



Leader en exploration pétrolière au Québec



## **RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE GESTION**

**Pour le troisième trimestre terminé  
le 30 juin 2005**

## **RAPPORT DE GESTION POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN 2005**

Le présent rapport intermédiaire 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 trimestriels et devrait être lu conjointement avec ces derniers et en parallèle avec les états financiers vérifiés pour les exercices terminés le 30 septembre 2003 et 2004 et le rapport annuel de gestion lorsque requis. Il est à noter que les périodes ne sont pas présentées comparativement. En effet, la Société n'a pas eu à produire antérieurement d'états financiers pour ces périodes parce qu'elle n'était pas une société ouverte. Ce rapport de gestion présente le point de la direction sur les activités courantes de la Société et sur ses résultats financiers actuels ainsi qu'un aperçu des activités au cours des prochains mois.

### **1.1 Date**

Le présent rapport de gestion pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 juin 2005 est daté du 2 août 2005.

### **1.2 Nature des activités et performance globale**

Pétrolia est une société d'exploration pétrole et gaz qui concentre ses activités en Gaspésie. Inscrite à la Bourse de croissance en février 2005, elle possède un fonds de roulement de 1,737 M\$ et un capital-actions constitué d'un nombre illimité d'actions ordinaires dont 15 680 107 sont émises. À court terme, elle vise à produire du pétrole et du gaz sur sa propriété Gaspésia située au cœur de la Gaspésie ou sur l'une de ses nouvelles acquisitions, soit les propriétés Gaspé et Castonguay.

Le territoire appelé propriété Gaspésia est au stade de l'exploration et les seuls revenus de la Société sont des revenus d'intérêts. Son financement est donc assuré par l'émission d'actions de son capital-actions.

Au cours du trimestre, la Société a effectué des travaux d'exploration pour 628 361 \$.

La Société a encouru une perte de 64 534 \$ (0,0074 \$ par action). Les principales dépenses se retrouvent au niveau des salaires pour un montant de 39 831 \$ et des droits gouvernementaux de 22 572 \$.

### ***Nouvelles propriétés – stratégie et perspectives***

#### **Propriété Gastem**

Au deuxième trimestre, la Société a conclu une entente avec Gastem. Aux termes de cette entente, Gastem a accordé à Pétrolia le droit exclusif de poursuivre des travaux d'exploration sur quatre de ses permis (propriété Matapédia nord) pour une durée de trois ans. Afin de maintenir l'option et renouveler son droit exclusif d'exploration pour une période additionnelle de 30 mois, la Société doit entreprendre un forage sur l'un de ces quatre permis dans un délai de trois ans.

Ces permis sont situés sur la bordure sud-ouest de la propriété Gaspésia (détenue à 100 % par Pétrolia) et dans l'axe des corridors structuraux (fairways) sur lesquels des réservoirs potentiels d'hydrocarbures ont déjà été identifiés par deux levés sismiques.

En contrepartie de cette option, Pétrolia a accordé à Gastem une royauté de 5 % sur toute production résultant des travaux réalisés sur ces quatre 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 km<sup>2</sup>.

Pétrolia procède actuellement à un levé sismique de détails de 30 kilomètres sur des réservoirs potentiels d'hydrocarbures situés sur les quatre permis de la propriété Matapédia nord de Gastem et sur la bordure ouest de la propriété Gaspésia.

#### Propriétés Gaspé et Gastonguay

Le 13 juillet 2005, la Société a signé une entente de partenariat avec la société Junex dans le but d'accélérer la découverte et la production de pétrole en Gaspésie. Suivant cette entente, les deux entreprises contrôlent environ 65 % de tous les permis d'exploration en Gaspésie dans un secteur particulièrement favorable à la découverte et à la production d'hydrocarbures.

La stratégie des deux entreprises est de jumeler les permis et les compétences techniques de Junex aux ressources financières de Pétrolia afin de produire le plus rapidement possible du pétrole en Gaspésie. Trois cibles pétrolières ont déjà été identifiées sur les permis faisant partie de l'entente de partenariat. Ces cibles sont situées en faible profondeur et elles sont prêtes à être forées dès 2005 à même les liquidités existantes de Pétrolia. Grâce à cette association, Junex et Pétrolia prévoient réaliser un financement totalisant entre 5 M\$ et 10 M\$ afin d'initier, durant la prochaine année, un programme intensif de forages.

En vertu de ce partenariat, Junex a transféré à Pétrolia :

- deux blocs de permis totalisant 6 366 Km<sup>2</sup> situés à l'est de la propriété Gaspésia; un droit de premier refus sur deux autres blocs de permis détenus à 100 % par Junex et totalisant 5 885 Km<sup>2</sup>.

Les permis transférés sont contigus aux permis détenus par Pétrolia en Gaspésie et ils entourent le permis de Galt où Junex produit du gaz naturel et où des essais de production ont permis en 2004 de produire près de 200 barils de pétrole.

En contrepartie de ce transfert, la société Junex a reçu :

- 3 128 718 actions de Pétrolia au prix de 0,40 \$ (1 251 487 \$);
- un droit de retour (Back-in) dans le projet de développement et de production à hauteur de 50 % de la part de Pétrolia en cas de découverte de pétrole ou de gaz;
- l'appui de la direction de Pétrolia pour l'élection d'un représentant de Junex au conseil d'administration de Pétrolia.

#### Autre entente

Le 28 juillet 2005, la Société a signé une lettre d'intention avec la société Gastem concernant un projet d'exploration pétrolière en Gaspésie. Selon cette entente, Gastem prendra une participation de 10 % dans le forage Pétrolia #3 en contrepartie de l'émission en faveur de Pétrolia de 1 000 000 d'actions de son capital-actions au prix de 0,10 \$ l'action.

Si le forage d'exploration Pétrolia #3 rejoint une zone de production commerciale de pétrole, Gastem aura l'option de participer, dans une proportion de 10 %, au développement de la structure de découverte.

### **1.3 Flux de trésorerie et fonds de roulement**

Au 30 juin 2005, la Société disposait d'espèces et quasi-espèces pour 1 962 990 \$, soit une diminution pour le trimestre de 529 038 \$. Au cours du trimestre, les déboursés relatifs aux frais d'exploration reportés de 378 935 \$, des frais d'émission de 44 330 \$ et la perte de 64 534 \$ de la période expliquent la diminution des espèces et quasi-espèces.

Les états ne sont pas présentés comparativement avec les périodes correspondantes. En effet, la Société n'était pas une société ouverte pour ces périodes et les données n'avaient pas à être compilées.

Au 30 juin 2005, le fonds de roulement était positif de 1 737 111 \$. Cependant, la Société s'est engagée envers ses investisseurs à effectuer des travaux d'exploration de 1 679 252 \$ avant le 1er janvier 2006.

### **1.4 Analyse des frais généraux et d'administration**

Les frais généraux et d'administration totalisent un montant de 85 053 \$. Les dépenses principales sont les salaires et les avantages sociaux de 39 831 \$ et les droits gouvernementaux de 22 572 \$.

### **1.5 Financement, besoin de liquidités et engagements**

La Société s'est engagée également auprès du ministère des Ressources naturelles, de la Faune et des Parcs à verser le premier mai de chaque année des redevances de 23 915 \$ jusqu'en 2006. De plus, la Société doit effectuer annuellement sur sa propriété, des travaux dont les coûts minimums varient selon l'âge des permis; ainsi, ils correspondaient à 0,50 \$ l'hectare pour la première année des permis qui s'est terminée le 30 avril 2003 et ils augmentent annuellement de 0,50 \$ pour atteindre 2,50 \$ l'hectare la cinquième année. Les travaux minimums à effectuer s'élèvent à 478 294 \$ pour l'année se terminant en avril 2006 et 597 868 \$ pour 2007.

### **1.6 Opérations entre apparentées**

Au cours du trimestre, une société dont l'un des administrateurs de Pétrolia détient un intérêt minoritaire a facturé des frais d'exploration reportés pour un montant de 42 820 \$.

Aucun montant n'est dû ni n'est à recevoir de cette société au 30 juin 2005.

## 1.6 Opérations entre apparentées (suite)

De plus, la Société partage ses frais d'administration avec Ressources Appalaches, société dont le chef de direction est le même pour les deux sociétés :

	\$
Frais généraux et d'administration :	
Salaires et avantages sociaux	36 488
Fournitures de bureau	1 200

Aucun montant n'est dû ni n'est à recevoir de cette société au 30 juin 2005.

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et sont mesurées à la juste valeur d'échange qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les apparentées.

## 1.7 Risques et incertitude

Les risques qui sont liés aux activités de la Société sont les mêmes que ceux divulgués dans le rapport de gestion annuel. Les facteurs économiques et sectoriels restent pour l'essentiel inchangés. Il n'y a eu aucun changement important dans le troisième trimestre de la Société.

## 1.8 Autres éléments d'information

a) Des renseignements supplémentaires peuvent être obtenus 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 les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 30 juin 2005 est présenté dans l'état des frais d'exploration reportés aux états financiers de la Société.

Règle 51-102A-section 5.4

***Information sur les actions émises, sur les bons de souscription et les options d'achat d'actions au 2 août 2005 :***

Actions ordinaires : 15 680 107 actions sont émises. De ce nombre, 5 642 043 actions sont entières, laissant ainsi 10 038 064 actions en circulation.

Bons de souscription : 871 000 bons de souscription donnent droit à son porteur de souscrire une action ordinaire de la Société au prix d'exercice de 0,60 \$ jusqu'au 31 octobre 2006.

Bons de souscription de courtier : 736 000 bons de souscription donnent droit à son porteur de souscrire une action ordinaire de la Société au prix d'exercice de 0,40 \$ l'action jusqu'au 23 décembre 2005.

Options d'achat d'actions : Les options d'achat d'actions consenties sont les suivantes :  
400 000 actions au prix de 0,40 \$ l'action jusqu'au 15 mars 2010

### **1.9 Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière**

Les états financiers pour les périodes terminées le 30 juin 2005 ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et ont été approuvés par le Conseil d'administration sous la recommandation du comité de vérification. La justesse et l'objectivité de ces états financiers sont la responsabilité de la direction.

Rimouski, le 2 août 2005

Au nom du conseil d'administration

(signé) *André Proulx*

André Proulx  
Président de la Société