



Leader en exploration pétrolière au Québec



## **RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE GESTION**

**Pour le premier trimestre terminé  
le 31 décembre 2005**

## **RAPPORT DE GESTION POUR LE PREMIER TRIMESTRE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 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 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 décembre 2005 est daté du 13 février 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 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 n'exploite présentement aucune propriété. Elle exerce ses activités d'exploration par l'intermédiaire d'experts-conseils et de sous-traitants.

Le programme d'exploration poursuivi à court terme 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 seuls revenus de la Société sont des revenus d'intérêts puisque les propriétés sont au stade de l'exploration. Son financement est donc assuré par l'émission d'actions de son capital-actions.

Durant le trimestre, Pétrolia a émis 8 757 973 actions pour un montant total de 3 631 000 \$ dont 2 881 600 \$ en actions accréditatives. Le produit du placement en actions accréditatives est réservé aux frais d'exploration sur les propriétés Gaspé, Gastonguay et Gaspésia qui couvrent une superficie de 8 724 kilomètres carrés, au cœur de la péninsule gaspésienne. Les travaux prévus sont constitués de 6 forages et de levés sismiques sur la propriété Gaspé.

Au cours du trimestre, la Société a effectué des travaux d'exploration pour 1 597 510 \$.

La Société a encouru une perte de 53 701 \$ (0,0030 \$ par action) comparativement à 36 730 \$ (0,0078 \$ par action). Les principales dépenses se retrouvent au niveau des salaires pour un montant de 43 332 \$ et des frais relatifs à la refonte du site web pour un montant de 13 800 \$.

### **1.3 Stratégie et perspectives**

Depuis septembre dernier, Pétrolia a concentré ses efforts d'exploration sur la propriété Gaspé. La Société s'est impliquée dans le forage de trois puits d'exploration (PEA-1, PEA-2 ET PEA-3) et dans l'acquisition de 18 km de données sismiques de grande qualité (le secteur de Percé).

## Propriété Gaspé

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

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 km<sup>2</sup> où Pétrolia possède un intérêt de 100%. Junex possède un droit de retour jusqu'à concurrence de 50 % sur cette propriété, en défrayant 50% des coûts de développement. Ce bloc entoure le gisement de Galt, unique production d'hydrocarbure au Québec. 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 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 antérieurs à Pétrolia sont des forages peu profonds sans description géologique ni diagraphie.

### Description des forages

#### PEA-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.

#### PEA-2

forage en cours;  
forage suspendu à 700 mètres de profondeur.

#### PEA-3

partenaire du projet : Gastem (10 %);  
objectif de forage à 1 500 mètres de profondeur pour le forage en cours;  
indices de gaz à différentes profondeurs;  
récupération excédant 6 000 litres d'huile noire verdâtre au 7 février 2006 à même le forage en cours.

### 1.4 Résultats d'exploration et situation de la trésorerie

Pour la période, les revenus de la Société se limitent à des revenus d'intérêts sur des placements à court terme de 9 929 \$ comparés à 300 \$ pour la période de 2004.

Au 31 décembre 2005, la Société disposait d'espèces et quasi-espèces pour 3 554 108 \$, soit une augmentation pour le trimestre de 1 941 670 \$. Au cours du trimestre, les déboursés relatifs aux frais d'exploration reportés de 1 045 898 \$, aux frais d'émission de 384 731 \$, à la perte de la période de 53 701 \$ et aux encaissements d'émissions d'actions de 3 631 000 \$ expliquent la variation des espèces et quasi-espèces.

Au 31 décembre 2005, le fonds de roulement était positif de 2 646 131 \$. Cependant, la Société s'est engagée envers ses investisseurs à effectuer des travaux d'exploration de 2 517 595 \$ avant le 1er janvier 2007.

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 794 757 \$ 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.

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

Les frais généraux et d'administration totalisent un montant de 63 630 \$. Les dépenses principales sont les salaires et les avantages sociaux de 43 332 \$ et la refonte du site web pour un montant de 13 800 \$.

### **1.6 Résumé des résultats trimestriels**

	<b>2005</b>				<b>2004</b>
	<b>Décembre</b>	<b>Septembre</b>	<b>Juin</b>	<b>Mars</b>	<b>Décembre</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Produits	9 929	103 687	20 519	12 280	300
Bénéfice net (perte nette)	(53 701)	56 319	(64 534)	(107 207)	(36 730)
Perte nette par action et diluée par action	(0,0030)	0,0049	(0,0074)	(0,124)	(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 pertes trimestrielles 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 de 100 000 \$ et des impôts sur les bénéfices futurs de 28 651 \$.

## **1.7 Opérations entre apparentées**

Au cours du trimestre, une société et sa filiale, dont l'un des administrateurs de Pétrolia est président et chef de l'exploitation de ces sociétés, ont facturé des frais d'exploration reportés pour un montant total de 1 507 738 \$ et un loyer de 2 000 \$. Un montant de 1 119 779 \$ est dû au 31 décembre 2005 (2004 – 0 \$).

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

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Frais généraux et d'administration :		
Loyer	-	1 500
Salaires et avantages sociaux	32 872	25 000
Fournitures de bureau	1 500	1 125
Télécommunication	304	600

Un montant de 40 251 \$ est dû à cette société au 31 décembre 2005 (2004 – 40 312 \$).

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 Pétrolia **www.petroliagaz.com**.

b) *Règle 51-102A section 5.3*

Le détail des frais d'exploration reportés pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2005 est présenté dans l'état des frais d'exploration reportés aux états financiers intermédiaires de la Société du 31 décembre 2005.

**Information sur les actions émises, sur les bons de souscription et les options d'achat d'actions au 13 février 2006 :**

Actions ordinaires : 26 313 080 actions sont émises, dont 2 355 166 actions sont entières.

Bons de souscription : Au 13 février 2006, 3 791 560 bons de souscription peuvent être exercés comme suit :

- 1 782 060 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;
- 871 000 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 13 février 2006, 969 702 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;
- 782 202 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.

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

Les états financiers pour la période terminée le 31 décembre 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 13 février 2006

Au nom du conseil d'administration

(signé) *André Proulx*

André Proulx  
Président de la Société