



Leader en exploration pétrolière au Québec



PREMIER TRIMESTRE
États financiers intermédiaires
non vérifiés

au 31 décembre 2009



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON VÉRIFIÉS
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE
LE 31 DÉCEMBRE 2009

Déclaration concernant les états financiers intermédiaires

La direction a préparé les états financiers intermédiaires de Pétrolia inc., comprenant le bilan au 31 décembre 2009 ainsi que les états des résultats et du résultat étendu, des capitaux propres, des frais d'exploration reportés et des flux de trésorerie pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2009. Aucune firme de vérificateurs n'a examiné ou vérifié ces états financiers intermédiaires.

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

BILAN

| | Au 31 décembre 2009 \$ | Au 30 septembre 2009 \$ |
|---|---------------------------------------|--|
| | (non vérifié) | (vérifié) |
| ACTIF | | |
| Actif à court terme | | |
| Trésorerie et équivalents | 7 726 354 | 4 833 084 |
| Créances | 3 278 388 | 2 029 860 |
| Frais payés d'avance | 94 763 | 356 068 |
| Placements encaissables au cours du prochain exercice | 380 000 | 380 000 |
| | 11 479 505 | 7 599 012 |
| Placement | 51 700 | 595 200 |
| Immobilisations corporelles | 200 299 | 150 530 |
| Propriétés pétrolières et gazières (note 3) | 2 890 040 | 2 333 394 |
| Frais d'exploration reportés (note 4) | 17 069 042 | 13 346 303 |
| | 31 690 586 | 24 024 439 |
| PASSIF | | |
| Passif à court terme | | |
| Fournisseurs et charges à payer | 2 925 264 | 1 661 967 |
| Impôts futurs | 1 977 001 | 913 549 |
| | 4 902 265 | 2 575 516 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital-actions (note 5) | 27 402 167 | 21 674 783 |
| Surplus d'apport – Options d'achat d'actions | 1 555 400 | 1 957 120 |
| Surplus d'apport – Options d'achat d'actions périmées | 620 691 | 225 721 |
| Déficit | (2 789 937) | (2 408 701) |
| | 26 788 321 | 21 448 923 |
| | 31 690 586 | 24 024 439 |

Au nom du conseil d'administration

(signé) André Proulx
Administrateur

(signé) Vincent Causee
Administrateur

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

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU RÉSULTAT ÉTENDU (non vérifié)
Période de trois mois terminée le 31 décembre

| | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| PRODUITS | | |
| Gérance de projets | 1 781 | - |
| Revenus d'intérêts | 4 843 | 63 778 |
| Revenus des tests de production | 12 148 | - |
| | 18 772 | 63 778 |
| FRAIS D'OPÉRATIONS | | |
| Frais d'administration (annexe A) | 303 408 | 222 491 |
| Frais généraux (annexe B) | - | - |
| Frais de transport et redevances reliés aux tests de production | 2 118 | - |
| | 305 526 | 222 491 |
| PERTE NETTE AVANT AUTRES ÉLÉMENTS ET IMPÔTS | (286 754) | (158 713) |
| AUTRES ÉLÉMENTS | | |
| Gain sur aliénation d'actions | 395 163 | - |
| Perte latente sur les actifs financiers désignés comme étant détenus à des fins de transaction | (458 500) | (540 000) |
| PERTE AVANT IMPÔTS | (350 091) | (698 713) |
| Impôts sur les bénéfices futurs | 31 145 | (49 042) |
| PERTE NETTE ET RÉSULTAT ÉTENDU | (381 236) | (649 671) |
| PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION | (0,0092) | (0,0159) |

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

ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES

| | <u>Capital-actions</u> | | <u>Surplus d'apport</u> | | <u>Déficit</u> | <u>Total</u> |
|--|------------------------|-------------|----------------------------------|---|----------------|--------------|
| | <u>nombre</u> | <u>\$</u> | <u>Options d'achat d'actions</u> | <u>Options d'achat d'actions périmées</u> | | |
| | | | <u>\$</u> | <u>\$</u> | <u>\$</u> | <u>\$</u> |
| Solde vérifié au 30 septembre 2008 | 40 914 219 | 21 674 783 | 1 877 170 | 195 946 | (1 553 790) | 22 194 105 |
| Frais d'émission d'actions | - | (1 543) | - | - | - | (1 543) |
| Autres activités | | | | | | |
| Options d'achat d'actions périmées | - | - | (7 500) | 7 500 | - | - |
| Perte nette | - | - | - | - | (649 671) | (649 671) |
| Solde non vérifié au 31 décembre 2008 | 40 914 219 | 21 673 240 | 1 869 610 | 203 446 | (2 203 461) | 21 542 845 |
| Solde vérifié au 30 septembre 2009 | 40 914 219 | 21 674 783 | 1 957 120 | 225 721 | (2 408 701) | 21 448 923 |
| Émises au cours de la période | | | | | | |
| Contre trésorerie | 7 960 568 | 7 129 907 | - | - | - | 7 129 907 |
| Exercice d'options d'achat d'actions | 25 000 | 16 750 | (6 750) | - | - | 10 000 |
| Frais d'émission d'actions | | | | | | |
| Impôts futurs | - | (1 032 307) | - | - | - | (1 032 307) |
| Autres | - | (386 966) | - | - | - | (386 966) |
| Autres activités | | | | | | |
| Bons de souscription périmés | - | - | (394 970) | 394 970 | - | - |
| Perte nette | - | - | - | - | (381 236) | (381 236) |
| Solde non vérifié au 31 décembre 2009 | 48 899 787 | 27 402 167 | 1 555 400 | 620 691 | (2 789 937) | 26 788 321 |

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

ÉTAT DES FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (non vérifié)
Période de trois mois terminée le 31 décembre

| | 2009 | 2008 |
|---|-------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| <hr/> | | |
| FRAIS D'EXPLORATION | | |
| Forage | 4 341 625 | 48 192 |
| Géologie | 104 613 | 273 585 |
| Géophysique | 96 487 | 2 347 001 |
| Frais généraux d'exploration | 8 690 | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 4 551 415 | 2 668 778 |
| <hr/> | | |
| DÉDUCTIONS | | |
| Aides gouvernementales à l'exploration | 650 615 | 582 591 |
| Contributions de partenaires | 178 061 | 537 449 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 828 676 | 1 120 040 |
| <hr/> | | |
| AUGMENTATION DES FRAIS D'EXPLORATION DE LA PÉRIODE | 3 722 739 | 1 548 738 |
| <hr/> | | |
| SOLDE AU DÉBUT | 13 346 303 | 9 131 887 |
| <hr/> | | |
| SOLDE À LA FIN | 17 069 042 | 10 680 625 |
| <hr/> | | |

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (non vérifié)
Période de trois mois terminée le 31 décembre

| | 2009 | 2008 |
|--|------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | |
| Perte nette | (381 236) | (649 671) |
| Éléments sans effet sur la trésorerie | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 13 063 | 14 621 |
| Impôts sur les bénéfices futurs | 31 145 | (49 042) |
| Gain sur aliénation d'actions | (395 163) | - |
| Perte latente sur les actifs financiers désignés comme étant détenus à des fins de transaction | 458 500 | 540 000 |
| | (273 691) | (144 092) |
| Variation nette des éléments hors caisse liés au fonctionnement | 719 321 | (52 745) |
| | 445 630 | (196 837) |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Émission de capital-actions | 7 139 907 | - |
| Frais d'émission d'actions | (386 966) | (1 543) |
| | 6 752 941 | (1 543) |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | |
| Aliénation d'actions | 480 163 | - |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (62 832) | (10 211) |
| Acquisition de propriétés pétrolières et gazières | (556 646) | (59 141) |
| Augmentation des frais d'exploration reportés nets des déductions | (4 165 986) | (1 986 616) |
| | (4 305 301) | (2 055 968) |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS | 2 893 270 | (2 254 348) |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS AU DÉBUT | 4 833 064 | 11 275 057 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS À LA FIN | 7 726 354 | 9 020 709 |
| LA TRÉSORERIE ET LES ÉQUIVALENTS SE COMPOSENT COMME SUIVANT : | | |
| Encaisse | 4 255 802 | 1 058 390 |
| Fonds de marché monétaire | 3 470 552 | 7 962 319 |
| | 7 726 354 | 9 020 709 |

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 décembre 2009

1. STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

La Société, constituée en vertu de la partie IA de la Loi sur les compagnies du Québec, agit à titre de société d'exploration pétrolière et gazière. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX depuis le 16 février 2005 sous le symbole : PEA.

Les propriétés pétrolières et gazières détenues par la Société sont au stade de l'exploration. La rentabilité 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. La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés renferment des réserves économiques rentables.

2. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Ces états financiers intermédiaires non vérifiés ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada selon les mêmes conventions comptables que celles mentionnées à la note 3 des états financiers annuels du 30 septembre 2009 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 vérifiés de la Société.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée au cours de la période financière 2009

3. PROPRIÉTÉS PÉTROLIÈRES ET GAZIÈRES

| | 31 décembre 2009 | 30 septembre 2009 |
|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | \$ | \$ |
| | (non vérifié) | (vérifié) |
| Québec | | |
| Anticosti | 238 872 | 241 006 |
| Gastonguay | 612 595 | 612 595 |
| Gaspésia- Edgar- Marcel -Tremblay | 360 897 | 360 897 |
| Gaspé | 1 537 900 | 979 120 |
| Nouveau-Brunswick | | |
| Dalhousie | 139 776 | 139 776 |
| | <hr/> 2 890 040 | <hr/> 2 333 394 |

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 décembre 2009

4. FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

| | 30 septembre 2009 | Additions | 31 décembre 2009 |
|--|--------------------------|------------------|-------------------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| | (vérifié) | (non vérifié) | (non vérifié) |
| Québec | | | |
| Anticosti | 1 344 024 | 11 396 | 1 355 420 |
| Gastonguay | 46 502 | 2 880 | 49 382 |
| Gaspésia- Edgar- Marcel- Tremblay | 3 475 534 | 5 365 | 3 480 899 |
| Gaspé | 2 875 327 | 13 235 | 2 888 562 |
| Projet Bourque | 3 364 231 | 194 044 | 3 558 275 |
| Projet Haldimand | 6 331 201 | 1 210 300 | 7 541 501 |
| Projet Tar Point no 1 | 177 140 | 3 095 872 | 3 273 012 |
| Autres | 102 707 | - | 102 707 |
| Nouveau-Brunswick | | | |
| Dalhousie | 1 085 303 | 18 323 | 1 103 626 |
| | 18 801 969 | 4 551 415 | 23 353 384 |
| Déductions : | | | |
| Aides gouvernementales à l'exploration et contributions de partenaires | | | |
| Anticosti | 442 611 | 1 709 | 444 320 |
| Gastonguay | 10 683 | 432 | 11 115 |
| Gaspésia-Edgar-Marcel-Tremblay | 325 194 | 804 | 325 998 |
| Gaspé | 462 824 | 1 985 | 464 809 |
| Projet Bourque | 2 844 231 | 180 458 | 3 024 689 |
| Projet Haldimand | 1 301 186 | 178 906 | 1 480 092 |
| Projet Tar Point no 1 | 62 015 | 464 382 | 526 397 |
| Dalhousie | 6 922 | - | 6 922 |
| | 5 455 666 | 828 676 | 6 284 342 |
| | 13 346 303 | 3 722 739 | 17 069 042 |

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 décembre 2009

4. FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (SUITE)

| | 30 septembre 2008 | Additions | 31 décembre 2008 |
|--|--------------------------|------------------|-------------------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| | (vérifié) | (non vérifié) | (non vérifié) |
| Québec | | | |
| Anticosti | 1 096 296 | 69 143 | 1 165 439 |
| Gastonguay | 32 069 | 8 540 | 40 609 |
| Gaspésia-Edgar-Marcel-Tremblay | 3 373 142 | 39 989 | 3 413 131 |
| Gaspé | 2 772 363 | 28 210 | 2 800 573 |
| Projet Bourque | 2 673 583 | 537 448 | 3 211 031 |
| Projet Haldimand | 2 789 447 | 1 518 663 | 4 308 110 |
| Autres | 102 707 | - | 102 707 |
| Nouveau-Brunswick | | | |
| Dalhousie | 114 118 | 466 785 | 580 903 |
| | 12 953 725 | 2 668 778 | 15 622 503 |
| Déductions : | | | |
| Aides gouvernementales à l'exploration | | | |
| Anticosti | 356 084 | 24 200 | 380 284 |
| Gastonguay | 5 632 | 2 989 | 8 621 |
| Gaspésia-Edgar-Marcel-Tremblay | 289 355 | 13 997 | 303 352 |
| Gaspé | 428 688 | 9 873 | 438 561 |
| Projet Bourque | 2 673 584 | 537 449 | 3 211 033 |
| Projet Haldimand | 61 573 | 531 532 | 593 105 |
| Nouveau-Brunswick | | | |
| Dalhousie | 6 922 | - | 6 922 |
| | 3 821 838 | 1 120 040 | 4 941 878 |
| | 9 131 887 | 1 548 738 | 10 680 625 |

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 décembre 2009

5. CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires, participantes, votantes et sans valeur nominale.

Émis

48 899 787 actions ordinaires

Options d'achat d'actions

Le tableau ci-après résume l'information sur les options d'achat d'actions:

| | 2009 | | 2008 | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | Nombre d'options en circulation | Prix de levée moyen pondéré \$ | Nombre d'options en circulation | Prix de levée moyen pondéré \$ |
| En circulation et pouvant être exercées au 30 septembre | 4 090 000 | 0,58 | 3 907 500 | 0,58 |
| Exercées | (25 000) | 0,40 | - | - |
| Périmées | - | - | (25 000) | (0,60) |
| En circulation et pouvant être exercées à la fin | 4 065 000 | 0,58 | 3 882 500 | 0,58 |

Au 31 décembre 2009, les options d'achat d'actions octroyées dans le cadre du Régime sont attribuées comme suit :

| Prix de levée moyen pondéré \$ | Nombre | Date d'expiration |
|--------------------------------|---------|-------------------|
| 0,40 | 270 000 | 15 mars 2010 |
| 0,40 | 700 000 | 20 mars 2010 |
| 0,60 | 200 000 | 20 mars 2010 |
| 1,25 | 150 000 | 20 mars 2010 |
| 0,40 | 725 000 | 3 février 2011 |
| 0,58 | 150 000 | 10 mai 2011 |
| 0,74 | 50 000 | 21 mai 2012 |
| 0,40 | 662 500 | 21 juin 2012 |
| 0,60 | 400 000 | 12 février 2013 |
| 0,60 | 150 000 | 3 mars 2013 |
| 1,25 | 427 500 | 7 juillet 2013 |
| 0,74 | 180 000 | 21 mai 2014 |

Pétrolia inc.

(Société d'exploration - pétrole et gaz)

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

31 décembre 2009

5. CAPITAL-ACTIONS (suite)

Bons de souscription

Les bons de souscription en circulation peuvent être exercés comme suit :

| Prix d'exercice | Nombre | Date d'expiration |
|------------------------|---------------|--------------------------|
| \$ | | |
| 1,50 | 3 333 332 | 6 décembre 2010 |
| 1,30 | 2 163 161 | 4 décembre 2011 |
| 1,00 | 1 750 000 | 10 octobre 2012 |
| 1,00 | 3 000 000 | 10 janvier 2013 |

6. ENGAGEMENTS

La Société s'est engagée envers ses investisseurs à effectuer des travaux d'exploration de 3 452 533 \$ avant le 1^{er} janvier 2011.

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

ANNEXES

Période de trois mois terminée le 31 décembre

| | 2009 | 2008 |
|---|----------------|----------------|
| | \$ | \$ |
| A- FRAIS D'ADMINISTRATION | | |
| Salaires et avantages sociaux | 121 975 | 89 642 |
| Assurances | 14 565 | 10 313 |
| Entretien et fournitures de bureau | 7 152 | 3 273 |
| Frais du conseil d'administration | 20 925 | - |
| Information aux actionnaires | 10 092 | 7 683 |
| Loyer | 6 832 | 6 881 |
| Promotion et représentation | 36 890 | 28 559 |
| Services professionnels | 48 237 | 4 309 |
| Télécommunications | 4 586 | 3 195 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 8 769 | 8 980 |
| Autres frais | 23 385 | 59 656 |
| | 303 408 | 222 491 |
| B- FRAIS GÉNÉRAUX | | |
| Salaires et avantages sociaux | 271 295 | 123 902 |
| Assurances | 710 | 1 305 |
| Entretien et fournitures de bureau | 19 176 | 2 471 |
| Formation | 4 797 | 27 296 |
| Loyer | 18 587 | 18 324 |
| Télécommunications | 2 148 | 1 499 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 4 294 | 5 641 |
| Autres frais | 116 | 6 428 |
| Imputation aux travaux d'exploration reportés | (326 299) | (211 254) |
| Sur imputation | 5 176 | 24 388 |
| | 0 | 0 |