPE (Houston), Québec Exploration 2006, etc.

Pour l'année 2007, Pétrolia vise principalement à mettre en production le champ pétrolier Haldimand. Des programmes d'exploration seront aussi mis de l'avant pour la découverte de nouveaux gisements d'envergure sur les propriétés Gaspé, Gaspésia, Matapédia-Nord et Gastonguay. Pétrolia vise, pour les trois prochaines années, sur une mise en production de puits de pétrole localisés à des profondeurs inférieures à 1500 mètres. La Société entend mettre en valeur et exploiter les sites sur lesquels des réserves d'hydrocarbures seront découvertes.

Le déroulement de tous les travaux d'exploration pétrolière et gazière est présenté sur notre site Internet à la section communiqué de presse.

ANNUAL MANAGEMENT REPORT FOR THE YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2006

This annual management report complies with Rule 51-102A of the Canadian Securities Administration regarding continuous disclosure for reporting issuers. It is an addition and supplement to the audited financial statements for the years ended September 30, 2006 and 2005, and should be read in conjunction with those statements. It presents the view of management on current Company activities and financial results, as well as a preview of the coming year's activities.

1.1 Date

This annual management report for the year ended September 30, 2006 is dated December 14, 2006.

1.2 Nature of activities and overall performance

The Company is incorporated under Part 1A of the Quebec Companies Act. It has been listed on the TSX Venture Exchange since February 16, 2005. Exploration and development of oil and gas properties are the Company's primary activities. The Company's properties are not currently in production. Moreover, in 2006, Pétrolia discovered Quebec's first commercially profitable oil well: the Pétrolia-Haldimand # 1 well. This well has produced a stabilized rate of 34 barrels of Light Oil per day. Pétrolia has now passed the first development milestone towards becoming a producer and is presently completing an agreement with the operator in order to protect its investors' interests. Development work on the Pétrolia-Haldimand well will resume as soon as the agreement is signed.

During the period, the Company has acquired several exploration permits. Last April, Pétrolia consolidated its position on the Gaspé peninsula by acquiring three exploration permits: 500 km² known as the Edgar property. Always in the avant-garde, the Company also acquired three permits in New Brunswick as the Dalhousie property. These acquisitions, held 100% by Pétrolia, affirm the Company's leadership strategy in the oil and gas industry.

In 2006, Pétrolia was able to solidify its base by assembling a diversified team including a geophysicist, an oil geologist, and another geologist. The Company thereby increased its effectiveness and its capacity to develop new exploration programs.

Moreover, to achieve its objectives, the Company has signed various agreements characteristic of the oil and gas industry. The Company also participated in several activities aimed at promoting its properties and exploration projects, including the Global Oil Summer NAPE Expo in Houston, Québec Exploration 2006, among others.

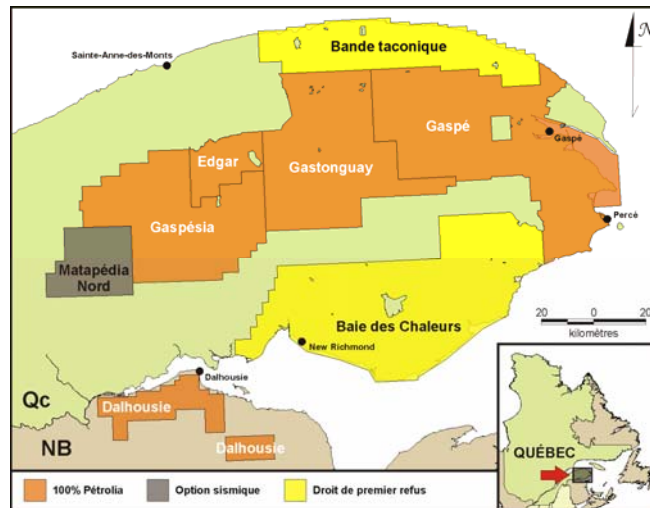
In 2007, Pétrolia aims first of all to put the Haldimand oilfield into production. Exploration programs will also be emphasized, for the discovery of new oilfields on its Gaspé, Gaspésia, North Matapédia, and Gastonguay properties. Over the next three years Pétrolia aims to produce from oil wells located at depths of less than 1,500 meters. The Company intends to develop and operate the sites on which hydrocarbon reserves are discovered.

The progress of all our oil and gas exploration programs is presented on our website, in the Press-Release section.



Permis détenus par Pétrolia

Pétrolia's land holdings



Au cours de l'exercice, la Société a effectué des travaux d'exploration pour 3 212 678 \$ incluant une rémunération à base d'actions d'un montant de 189 835 \$.

During the year, the Company carried out exploration work totalling \$3,212,678, including share-based compensation of \$189,835.

La Société a encouru pour l'exercice 2006 une perte de 477 925 \$ (0,0190 \$ par action) comparativement à 152 152 \$ pour l'exercice 2005 (0,0134 \$ par action).

In fiscal year 2006, the Company incurred a loss of \$477,925 (\$0.0190 per share), compared to \$152,152 for 2005 (\$ 0.0134 per share).

PROPRIÉTÉS DE PÉTROLIA

PÉTROLIA'S PROPERTIES

DESCRIPTION SOMMAIRE

SUMMARY DESCRIPTION

	Propriété Gaspé	
Nombre de permis (bloc)	23	
Intérêt de Pétrolia	100 %	
« Back-in » accordé à Junex	50% de l'intérêt de Pétrolia	
Superficie	4 186 km ²	
Production en	2007	

	Gaspé Property	
Number of permits (block)	23	
Pétrolia's interest	100%	
Back-in granted to Junex	50% of Pétrolia's interest	
Surface area	4,186 km ²	
Production in	2007	

	Propriété Gaspésie	
Nombre de permis (bloc)	12	
Intérêt de Pétrolia	100 %	
Superficie	2 390 km ²	
Levé sismique régional de	126 km	

	Gaspesia Property	
Number of permits (block)	12	
Pétrolia's interest	100%	
Surface area	2,390 km ²	
Regional seismic survey	126 km	

	Propriété Gastonguay	
Nombre de permis (bloc)	11	
Intérêt de Pétrolia	100 %	
« Back-in » accordé à Junex	50% de l'intérêt de Pétrolia	
Superficie	2 148 km ²	

	Gastonguay Property	
Number of permits (block)	11	
Pétrolia's interest	100%	
Back-in granted to Junex	50% of Pétrolia's interest	
Surface area	2,148 km ²	

	Propriété Edgar	
Nombre de permis (bloc)	3	
Intérêt de Pétrolia	100 %	
Superficie	500 km ²	
Acquisition	2006	

	Edgar Property	
Number of permits (block)	3	
Pétrolia's interest	100%	
Surface area	500 km ²	
Acquisition	2006	



	Propriété Dalhousie	
Nombre de permis (bloc)		3
Intérêt de Pétrolia		100%
Superficie		682 km ²
Acquisition		2006

	Propriété Matapédia Nord	
Nombre de permis (bloc)		4
Intérêt de Pétrolia		Option sismique
Superficie		780 km ²

	Bande taconique	
Nombre de permis (bloc)		8
Intérêt de Pétrolia		Droit de premier refus accordé par Junex
Superficie		1 757 km ²

	Baie des Chaleurs	
Nombre de permis (bloc)		22
Intérêt de Pétrolia		Droit de premier refus accordé par Junex
Superficie		4 128 km ²

DESCRIPTION DÉTAILLÉE

	PROPRIÉTÉ GASPÉ	
Nombre de permis (bloc)		23
Intérêt de Pétrolia		100 %
« Back-in » accordé à Junex		50 % de l'intérêt de Pétrolia
Superficie		4 186 km ²
Accès		Routes asphaltées et chemins forestiers de qualité en région montagnaise;
Caractéristiques		Région gaspésienne la plus explorée : 7 forages pétroliers depuis 1999; Potentiel pétrolier et gazier du secteur démontré par la mise en production de Pétrolia-Haldimand #1
Cibles		Couverture sismique régionale adéquate; Récifs, calcaires et grès dévoniens, carbonates siluriens et ordoviciens entre 600 et 3 500 mètres de profondeur;
Travaux réalisés		Trois forages;
Travaux projetés au cours du prochain exercice		25 km ² de sismique 3-D; Retraitement d'anciens levés sismiques; Un puits de confirmation
		Étude de certification des réserves.

Le bloc de permis d'exploration de Gaspé est localisé dans la partie Nord-Est de la Péninsule gaspésienne, ayant une superficie totale de 4 186 km² où Pétrolia possède un intérêt de 100%. La région du bassin de Gaspé est la région ayant fait l'objet des plus importants travaux d'exploration en Gaspésie. La présence de suintement de pétrole (60 sites) dans les grès dévoniens explique l'intérêt porté à cette région par les explorateurs depuis plus d'un siècle. Malgré cet intérêt, la majorité des travaux antérieurs à Pétrolia sont des forages peu profonds sans description géologique ni diagraphie.

Géologie et découverte d'Haldimand

D'importantes compagnies comme Shell Canada et Penzoil se sont intéressées à ce vaste territoire au cours des dernières décennies. Pétrolia est la première société à faire une découverte de pétrole commercialement rentable au Québec. La découverte du puits Pétrolia-Haldimand # 1, permet de comprendre les caractéristiques des réservoirs et la mise en place du pétrole. Plus de 200 kilomètres de levés sismiques ont été effectués sur ce bloc depuis 2002. En 2006, plusieurs anciens profils sismiques sont devenus publics et seront retraités en 2007 par Pétrolia.

	Dalhousie Property	
Number of permits (block)		3
Pétrolia's interest		100%
Surface area		682 km ²
Acquisition		2006

	North Matapedia Property	
Number of permits (block)		4
Pétrolia's interest		Seismic option
Surface area		780 km ²

	Taconic Belt	
Number of permits (block)		8
Pétrolia's interest		Right of first refusal granted by Junex
Surface area		1,757 km ²

	Baie des Chaleurs	
Number of permits (block)		22
Pétrolia's interest		Right of first refusal granted by Junex
Surface area		4,128 km ²

DETAILED DESCRIPTION

	GASPÉ PROPERTY	
Number of permits (block)		23
Pétrolia's interest		100%
Back-in granted to Junex		50% of Pétrolia's interest
Surface area		4,186 km ²
Access		Paved roads and good forest roads in mountainous region;
Characteristics		Most explored Gaspé region: 7 oil wells drilled since 1999; Sector's oil and gas potential demonstrated by production from the Pétrolia-Haldimand #1 well. Adequate regional seismic coverage;
Targets		Devonian reefs, limestones, and sandstones, Silurian and Ordovician carbonates between 600 and 3,500 meters;
Work carried out		Three boreholes;
Projected work for the coming year		25 km ² of 3-D seismics; Reprocessing of vintage seismics; One confirmation well
		Reserve-certification study.

The Gaspé exploration permit block is located in the northeastern part of the Gaspé Peninsula, with a surface area of 4,186 km². Pétrolia holds a 100% interest. The Gaspé -Basin region is where most of the exploration work in the Gaspé has been conducted. The presence of oil seeps (60 sites) in the Devonian sandstones accounts for the attention given to this region by explorers for more than a century. Despite this interest, most of the work before Pétrolia's arrival involved shallow drilling lacking either a geological description or a geophysical log.

Geology and the Haldimand Discovery

In recent decades, major companies such as Shell Canada and Pennzoil have shown interest in this vast territory. Pétrolia is the first company to have made a commercially profitable oil discovery in Quebec. The discovery in the Pétrolia-Haldimand #1 well enables us to understand the reservoir characteristics and the process of oil emplacement. Over 200 kilometers of seismic surveying have been completed in this block since 2002. During 2006, several earlier seismic profiles entered the public domain and will be reprocessed by Pétrolia in 2007.



Développements récents

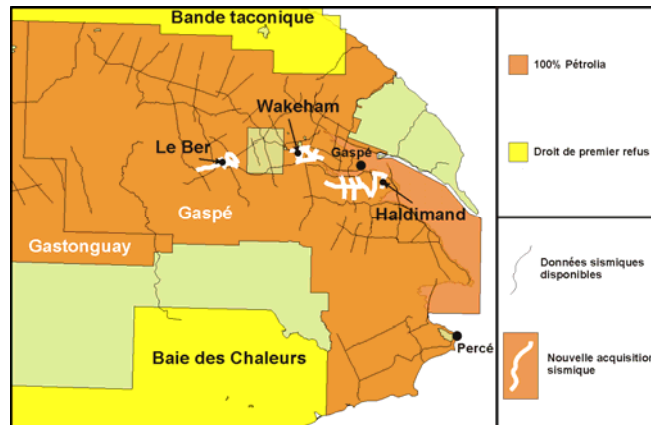
La Société effectue présentement des études pour comprendre le champ pétrolier Haldimand. Ces études pétrophysiques faites à l'interne seront validées par une firme spécialisée afin de répondre aux normes 51-101 ainsi qu'aux normes de la Société. Pétrolia possède de nombreux permis dans la région de Gaspé qui pourraient receler des réservoirs similaires à celui d'Haldimand mais aussi de réservoirs récifaux de classe mondiale. Pétrolia devrait donc, en 2007, engager des travaux d'explorations afin de générer de nouvelles découvertes.

La Société et ses partenaires Junex et Gastem, sont actuellement à négocier une entente (JOA) avec l'opérateur. Cette entente est d'autant plus importante qu'elle sera applicable sur le développement du champ pétrolier Haldimand mais aussi sur les propriétés Gaspé et Gastonguay, lorsque Junex exercera son droit de retour. Une fois le JOA signé, la Société passera au développement et à la production du champ pétrolier Haldimand.

Recent Developments

The Company is currently conducting studies to assess the Haldimand oil field. These in-house petrophysical studies will be validated by a specialized firm in order to comply with the 51-101 standards as well as with Company standards. Pétrolia holds a number of permits in the Gaspé region that could contain more reservoirs like the Haldimand, but also world-class reef reservoirs of world class. Pétrolia therefore intends to undertake exploration work in 2007 to generate new discoveries.

The Company and its partners, Junex and Gastem, are currently negotiating a joint operating agreement (JOA) with the operator. This agreement is particularly significant since it will apply not only to development of the Haldimand oil field but also to the Gaspé and Gastonguay properties, should Junex exercises its back-in option. Once the JOA is signed, the Company will begin development and production at the Haldimand oil field.



Localisation des forages et des levés sismiques réalisés par Pétrolia

Location of drilling and seismic surveys carried out by Pétrolia

Le Ber

forage complété à 830 mètres;
indices de pétrole dans les boues de forage et les échantillons de roches;
diagraphie réalisée;
En cours d'évaluation, Pétrolia suivra les recommandations de son consultant.

Le Ber

Borehole completed at 830 meters;
Oil shows in drilling muds and rock samples;
geophysical log completed;
Evaluation in process. Pétrolia will follow its consultant's recommendations.

Wakeham

forage complété à 702 mètres (déc. 2005);
diagraphie réalisée;
En cours d'évaluation, Pétrolia suivra les recommandations de son consultant.

Wakeham

Borehole completed at 702 meters (dec.2005);
geophysical log completed;
Evaluation in process. Pétrolia will follow its consultant's recommendations.

Pétrolia-Haldimand

partenaires du projet : Junex (45%) et Gastem (10 %);
indices de pétrole et de gaz à différentes profondeurs;
forage à 1 436 mètres de profondeur;
le puits a produit un débit stabilisé de 40 barils équivalents par jour (boe) dont 34 barils de pétrole léger et 6 barils de gaz.

Pétrolia-Haldimand

Project partners: Junex (45%) and Gastem (10%);
Oil and gas shows at various depths;
Borehole drilled to 1,436 meters;
The well produced a stable 40 barrels equivalent per day (boe) comprising 34 barrels of light oil and 6 barrels equivalent of gas.

PROPRIÉTÉ GASPÉSIA

Nombre de permis (bloc)	12
Intérêt de Pétrolia	100 %
Superficie	2 390 km ²
Accès	Chemins forestiers en région montagneuse;
Caractéristiques	Faible niveau d'exploration régionale : premiers travaux en 2002;
	Couverture sismique régionale faible mais calibrée avec un forage;
	Quelques forages réalisés dans le secteur dont

GASPESIA PROPERTY

Number of permits (block)	12
Pétrolia's interest	100%
Surface area	2,390 km ²
Access	Forest roads in mountainous region;
Characteristics	Low level of regional exploration: first work in 2002;
	Poor regional seismic coverage, but calibrated by a borehole;
	A few holes drilled in the sector, including one near



	un à la limite ouest des permis de Pétrolia; Secteur à potentiel pétrolier et gazier;
Cibles	Réservoirs Dévonien et Silurien jusqu'à 3 500 mètres de profondeur;
Travaux réalisés	Interprétation sismique et planification d'une campagne sismique régionale.
Travaux projetés au cours du prochain exercice	Réalisation d'une campagne sismique régionale d'une longueur de 126 km. Retraitement de toutes les lignes sismiques du secteur et interprétation complète intégrant les données géologiques, géophysiques et pétrophysiques. Une inversion de données de champ potentiel et un modèle GOCAD 3-D intégrant toutes les données disponibles seront aussi réalisés.

	the western edge of the Pétrolia permit; Sector has oil and gas potential;
Targets	Reservoirs Devonian and Silurian to a depth of 3,500 meters;
Work carried out	Seismic interpretation and planning for a regional seismic survey.
Work planned for coming year	Completion of a regional seismic survey program over a length of 126 km. Reprocessing of all the seismic lines in the sector and full interpretation, incorporating geological, geophysical and petrophysical data. An inversion of the potential-field data and a GOCAD 3-D model incorporating all available data will also be produced.

Géologie

Ces permis sont localisés à l'intérieur du synclinorium de Connecticut Valley – Gaspé dans la partie centrale de la péninsule gaspésienne. Au cœur du bassin du synclinorium, on retrouve des dizaines de larges structures anticlinales et des couches géologiques des périodes du Dévonien, du Silurien et de l'Ordovicien plissées en forme de grands dômes. À la lumière des données géologiques et géophysiques disponibles, cette propriété présente un potentiel pétrolier et gazier intéressant méritant des travaux d'exploration supplémentaires. Pétrolia favorise la recherche de piège pouvant contenir du pétrole sur cette propriété car les infrastructures pour le gaz naturel sont éloignées.

En 2001, le ministère des Ressources naturelles a réalisé un levé sismique qui traverse toute la propriété et de son côté Pétrolia a commandé une étude portant sur la maturation thermique des roches de la région. La firme de consultants Sproule, a ensuite réalisé une étude d'intégration de toutes les données sismiques et géologiques disponibles. L'étude menée par Sproule a fourni à Pétrolia des recommandations claires pour mettre en valeur la propriété Gaspésia. La première étape établie par Sproule pour évaluer le potentiel en hydrocarbure est la réalisation d'un levé sismique régional.

Suite à sa participation à la foire commerciale "Summer NAPE" qui se tenait à Houston, plusieurs compagnies rencontrées ont noté des similitudes entre les réservoirs siluriens rencontrés dans le bassin des Appalaches et la Formation de Val-Brillant rencontrée dans le puits La Vérendry. Ce type de réservoir est particulièrement intéressant compte tenu de sa continuité et de sa porosité prévisible, Pétrolia priorise donc ce type de modèle pour la propriété Gaspésia.



Développements récents

Les données sismiques acquises par Pétrolia en 2005 ont permis de calibrer les données sismiques acquises par le ministère des Ressources naturelles et d'identifier des failles qui n'avaient pas été reconnues auparavant et qui pourraient former des pièges structuraux importants au niveau de la Formation de Val-Brillant. L'analyse pétrophysique menée par Pétrolia indique la présence de porosité sur une épaisseur importante dans la Formation de Val-Brillant. L'objectif principal du levé sismique régional, réalisé en décembre 2006, est d'évaluer l'extension latérale et la profondeur de la Formation de Val-Brillant.

Geology

These permits are located within the Connecticut Valley – Gaspé synclinorium in the central Gaspé Peninsula. The core of the synclinorial basin includes dozens of large anticlinal structures and Devonian, Silurian and Ordovician rocks folded into large domes. Based on available geological and geophysical data, this property has interesting gas and oil potential meriting further exploration work. Because there is no nearby natural-gas infrastructure on this property, Pétrolia favors exploration for traps capable of containing oil.

In 2001, the Ministry of Natural Resources carried out a seismic profile that crossed the entire property and Pétrolia contracted a regional thermal-maturation study of the rocks. The consulting firm, Sproule, then conducted a study incorporating all the available seismic and geological data. This study provided Pétrolia with clear recommendations for the development of the Gaspésia property. The first stage defined by Sproule for the evaluation of the hydrocarbon potential of the area is the execution of a regional seismic survey.

Following its participation in the "Summer NAPE" show held in Houston, several of the companies present pointed out similarities between the Silurian reservoirs encountered in the Appalachian Basin and the Val-Brillant Formation seen in the La Vérendry borehole. This type of reservoir is particularly interesting because of its anticipated continuity and porosity. Pétrolia therefore favors this type of play for the Gaspésia property.

Recent Developments

The seismic data acquired by Pétrolia in 2005 enabled calibration of the seismic data acquired by the Ministry of Natural Resources, and identification of faults that had not previously been recognized: these could form significant structural traps in the Val-Brillant Formation. Pétrolia and Sproule's petrophysical analysis indicates the presence of porosity over a significant thickness of the Val-Brillant Formation. The main objective of the seismic survey to be carried out in December 2006 is to evaluate the lateral extension and depth of the Val-Brillant Formation.



PROPRIÉTÉ GASTONGUAY

Nombre de permis (bloc)	11
Intérêt de Pétrolia	100 %
Superficie	2 148 km ²
Accès	Chemins forestiers en région montagneuse;
Caractéristiques	Couverture sismique régionale faible mais large anticlinal identifié : un seul forage réalisé;
Cibles	Récifs, calcaires et grès dévoniens, carbonates siluriens et ordoviciens entre 1 000 et 4 000 mètres de profondeur;
Travaux projetés au cours du prochain exercice	Travaux de reconnaissance et de compilation.

Géologie

La structure de la propriété présente un des plus importants anticlinaux de la Péninsule. Un seul forage de 1 800 mètres de profondeur a sondé partiellement l'anticlinal sans toutefois atteindre les objectifs de réservoirs siluriens et ordoviciens plus profonds.

La présence de gaz naturel et de pétrole a été démontrée dans certains forages miniers autour du skarn de Murdochville suggérant que les hydrocarbures auraient migré le long des failles et fractures créées par l'intrusif. Les hydrocarbures auraient migré de la source ordovicienne profonde vers les unités sédimentaires supérieures siluriennes et dévoniennes.

Développements récents

Le levé sismique régional réalisé sur Gaspésia en décembre 2006 aidera à la compréhension géologique de la propriété Gastonguay. De nouveaux levés régionaux sont à prévoir dans cette région.

PROPRIÉTÉ EDGAR

Nombre de permis (bloc)	3
Intérêt de Pétrolia	100 %
Superficie	500 km ²
Accès	Chemins forestiers en région montagneuse et route secondaire asphaltée;
Caractéristiques	Faible niveau d'exploration régionale; Secteur à potentiel pétrolier et gazier;
Cibles	Silurien et Dévonien à 0,5-2 km de profondeur;
Travaux projetés au cours du prochain exercice	Étude de maturation thermique.

Géologie

Ces permis sont localisés à l'intérieur du synclinorium de Connecticut Valley – Gaspé dans la partie centrale de la péninsule gaspésienne, au Nord-Est de la propriété Gaspésia. La propriété consiste en une structure anticlinale en dôme constituée de roches sédimentaires, recoupée par de nombreuses failles et notamment par des dykes et filons-couches mafiques à felsiques dévoniens. Plusieurs travaux d'exploration à faible profondeur ont déjà été effectués dans ce secteur car il est l'hôte de plusieurs gîtes miniers. Une étude sur la maturation thermique régionale a démontré que le potentiel en pétrole était tout aussi intéressant que sur la partie Nord de la propriété Gaspésia.

Travaux projetés

L'étude de maturation thermique réalisée sur la propriété Gaspésia suggère que le secteur du dôme Lemieux aurait un potentiel pour la découverte de pétrole. Pétrolia compte réaliser une étude de maturation thermique détaillée de ce secteur pour en vérifier le potentiel en pétrole.

GASTONGUAY PROPERTY

Number of permits (block)	11
Pétrolia's interest	100%
Surface area	2,148 km ²
Access	Forest roads in mountainous region;
Characteristics	Poor regional seismic coverage but a broad anticlinal identified: only one borehole completed;
Targets	Devonian reefs, limestones and sandstones, and Silurian and Ordovician carbonates reservoirs between 1,000 and 4,000 meters;
Work planned for the coming year	Reconnaissance and compilation work.

Geology

The structure on the property is one of the most important anticlineals in the Peninsula. Only one 1,800-meter borehole partially tested the anticlineal, but did not reach the deeper targets: Silurian and Ordovician reservoirs. The presence of oil and natural gas has been demonstrated in some mineral-exploration boreholes around the Murdochville skarn, suggesting that the hydrocarbons had migrated along the faults and fractures created by the intrusion. The hydrocarbons ascended from the deep Ordovician source towards the overlying Silurian and Devonian sedimentary units.

Recent Developments

The regional seismic survey conducted on the Gaspésia property in December 2006 will broaden our understanding of the geology on the Gastonguay property. New regional surveys may be expected in this region.

EDGAR PROPERTY

Number of permits (block)	3
Pétrolia's interest	100%
Surface area	500 km ²
Access	Forest roads in mountainous region and secondary paved road;
Characteristics	Low level of regional exploration; Sector with oil and gas potential;
Targets	Silurian and Devonian at 0.5-2 km;
Work planned for the coming year	Thermal-maturation study.

Geology

These permits are located within the Connecticut Valley-Gaspé synclinorium, in the central part of the Gaspé Peninsula northeast of the Gaspésia property. The property consists of a domed anticlineal structure composed of sedimentary rocks, cut by numerous faults and especially by mafic to felsic Devonian dikes and sills. Some shallow exploration work has already been carried out in this sector because it hosts a number of mineral deposits. A regional thermal-maturation study has shown the oil potential to be just as interesting as in the northern part of the Gaspésia property.

Proposed work

The thermal-maturation study carried out on the Gaspésia property suggests that the Lemieux Dome sector would have potential for oil discovery. Pétrolia intends to conduct a detailed thermal-maturation study of this sector to verify oil potential.



PROPRIÉTÉ DALHOUSIE	
Nombre de permis (bloc)	3
Superficie	682 km ²
Accès	Routes secondaires asphaltées; Zone urbaine et industrielle à proximité;
Caractéristiques	Très faible niveau d'exploration régionale (aucun forage et aucune sismique réalisé à ce jour); Secteur à potentiel pétrolier et gazier; Dévonien et Silurien;
Cibles	
Travaux réalisés	Compilation géologique en 2005 par la Commission géologique du Canada; Travaux sur la maturation thermique et l'évaluation du potentiel en hydrocarbures du Nord-Ouest du Nouveau-Brunswick par la Commission géologique du Canada en 2005.

Géologie

Les blocs de permis sont localisés à l'intérieur de l'anticlinorium Aroostook-Percé, à proximité de la Baie des Chaleurs et entre les villes de Campbellton et Dalhousie, au Nouveau-Brunswick.

En 2005, la Commission géologique du Canada a réalisé une première étude sur la maturation thermique et le potentiel en hydrocarbures dans le Nord-Ouest du Nouveau-Brunswick. Les données recueillies suggèrent la présence de zones favorables à la préservation d'hydrocarbures liquides et/ou gazeux. Ces permis ont été acquis suivant cette étude et placés sur la zone favorable au pétrole. La ville de Dalhousie est située en bordure des permis et représente un marché potentiel de part sa centrale thermique et de son port maritime important. Aussi, la compagnie Maritimes and Northeast Pipeline entend poursuivre la construction et la mise en service du gazoduc jusqu'à Campbellton, connectant ainsi la région des permis détenus par Pétrolia à tout le reste des Maritimes.

Des recherches axées sur la compréhension du potentiel en hydrocarbures de la ceinture de Gaspé (Ordovicien tardif à Dévonien moyen), qui est située dans le Nord du Nouveau-Brunswick, sont en cours. Cette contribution présente des observations de terrain suggérant que la Formation de La Vieille (Silurien inférieur) a subi une altération hydrothermale précoce qui a engendré le développement d'intervalles poreux dans lesquelles ont migré des hydrocarbures. Certaines dolomies hydrothermales en Amérique du Nord renferment des réservoirs d'hydrocarbures de classe mondiale. Le processus en cause a récemment été documenté dans la péninsule de Gaspésie et est maintenant reconnu dans le Nord du Nouveau-Brunswick.

Travaux projetés

Au cours des deux prochaines années, une mise à jour de la compilation et de l'intégration des données géoscientifiques sera effectuée, suite à des reconnaissances sur le terrain. Des analyses pétrographiques et de maturation thermique plus serrées sont envisagées pour ainsi conduire en une campagne de levé sismique de 40-50 km au cours de la 3^e année.

Autres propriétés de la Société

Les tableaux suivants décrivent sommairement les autres propriétés dans lesquelles Pétrolia détient un intérêt :

DALHOUSIE PROPERTY	
Number of permits (block)	3
Surface area	682 km ²
Access	Paved secondary roads; nearby urban and industrial area
Characteristics	Very low level of regional exploration (to date, no drilling or seismic work); Sector with oil and gas potential; Devonian and Silurian;
Targets	
Work carried out	Geologic compilation by the Geological Survey of Canada in 2005; Thermal maturation study and evaluation of the hydrocarbon potential of northwestern New Brunswick by the Geological Survey of Canada in 2005.

Geology

The permit blocks are located within the Aroostook-Percé anticlinorium near the Baie des Chaleurs, between the towns of Campbellton and Dalhousie in New Brunswick.

In 2005, the Geological Survey of Canada carried out the first of thermal maturation study and hydrocarbon potential in northwestern New Brunswick. The data collected suggest the presence of zones favorable to the preservation of liquid and/or gaseous hydrocarbons. These permits were acquired following that study, and are positioned on the zone favorable for oil. The Dalhousie town lies on the edge of the permits and represents a potential market, because of its thermal power plant and its major seaport. Note that Maritimes and Northeast Pipeline plans to extend the construction and commissioning of its gas pipeline as far as Campbellton, thereby connecting the region containing Pétrolia's permits to all the other parts of the Maritimes.

A research program focused on understanding the hydrocarbon potential of the Late-Ordovician to Middle-Devonian Gaspé belt, located in northern New Brunswick, is under way. This contribution presents field observations suggesting that the Lower Silurian La Vieille Formation under went early hydrothermal alteration that caused the development of porous sections, into which hydrocarbons have migrated. Certain North American hydrothermal dolomites host world-class hydrocarbon reservoirs. The process in question has recently been documented in the Gaspé Peninsula, and is now recognized in northern New Brunswick.

Proposed work

Over the next two years, the compilation and the scientific data it contains will be updated, following field reconnaissance. More closely-spaced petrographic and thermal-maturation analyses are planned, leading to a 40-50 km seismic survey in the third year.

Other Company Properties

The following tables provide a summary of other properties in which Pétrolia holds an interest:



PROPRIÉTÉ MATAPÉDIA NORD	
Nombre de permis (bloc)	4
Intérêt de Pétrolia	Option sismique
Superficie	780 km ²
Accès	Chemins forestiers en région montagneuse;
Caractéristiques	Faible niveau d'exploration régionale; Secteur à potentiel gazier;
Cibles	Silurien et Ordovicien à 1,5-3 km de profondeur; Cambrien et Ordovicien à 3-4 km de profondeur;
Travaux projetés au cours du prochain exercice	Évaluation pétrophysique du puits La Vérendrye #1 et environ 5 km de levé sismique sur la partie Est de la propriété



PROPRIÉTÉ SAINT-SIMON	
Puits gazier	1
Intérêt de Pétrolia	10 %
Partenaires du projet	Junex (80 %) et Gastem (10 %)
Profondeur du puits	2 580 mètres
Accès	Chemins municipaux; Région de Saint-Simon - Saint-Hyacinthe;
Etat	Puits actuellement suspendu.

Développements récents
Pétrolia détient un intérêt de 10% dans la structure du puits Shell Saint-Simon no.1 (A152). Une fenêtre a été percée dans le coffrage (140 mm) de l'ancien puits à une profondeur de 2 382 mètres et le forage a ensuite été approfondi jusqu'à 2 580 mètres. Les résultats de ces essais seront dévoilés dès qu'ils seront disponibles. Ce forage a été complété à l'automne 2005. Le programme d'exploration est actuellement révisé par l'opérateur.

BANDE TACONIQUE	
Nombre de permis (bloc)	8
Intérêt de Pétrolia	Droit de premier refus accordé par JUNEX
Superficie	1 757 km ²
Accès	Chemins forestiers de qualité en région montagneuse;
Caractéristiques	Ceinture de plis et chevauchement typique; Potentiel en hydrocarbure probable;
Cibles	Silurien et Ordovicien à 2-3 km de profondeur; Cambrien et Ordovicien à 3-4 km de profondeur;
Travaux projetés	En attente de projets intéressants.

NORTH MATAPEDIA PROPERTY	
Number of permits (block)	4
Pétrolia's interest	Seismic option
Surface area	780 km ²
Access	Forest roads in mountainous region;
Characteristics	Low level of regional exploration; Sector with oil and gas potential;
Targets	Silurian and Ordovician at 1.5-3 km; Cambrian and Ordovician at 3-4 km;
Work planned for the coming year	Petrophysical evaluation of the La Vérendrye #1 well and some 5 km of seismic surveying on the eastern part of the property.

SAINT-SIMON PROPERTY	
Gas wells	1
Pétrolia's interest	10%
Project partners	Junex (80%) and Gastem (10%)
Well depth	2,580 meters
Access	Municipal roads; Saint-Simon - Saint-Hyacinthe region;
Status	Borehole currently suspended.

Recent Developments
Pétrolia holds a 10% interest in the Saint-Simon Shell No. 1 well structure (A152). A window was drilled in the (140 mm) casing of the old well at a depth of 2,382 meters, and the hole was then deepened to 2,580 meters. The outcome of these tests will be disclosed as soon as they become available. The drilling was completed in the fall of 2005. The exploration program is presently being reviewed by the operator.

TACONIC BELT	
Number of permits (block)	8
Pétrolia's interest	Right of first refusal granted by JUNEX
Surface area	1,757 km ²
Access	Quality forest roads in mountainous region;
Characteristics	Typical fold and thrust belt; Probable hydrocarbon potential;
Targets	Silurian and Ordovician at 2-3 km; Cambrian and Ordovician at 3-4 km;
Work planned	Awaiting interesting projects.

BAIE DES CHALEURS	
Number of permits (block)	22
Pétrolia's interest	Right of first refusal granted by Junex
Surface area	4,128 km ²
Access	Paved roads and quality forest roads;
Characteristics	Three seismic surveys completed: demonstrated existence of closed structures;

Cibles Aucun forage réalisé ; bassin sédimentaire inexploré;
 Silurien et Ordovicien à 1-3 km de profondeur;
 Cambrien et Ordovicien à 3-4 km de profondeur;
 Travaux projetés En attente de proposition.

Targets No drilling carried out; unexplored sedimentary basin;
 Silurian and Ordovician at 1-3 km ;
 Cambrian and Ordovician at 3-4 km;
 Work planned Awaiting proposal.

1.3 Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information

Le président et chef de la direction et le vice-président finances ont conçu ou fait concevoir sous leur supervision des contrôles et des procédures de communication de l'information afin d'avoir l'assurance raisonnable que l'information importante relative à la Société leur soit communiquée, en particulier pendant la période où les documents annuels sont établis. Ils ont aussi conçu ou fait concevoir des contrôles internes de l'information financière afin d'avoir l'assurance raisonnable que l'information financière soit fiable et que les états financiers soient établis en vue de la publication de l'information financière, conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada.

L'évaluation de l'efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information a été effectuée au 30 septembre 2006 par les dirigeants de la Société et sous leur supervision, en l'occurrence le président et le vice-président finances. Selon cette évaluation, ceux-ci ont conclu que la conception et l'application de ces contrôles et procédures de présentation de l'information étaient efficaces et fournissaient une assurance raisonnable que l'information importante relative à la Société leur serait communiquée en temps opportun par les autres membres du personnel de la Société.

1.4 Information annuelle choisie

	2006	2005
	\$	\$
Produits	56 353	136 786
Perte nette	(477 925)	(152 152)
Perte nette de base et diluée par action	(0,0190)	(0,0134)
Actif total	9 426 687	5 614 551

Les produits sont constitués principalement de revenus d'intérêts, sauf pour 2005, dont les produits comprennent un gain sur aliénation d'un droit sur un puits au montant de 99 905 \$. L'écart de l'actif total est expliqué majoritairement par l'émission d'actions de l'exercice.

1.5 Résultats d'exploitation et situation de la trésorerie

Pour l'exercice, les revenus de la Société se limitent à des revenus d'intérêts sur des placements à court terme de 55 111 \$ et une subvention salariale de 1 242 \$ à comparer à des revenus d'intérêts de 36 881 \$ pour l'exercice de 2005. Les activités de financement ont généré des flux de trésorerie supérieurs à 2005 de 906 496 \$.

Au 30 septembre 2006, la Société disposait d'espèces et quasi-espèces de 1 883 404 \$, soit une augmentation de 270 966 \$ depuis le 30 septembre 2005. Cette augmentation provient de l'écart entre les encaissements de l'émission de capital-actions et les déboursés de travaux d'exploration.

Au 30 septembre 2006, le fonds de roulement était positif de 1 789 789 \$. Cependant, la Société s'est engagée à effectuer des travaux d'exploration de 1 092 262 \$ avant le 1^{er} janvier 2007. La Société n'envisage aucune difficulté à respecter ses engagements.

1.6 Analyse des frais généraux et d'administration

Les frais généraux et d'administration ont augmenté de 293 658 \$ comparativement à 2005. Les principales augmentations sont la rémunération à base d'actions de 132 000 \$, les salaires de 79 000 \$, les assurances responsabilités des administrateurs de 19 000 \$ et la promotion de la Société de 22 500 \$. Ces frais sont occasionnés par une activité accrue de la Société.

1.3 Effectiveness of Disclosure Procedures and Controls

The President and Chief Executive Officer and the Vice President of Finance have designed or supervised the design of disclosure controls and procedures in order to provide reasonable assurance that material information relating to the Company is made known to them, particularly during the period in which the annual filings are being prepared. They have also designed or supervised the design of internal controls over financial reporting in order to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The assessment of the effectiveness of disclosure procedures and controls was conducted as of September 30, 2006 by the Company's officers, specifically the President and Chief Executive Officer and the Vice President of Finance, and under their supervision. Based on this assessment, these officers concluded that the Company's disclosure controls and procedures are effective in reasonably ensuring that the material information relating to the Company is made known to them by other members of the Company's staff on a timely basis.

1.4 Selected Annual Information

2004	
\$	
699	Revenue
(25 700)	Net loss
(0,0075)	Basic and diluted net loss per share
588 172	Total assets

Revenues are mainly comprised of interest income, except for 2005 during which revenues included gains on the disposal of well rights in the amount of \$99,905. The difference in the total assets is principally due to the issuance of shares during the year.

1.5 Operating Results and Cash Position

The Company's income for the year was limited to interest income on short-term investments of \$55,111 and a wage subsidy of \$1,242, compared to interest income of \$36,881 for 2005. Financing activities generated higher cash flows more than \$906,496 for the year.

As of September 30, 2006, the Company had cash and cash equivalents of \$1,883,404, i.e. an increase of \$270,966 since September 30, 2005. This increase represents the difference between receipts from the issuance of shares and cash outlays for exploration expenses.

As of September 30, 2006, working capital was \$1,789,789. However, the Company had committed to carrying out exploration work in the amount of \$1,092,262 by January 1, 2007. The Company does not anticipate any problem in meeting its commitments.

1.6 Analysis of General and Administrative Expenses

General and Administrative expenses increased by \$293,658 compared to 2005. The main increases were \$132,000 for stock-based compensation, \$79,000 for salaries, \$19,000 for Directors & Officers insurance and \$22,500 for corporate promotional expenses. These costs were due to the Company's increased activities.



1.7 Résumé des résultats trimestriels

L'information est établie selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et les conventions comptables particulières se retrouvent en notes aux états financiers annuels.

	2006		
	Septembre	Juin	Mars
	September	June	March
	\$	\$	\$
Produits	12 233	11 596	22 595
Bénéfice net (perte nette)	(122 458)	(105 935)	(195 831)
Bénéfice net (perte nette) de base et dilué par action	(0,0049)	(0,0047)	(0,0098)

Les produits sont constitués de subventions et d'intérêts gagnés et, pour septembre 2005, d'un gain sur aliénation d'un droit. Les frais généraux et d'administration sont relativement stables d'un trimestre à l'autre. Les variations des pertes trimestrielles s'expliquent comme suit :

2004 – décembre : La Société avait peu d'activités pour ce trimestre;

2005 – septembre : Comptabilisation de l'aliénation d'un droit sur un puits de 99 905 \$ et des impôts sur les bénéfices futurs de 28 651 \$;

2006 – mars : Comptabilisation de la rémunération à base d'actions de 130 065 \$.

1.8 Financement

La Société a émis, au cours de l'exercice 2006, 10 993 542 actions pour un montant total de 4 733 996 \$. Au 30 septembre 2006, la Société s'était engagée à effectuer des travaux d'exploration au montant de 1 092 262 \$ avant le 1^{er} janvier 2007.

1.9 Opérations entre apparentés

Les opérations entre apparentés sont divulguées à la note 14 des états financiers annuels.

1.10 Quatrième trimestre

Le quatrième trimestre s'est clôturé par une perte de 122 458 \$ (0,0049 \$ par action).

Les revenus pour le trimestre s'établissent à 12 233 \$ et les frais généraux et d'administration à 168 561 \$. Les dépenses sont comparables aux autres trimestres.

1.11 Risques et incertitudes

Les propriétés pétrolières et gazières détenues par la Société sont au stade de l'exploration. La profitabilité à long terme de la Société est liée en partie aux coûts et au succès des programmes d'exploration et de mise en valeur subséquente, lesquels pourront également être influencés par différents facteurs. Parmi ces facteurs, il faut considérer la réglementation environnementale, les attributs des gisements pétroliers éventuels, soit la qualité et la quantité des ressources, ainsi que les coûts de développement d'une infrastructure de production, les coûts de financements, les prix du pétrole et du gaz, et la nature compétitive de l'industrie.

Des investissements importants sont nécessaires pour mener à terme les programmes d'exploration.

1.7 Summary of Quarterly Results

Financial information is prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and specific accounting policies found in the notes to annual financial statements.

	2005				2004	
	Décembre	Septembre	Juin	Mars	Décembre	
	December	September	June	March	December	
	\$	\$	\$	\$	\$	
	9 929	103 687	20 519	12 280	300	Revenue
	(53 701)	56 319	(64 534)	(107 207)	(36 730)	Net earnings (Net loss)
	(0.0030)	0.0049	(0.0074)	(0.0124)	(0.0078)	Basic & diluted net earnings (loss) per share

Revenues are comprised of subsidies and interest earned and, for September 2005, gains on the disposal of rights. General and Administrative expenses were relatively stable from one quarter to the next. The variations in quarterly losses are explained as follows:

2004 – December: The Company engaged in few activities for this quarter;

2005 – September: Recorded \$99,905 from disposal of well rights and \$28,651 for future income taxes;

2006 – March: Recorded stock-based compensation in the amount of \$130,065.

1.8 Funding

During 2006, the Company issued 10,993,542 shares for a total amount of \$4,733,996. As of September 30, 2006, the Company had committed to carrying out exploration work in the amount of \$1,092,262 by January 1, 2007.

1.9 Related-Party Transactions

Related-party transactions are presented in note 14 of the annual financial statements.

1.10 Fourth Quarter

The fourth quarter closed with a loss of \$122,458 (\$0.0049 per share). Revenues for the fourth quarter were \$12,233, and general and administrative expenses totalled \$168,561. The expenses are comparable to the other quarters.

1.11 Risk and Uncertainty

The oil and gas properties held by the Company are at the exploration stage. The Company's long-term profitability is partially related to costs and the success of exploration programs and subsequent development, which could also be affected by various factors, such as environmental regulations, the characteristics of contingent oil deposits (i.e. the quality and quantity of resources), as well as production infrastructure development costs, financing costs, oil and gas prices, and the competitive nature of the industry.

Major investments are necessary to complete the exploration programs.



En l'absence de flux de trésorerie générés par une exploitation pétrolière et gazière, la Société dépend des marchés de capitaux pour financer ses activités d'exploration et de développement. Les conditions du marché et autres événements imprévisibles pourraient avoir un impact sur la capacité de la Société à lever les fonds requis à son développement.

1.12 Engagements

Les engagements de la Société sont divulgués à la note 12 des états financiers annuels.

1.13 Autres éléments d'information

a) Documents complémentaires

Certains documents complémentaires, dont les rapports de gestion intermédiaires précédents et les communiqués de presse, sont disponibles sur le site www.sedar.com dans la section des documents déposés ou sur le site de Pétrolia www.petroliagaz.com.

b) Règle 51-102A-section 5.3

Le détail des frais d'exploration reportés pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2006 et 2005 est présenté dans l'état des frais d'exploration reportés aux états financiers de la Société.

c) Règle 51-102A-section 5.4

Information sur les actions émises, les bons de souscription et les options d'achat d'actions au 14 décembre 2006:

Actions ordinaires: 28 986 450 actions ordinaires sont émises. De ce nombre, 3 290 336 actions sont entières, laissant ainsi 25 696 114 actions en circulation.

Bons de souscription: les bons de souscription peuvent être exercés comme suit :

204 000 actions au prix de 0,60 \$ l'action jusqu'au 31 décembre 2006;
937 500 actions au prix de 0,50 \$ l'action jusqu'au 13 mars 2007;
1 615 370 actions au prix de 0,55 \$ l'action jusqu'au 30 septembre 2007;
1 010 999 actions au prix de 0,75 \$ l'action jusqu'au 30 novembre 2007.

Bons de souscription de courtiers: les bons de souscription de courtiers peuvent être exercés comme suit :

87 500 actions au prix de 0,40 \$ l'action jusqu'au 13 mars 2007;
420 405 actions au prix de 0,38 \$ l'action jusqu'au 30 décembre 2007.

Options d'achat d'actions en circulation:

25 000 options exerçables au prix de 0,60 \$ l'action jusqu'au 10 octobre 2008;
270 000 options exerçables au prix de 0,40 \$ l'action jusqu'au 15 mars 2010;
1 100 000 options exerçables au prix de 0,40 \$ l'action jusqu'au 3 février 2011;
150 000 options exerçables au prix de 0,58 \$ l'action jusqu'au 10 mai 2011.

1.14 Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Les états financiers de Pétrolia sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le conseil d'administration sous la recommandation du comité de vérification. Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ces états financiers ont été vérifiés par les vérificateurs de la Société. Les états financiers renferment certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et de jugements. La direction a établi ces montants de manière raisonnable afin de s'assurer que les états financiers sont présentés fidèlement, à tous égards importants.

Rimouski, le 14 décembre 2006

Au nom du conseil d'administration

(signé) *André Proulx*
André Proulx
Président de la Société

Due to the lack of cash flow generated by gas and oil operations, the Company depends on capital markets to finance its exploration and development activities. Market conditions and other unforeseen events could impact the Company's ability to raise the funds necessary for its development.

1.12 Commitments

The Company's commitments are presented in note 12 of the annual financial statements.

1.13 Additional Information

a) Supplemental information

Certain supplemental information, including prior interim management reports and press releases are available online at www.sedar.com in the documents section or on Pétrolia's Web site at: www.petroliagaz.com.

b) Rule 51-102A-section 5.3

Details of deferred exploration expenses for the year ending on September 30, 2006 and 2005 are presented in the statement of deferred exploration expenses within the Company's financial statements.

c) Rule 51-102A-section 5.4

Information on shares issued, warrants, and stock options as at December 14, 2006:

Common shares: 28,986,450 common shares were issued. Of this number, 3,290,336 shares have been escrowed, thus leaving 25,696,114 shares outstanding.

Warrants: Warrants can be exercised as follows:

204,000 shares at a price of \$0.60 per share until December 31, 2006;
937,500 shares at a price of \$0.50 per share until March 13, 2007;
1,615,370 shares at a price of \$0.55 per share until September 30, 2007;
1,010,999 shares at a price of \$0.75 per share until November 30, 2007.

Broker warrants: Broker warrants can be exercised as follows:

87,500 shares at a price of \$0.40 per share until March 13, 2007;
420,405 shares at a price of \$0.38 per share until December 30, 2007.

Stock options outstanding:

25,000 stock options exercisable at a price of \$0.60 per share until October 10, 2008;
270,000 stock options exercisable at a price of \$0.40 per share until March 15, 2010;
1,100,000 stock options exercisable at a price of \$0.40 per share until February 3, 2011;
150,000 stock options exercisable at a price of \$0.58 per share until May 10, 2011.

1.14 Management's Responsibility for Financial Information

Pétrolia's financial statements are the responsibility of the Company's management and have been approved by the Board of Directors on the recommendation of the audit committee. The financial statements were prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements were audited by the Company's auditors. Certain amounts within the financial statements were determined by estimates and judgements. Management has determined these amounts in a reasonable manner to ensure that all material respects of these statements are presented fairly.

Rimouski, December 14, 2006

On behalf of the Board

(signed) *André Proulx*
André Proulx
President