



PÉTROLIA

Société d'exploration- Pétrole et Gaz

DEUXIÈME TRIMESTRE

**États financiers intermédiaires
non vérifiés**

**Pour les périodes de trois et six mois
terminées le 31 mars 2005**

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON VÉRIFIÉS
POUR LES PÉRIODES DE TROIS MOIS ET SIX MOIS TERMINÉES
LE 31 MARS 2005

Déclaration concernant les états financiers intermédiaires

La direction a préparé les états financiers intermédiaires de Pétrolia inc., comprenant le bilan au 31 mars 2005 ainsi que les états des résultats et déficit et des flux de trésorerie pour les périodes de trois mois et de six mois terminées le 31 mars 2005. Aucune firme de vérificateurs n'a examiné ou vérifié ces états financiers intermédiaires.

Pétrolia inc.
(Société d'exploration - pétrole et gaz)

BILAN

| | Au 31 mars 2005 \$ | Au 30 septembre 2004 \$ |
|---|---------------------------------------|--|
| | (Non vérifié) | |
| ACTIF | | |
| Actif à court terme | | |
| Encaisse | 72 000 | 71 747 |
| Placements temporaires | 2 420 028 | 70 000 |
| Débiteurs | 120 217 | 6 377 |
| | 2 612 245 | 148 124 |
| Propriété gazière et pétrolière (note 2) | 95 659 | 71 744 |
| Frais d'exploration reportés (note 2) | 535 346 | 337 896 |
| Frais reportés | 15 750 | 30 408 |
| | 3 259 000 | 588 172 |
| PASSIF | | |
| Passif à court terme | | |
| Créditeurs | 136 688 | 87 731 |
| Impôts futurs | 597 772 | 86 496 |
| | 734 460 | 174 227 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital-actions (note 3) | 2 631 310 | 444 086 |
| Surplus d'apport - options d'achat d'actions | 67 308 | - |
| Déficit | (174 078) | (30 141) |
| | 2 524 540 | 413 945 |
| | 3 259 000 | 588 172 |

Au nom du conseil d'administration

(signé) André Proulx
Administrateur

(signé) Clément Duchesne
Administrateur

Pétrolia inc.**(Société d'exploration - pétrole et gaz)****ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT**

| | Périodes terminées le 31 mars 2005 | |
|---|---|----------------------|
| | (trois mois) | (six mois) |
| | \$ | \$ |
| | (non vérifié) | (non vérifié) |
| PRODUITS | | |
| Revenus d'intérêts | 12 280 | 12 580 |
| FRAIS GÉNÉRAUX ET D'ADMINISTRATION | | |
| Rémunération à base d'actions | 29 616 | 29 616 |
| Salaires et avantages sociaux | 26 880 | 51 880 |
| Information aux actionnaires | 19 711 | 19 910 |
| Promotion et représentation | 7 092 | 12 385 |
| Fournitures de bureau | 1 223 | 2 468 |
| Droits gouvernementaux | 19 695 | 19 695 |
| Frais bancaires | 109 | 149 |
| Loyer | 3 000 | 4 500 |
| Services professionnels | 12 563 | 12 563 |
| Télécommunications | 833 | 1 961 |
| Amortissement des frais reportés | 2 625 | 5 250 |
| Frais attribuables aux travaux d'exploration | (3 860) | (3 860) |
| | 119 487 | 156 517 |
| PERTE NETTE | (107 207) | (143 937) |
| DÉFICIT AU DÉBUT | (66 871) | (30 141) |
| DÉFICIT À LA FIN | (174 078) | (174 078) |
| PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION | (0,0124) | (0,0166) |

Pétrolia inc.**(Société d'exploration - pétrole et gaz)****ÉTAT DES FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS**

| | Périodes terminées le 31 mars 2005 | |
|---|---|----------------------|
| | (trois mois) | (six mois) |
| | \$ | \$ |
| | (non vérifié) | (non vérifié) |
| FRAIS D'EXPLORATION | | |
| Forage | 1 320 | 1 320 |
| Géologie | 53 660 | 53 660 |
| Géophysique | 73 700 | 100 611 |
| Supervision générale | 4 167 | 4 167 |
| Rémunération à base d'actions | 37 692 | 37 692 |
| AUGMENTATION NETTE DES FRAIS D'EXPLORATION DE LA PÉRIODE | 170 539 | 197 450 |
| SOLDE AU DÉBUT | 364 807 | 337 896 |
| SOLDE À LA FIN | 535 346 | 535 346 |

Pétrolia inc.**(Société d'exploration - pétrole et gaz)****ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**

| | Périodes terminées le 31 mars 2005 | |
|--|---|----------------------|
| | (trois mois) | (six mois) |
| | \$ | \$ |
| | (non vérifié) | (non vérifié) |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | |
| Perte nette | (107 207) | (143 937) |
| Éléments sans effet sur la trésorerie | | |
| Amortissement des frais reportés | 2 625 | 5 250 |
| Rémunération à base d'actions | 29 616 | 29 616 |
| | (74 966) | (109 071) |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement | (60 103) | (24 223) |
| | (135 069) | (133 294) |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Émission de capital-actions | - | 3 094 000 |
| Frais d'émission d'actions | 1 616 | (386 092) |
| | 1 616 | 2 707 908 |
| ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT | | |
| Frais d'exploration reportés | (189 822) | (224 333) |
| AUGMENTATION DES ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES | (323 275) | 2 350 281 |
| ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES AU DÉBUT | 2 815 303 | 141 747 |
| ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES À LA FIN | 2 492 028 | 2 492 028 |
| LES ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES DE LA SOCIÉTÉ SE COMPOSENT COMME SUIVANT : | | |
| Encaisse | 72 000 | 72 000 |
| Placements temporaires | 2 420 028 | 2 420 028 |
| | 2 492 028 | 2 492 028 |

Pétrolia inc.
(Société d'exploration - pétrole et gaz)

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
au 31 mars 2005

1) INFORMATIONS FINANCIÈRES INTERMÉDIAIRES

Ces états financiers intermédiaires ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers annuels de la Société. Cependant, ils ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels. Ces états financiers intermédiaires devraient donc être lus en parallèle avec les plus récents états financiers annuels de la Société.

Les informations financières au 31 mars 2005 et pour les périodes terminées le 31 mars 2005 ne sont pas vérifiées. Toutefois, de l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats de cette période ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats d'exploitation intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.

2) PROPRIÉTÉ GAZIÈRE ET PÉTROLIÈRE ET FRAIS D'EXPLORATION
REPORTÉS

| | 31mars 2005 | | 30 septembre 2004 | |
|---------------------------------|---|--|---|--|
| | Propriété gazière et pétrolière \$ | Frais d'exploration reportés \$ | Propriété gazière et pétrolière \$ | Frais d'exploration reportés \$ |
| Gaspésia | 95 659 | 567 905 | 71 744 | 370 455 |
| Moins : | | | | |
| Crédits d'impôt à l'exploration | - | (32 559) | - | (32 559) |
| | 95 659 | 535 346 | 71 744 | 337 896 |

La Société a conclu une entente avec la société Gastem qui lui accorde l'option d'exécuter des travaux d'exploration et de forage sur quatre de ses permis. La Société possède le droit exclusif d'exécuter des travaux d'exploration pour une durée de trois ans. Cette période pourra être renouvelée pour trente mois à chaque fois qu'elle exécutera un forage en autant qu'un premier forage ait été effectué durant la période initiale.

En contrepartie de cette option, Pétrolia accorde à Gastem une royauté de 5 % sur toute production résultant des travaux réalisés sur ces permis. De plus, Gastem aura l'option de se gagner un intérêt de 15% dans chaque puits en production en participant à 15 % des dépenses. Pour chaque forage, Pétrolia détiendra le droit exclusif d'exploitation sur une zone de 10 km².

Pétrolia inc.

(Société d'exploration - pétrole et gaz)

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES au 31 mars 2005

3) CAPITAL-ACTIONS

Au cours de la période, la Société a octroyé des options d'achat d'actions dont le prix de levée correspond au prix de l'action lors de la première émission publique d'actions, soit 0,40 \$. La juste valeur de chaque option attribuée est calculée au moyen de modèle d'évaluation Black & Scholes et à l'aide des hypothèses suivantes :

| | |
|-------------------------------|--------|
| Taux d'intérêt sans risque | 4,25 % |
| Volatilité prévue | 80 % |
| Durée de vie octroyée | 5 ans |
| Taux de rendement des actions | Nil |

Ainsi, le coût de rémunération de 67 308 \$ (0,17 \$ par option) a été comptabilisé comme suit :

| | |
|------------------------------|------------------|
| Résultats de l'exercice | 29 616 \$ |
| Frais d'exploration reportés | 37 692 \$ |
| | <u>67 308 \$</u> |

4) ENGAGEMENT

Au cours du trimestre, la Société a conclu une entente visant la location des bureaux administratifs avec une société dont l'un de ses administrateurs détient un intérêt minoritaire. L'entente vient à échéance le 31 décembre 2009. Le solde de l'engagement suivant cette entente s'établit à 57 000 \$. Les paiements minimums exigibles au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

| | |
|------|-----------|
| 2005 | 6 000 \$ |
| 2006 | 12 000 \$ |
| 2007 | 12 000 \$ |
| 2008 | 12 000 \$ |
| 2009 | 12 000 \$ |

5) ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 11 avril 2005, la Société a conclu une entente de partenariat avec la société Junex. En vertu de ce partenariat, la Société acquiert deux blocs de permis et un droit de premier refus sur deux autres blocs de permis détenus par la société Junex. En contrepartie, la Société émet 3 128 718 actions de Pétrolia au prix de 0,40 \$ (1 251 487 \$) et elle lui consent un droit de retour dans les projets de développement et de production à hauteur de 50 % de l'intérêt de Pétrolia en cas de découverte de pétrole ou de gaz sur les permis acquis.

La conclusion de la transaction est sujette à l'approbation des autorités réglementaires.

6) CHIFFRES COMPARATIFS

Les états ne sont pas présentés comparativement avec les périodes correspondantes. Les données n'ont pas été compilées car la Société n'était pas une société ouverte durant les périodes antérieures.