



Leader en exploration pétrolière au Québec



RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE GESTION

**Pour le deuxième trimestre terminé
le 31 mars 2006**



RAPPORT DE GESTION POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 31 MARS 2006

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 2005 et 2004 et le rapport annuel de gestion lorsque requis. 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 la période de trois mois terminée le 31 mars 2006 est daté du 16 mai 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 une société cotée à la Bourse de croissance TSX depuis le 16 février 2005. L'exploration et la mise en valeur de propriétés gazières et pétrolières constituent les activités principales de la Société. De plus, dans le cadre de la réalisation de ses objectifs, la Société est appelée à conclure différentes ententes propres à l'industrie gazière et pétrolière.

La Société procède présentement à des évaluations et analyses sur le puits Pétrolia-Haldimand #1. Puisque des essais de production sur ce puits ont permis un débit stabilisé de 34 barils de pétrole de type Light Oil., Pétrolia a franchi la première étape de développement afin de devenir producteur.

Récemment, la Société a recruté le personnel requis afin de constituer son équipe technique d'exploration en hydrocarbures pour permettre d'intensifier son programme d'exploration. Ceci vient s'ajouter aux experts-conseils et sous-traitants déjà au service de la Société.

À court terme, le programme d'exploration est principalement concentré sur les propriétés Gaspé, Gaspésia et Gastonguay. Pétrolia vise, pour les trois prochaines années, sur une mise en production de puits de pétrole localisés à des profondeurs inférieures à 1000 mètres. La Société entend mettre en valeur et exploiter les sites sur lesquels des réserves d'hydrocarbures seront découvertes

Les revenus actuels de la Société sont des revenus d'intérêts puisque la Société est au stade de l'exploration et des tests de production du puits Pétrolia-Haldimand #1. Son financement est donc assuré par l'émission d'actions de son capital-actions.

Au cours du trimestre, Pétrolia a émis 476 940 actions pour un montant total de 181 160 \$.

Au cours du deuxième trimestre, la Société a effectué des travaux d'exploration pour 1 162 221 \$.

La Société a encouru une perte de 195 831 \$ (0,0098 \$ par action) comparativement à 107 207 \$ (0,0124 \$ par action) pour le trimestre correspondant de l'année antérieure. Les principales dépenses se retrouvent au niveau des salaires pour un montant de 48 803 \$ et de la rémunération à base d'actions de 130 065 \$.



1.3 Stratégie et perspectives

Depuis janvier dernier, Pétrolia a concentré ses efforts d'exploration sur la propriété Gaspé notamment en complétant le forage du puits Pétrolia-Haldimand #1 et en effectuant la complétion de ce puits. Aussi, afin de bien évaluer tout le potentiel relié à la structure géologique de ce puits, Pétrolia prévoit réaliser une campagne de levés sismiques et divers travaux de géologie. Ces opérations permettront à la Société de maximiser la capacité de production de la découverte.

En avril dernier, Pétrolia a consolidé sa position dans le secteur de l'exploration en Gaspésie par l'acquisition de trois permis d'exploration. Ces 5 000 km² forment désormais la propriété Edgar, détenue à 100% par Pétrolia. Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie de leadership de la Société dans le domaine de l'exploration et de la production des hydrocarbures.

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

Propriété Gaspé

Nombre de permis (bloc)	23
Intérêt de Pétrolia	100 %
Superficie (km ²)	4 186 km ²
Accès	Routes asphaltées et chemins forestiers de qualité en région montagneuse.
Caractéristiques	Région gaspésienne la plus explorée : 7 forages depuis 1999; Potentiel pétrolier et gazier du secteur démontré : production; Couverture sismique régionale adéquate;
Cibles	Trois grands corridors structuraux identifiés : 25 cibles. Récifs, calcaires et grès dévoniens, carbonates siluriens et ordoviciens entre 600 et 3 500 mètres de profondeur.
Travaux projetés d'ici la fin de l'année	Des forages additionnels d'exploration et des forages de développement; Levés sismiques de 60 km ou sismique 3-D d'une superficie de 25 km ² .

Le bloc de permis d'exploration de Gaspé est localisé dans la partie nord-est de la Péninsule gaspésienne. Le bassin de Gaspé est la région ayant fait l'objet des plus importants travaux d'exploration en Gaspésie. La présence de suintement d'huile (60 sites) dans les grès dévoniens explique l'intérêt porté à cette région par les explorateurs depuis près d'un siècle. Malgré cet intérêt, la majorité des travaux précédents sont des forages peu profonds sans description géologique ni diagraphie.

Lors de la découverte exploitable d'une façon commerciale d'hydrocarbures sur la propriété Gaspé, Junex a l'option de participer dans une proportion de 50 % de l'intérêt de la Société dans le développement de la structure géologique liée à la découverte. À cet effet, Junex a exercé, le 9 mars 2006, l'option de participer dans le développement de la structure géologique du puits Pétrolia-Haldimand #1.



Description des forages

Pétrolia-Haldimand #1

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

Pétrolia Leber #1

forage complété à 830 mètres;
indices d'huile dans les boues de forage et les échantillons de roches;
diagraphie réalisée;
zone propice située à 400 mètres;
complétion des travaux au printemps.

Pétrolia Wakeham #1

forage suspendu à 700 mètres de profondeur;
finalisation des travaux de forage prévue pour l'été 2006.

1.4 Résultats d'exploration et situation de la trésorerie

Pour le trimestre, les revenus de la Société se limitent à des revenus d'intérêts sur des placements à court terme de 22 595 \$ comparés à 12 280 \$ pour le trimestre de 2005.

Au 31 mars 2006, la Société disposait d'espèces et quasi-espèces de 2 174 092 \$, soit une diminution pour le trimestre de 1 380 016 \$. Les déboursés relatifs aux frais d'exploration reportés de 1 679 337 \$, expliquent en grande partie la variation des espèces et quasi-espèces.

Au 31 mars 2006, le fonds de roulement était positif de 1 727 508 \$. Cependant, la Société s'est engagée envers ses investisseurs à effectuer des travaux d'exploration de 1 530 495 \$ avant le 1er janvier 2007. La Société n'envisage aucune difficulté à respecter ses engagements.

En vertu de permis de recherche octroyés par le Ministère des Ressources naturelles et de la Faune, la Société s'est engagée à lui verser des droits au montant de 277 259 \$ d'ici 2010. Les paiements minimums seront pour l'exercice 2006 de 23 903 \$ et de 63 339 \$ pour les quatre exercices suivants. De plus, la Société doit effectuer annuellement sur ses propriétés, des travaux dont les coûts minimums varient selon l'âge des permis; ainsi, ils correspondent à 0,50 \$ l'hectare pour la première année du permis et ils augmentent annuellement de 0,50 \$ pour atteindre 2,50 \$ l'hectare à compter de la cinquième année. Les paiements minimums exigibles s'élèvent à 794 756 \$ pour l'exercice en cours, 1 230 966 \$ en 2007, 950 082 \$ en 2008, 1 266 776 \$ en 2009 et 1 583 470 \$ en 2010.

¹La mesure "barils de pétrole équivalent" peut être trompeuse, particulièrement lorsque utilisée sans autres références. Le ratio de conversion de 6 mcf : 1 baril de pétrole est basé sur des équivalences énergétiques et cette méthode de conversion est prioritairement applicable au brûleur et ne représente pas une valeur équivalente à la tête de puits.

1.5 Analyse des frais généraux et d'administration

Les frais généraux et d'administration pour le trimestre totalisent un montant de 218 426 \$ à comparer à 119 487 \$ en 2005. L'écart de 98 939 \$ entre le trimestre de 2006 et celui de 2005 est occasionné par la comptabilisation de la rémunération à base d'actions de 130 065 \$ en 2006 comparativement à 29 616 \$ en 2005.

Les autres dépenses sont restées sensiblement les mêmes à l'exception des postes "information aux actionnaires" et "services professionnels" qui ont diminués d'environ 10 000 \$ chacun.

1.6 Résumé des résultats trimestriels

	<u>2006</u>	<u>2005</u>			<u>2004</u>	
	<u>Mars</u>	<u>Décembre</u>	<u>Septembre</u>	<u>Juin</u>	<u>Mars</u>	<u>Décembre</u>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	22 595	9 929	103 687	20 519	12 280	300
Bénéfice net (perte nette)	(195 831)	(53 701)	56 319	(64 534)	(107 207)	(36 730)
Bénéfice net (perte nette) par action et diluée par action	(0,0098)	(0,0030)	0,0049	(0,0074)	(0,0124)	(0,0078)

Les données pour les trimestres antérieurs au 30 septembre 2004 ne sont pas disponibles. En effet, la Société étant une société fermée à cette époque, ses résultats trimestriels n'étaient pas compilés.

Les produits sont constitués d'intérêts gagnés pour chacun des trimestres sauf celui de septembre 2005 qui comprend aussi 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 résultats trimestriels s'expliquent comme suit :

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

2005 – mars : Comptabilisation de la rémunération à base d'actions d'un montant de 29 616 \$;

2005 – septembre : Comptabilisation de l'aliénation d'un droit sur un puits au montant de 100 000 \$ et des impôts sur les bénéfices futurs de 28 651 \$.

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

1.7 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 total de 13 250 \$ et un loyer de 3 000 \$. Un montant de 7 020 \$ est dû au 31 mars 2006 (2005 – 71 780 \$).



De plus, la Société partage ses frais d'administration avec Ressources Appalaches qui est une société ayant le même chef de direction.

	2005	2004
	\$	\$
<hr/>		
Frais généraux et d'administration :		
Loyer	-	3 000
Salaires et avantages sociaux	35 509	26 880
Fournitures de bureau	2 250	1 200
Télécommunications	2 173	-
	<hr/>	<hr/>

Un montant de 12 340 \$ est dû à cette société au 31 mars 2006 (2005 – 9 360\$).

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.

1.8 Risques et incertitude

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

1.9 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 Pétirolia **www.petroliagaz.com**.

b) *Règle 51-102A section 5.3*

Le détail des frais d'exploration reportés pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 mars 2006 est présenté dans l'état des frais d'exploration reportés aux états financiers intermédiaires de la Société du 31 mars 2006.

Règle 51-102A-section 5.4

Information sur les actions émises, sur les bons de souscription et les options d'achat d'actions au 16 mai 2006 :

Actions ordinaires : 27 042 580 actions sont émises, dont 4 230 674 actions sont entières.

Bons de souscription : Au 16 mai 2006, 3 537 500 bons de souscription peuvent être exercés comme suit :

- 1 530 000 actions au prix de 0,48 \$ l'action jusqu'au 30 juin 2006 et au prix de 0,55 \$ l'action jusqu'au 30 septembre 2007;
- 866 000 actions au prix de 0,50 \$ l'action jusqu'au 31 octobre 2006;
- 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.



Bons de souscription de courtier : Au 16 mai 2006, 994 706 bons de souscription de courtiers peuvent être exercés comme suit :

- 187 500 actions au prix de 0,40 \$ l'action jusqu'au 13 mars 2007;
- 807 206 actions au prix de 0,38 \$ l'action jusqu'au 30 décembre 2007.

Options d'achat d'actions : Les options d'achat d'actions consenties à ses administrateurs, membres de la haute direction, employés et fournisseurs de services sont les suivantes :

- 270 000 actions au prix de 0,40 \$ l'action jusqu'au 15 mars 2010;
- 1 450 000 actions au prix de 0,40 \$ l'action jusqu'au 3 février 2011;
- 150 000 actions au prix de 0,58 \$ l'action jusqu'au 10 mai 2007;
- 150 000 actions au prix de 0,58 \$ l'action jusqu'au 10 mai 2011.

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

Les états financiers pour les périodes terminées le 31 mars 2006 ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et ont été approuvés par le Comité de vérification. La justesse et l'objectivité de ces états financiers sont la responsabilité de la direction.

Rimouski, le 16 mai 2006

Au nom du conseil d'administration

(signé) *André Proulx*

André Proulx
Président de la Société