



Leader en exploration pétrolière au Québec



États financiers consolidés intermédiaires  
condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

POUR LES PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN 2014 ET 2013.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE .....	4
ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL.....	5
ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES .....	6
TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE.....	7
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS .....	8
1. STATUTS CONSTITUTIFS, CONTINUITÉ D'EXPLOITATION ET INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS.....	8
2. BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS .....	9
3. MODIFICATIONS AUX CONVENTIONS COMPTABLES.....	9
4. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE .....	9
5. DÉBITEURS .....	10
6. PLACEMENTS.....	10
7. PARTICIPATION DANS UNE SOCIÉTÉ.....	11
8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	11
9. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION .....	11
10. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS .....	14
11. DETTE BANCAIRE .....	14
12. PROVISION POUR RESTAURATION DE SITES .....	15
13. CAPITAL SOCIAL.....	15
14. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL ET PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS.....	17
15. RÉSULTAT PAR ACTION.....	18
16. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES .....	18
17. ÉVENTUALITÉS .....	19
ANNEXES.....	20

## **AVIS DE DIVULGATION DE NON EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS PAR LES AUDITEURS INDÉPENDANTS POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2014 ET 2013**

En vertu de l'alinéa a) du paragraphe 3) de l'article 4.3 de la partie 4 du Règlement 51-102 émis par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières, si les auditeurs indépendants n'ont pas effectué l'examen des états financiers consolidés intermédiaires condensés [« les états financiers consolidés »], ces états financiers consolidés doivent être accompagnés d'un avis indiquant ce fait.

Les états financiers consolidés de Pétrolia inc. (« la Société ») ci-joints pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et sont la responsabilité de la direction de la Société.

Les auditeurs indépendants de la Société, Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. n'ont pas effectué d'examen des présents états financiers consolidés selon les normes établies par CPA Canada en ce qui concerne l'examen des états financiers par les auditeurs indépendants d'une entité.

Le 21 août 2014



**ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE**  
(en dollars canadiens)  
(non audités)

	Au 30 juin 2014 \$	Au 31 décembre 2013 \$
<b>ACTIF</b>		
<b>Courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	3 419 724	4 082 904
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenue à des fins d'exploration (note 4)	343 225	904 737
Débiteurs (note 5)	4 668 655	4 633 279
Inventaire	465 079	-
Frais payés d'avance	511 498	105 287
Placement encaissable au cours du prochain exercice (note 6)	-	930 000
	9 408 181	10 656 207
<b>Non courants</b>		
Participations dans des sociétés (note 7)	43 283 487	-
Immobilisations corporelles (note 8)	590 751	735 918
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 9)	36 406 615	41 687 247
	80 280 853	42 423 165
	89 689 034	53 079 372
<b>PASSIF</b>		
<b>Courants</b>		
Fournisseurs et autres créditeurs (note 10)	2 359 668	1 735 527
Dette bancaire (note 11)	2 947 839	2 886 528
Incitatifs à la location reportée	6 850	-
Passif relié aux actions accréditives	80 863	212 416
	5 395 220	4 834 471
<b>Non courants</b>		
Incitatifs à la location reportée	45 668	66 218
Provision pour restauration de sites (note 12)	730 011	718 180
Passif d'impôt différé	9 895 498	357 762
	10 671 177	1 142 160
	16 066 397	5 976 631
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social (note 13)	57 318 381	54 546 758
Surplus d'apport	5 017 187	4 824 472
Résultats non distribués	11 287 069	(12 268 489)
	73 622 637	47 102 741
	89 689 034	53 079 372
Éventualités (note 17)		

Les notes complémentaires sont parties intégrantes des états financiers consolidés intermédiaires condensés.

Au nom du conseil d'administration

Au nom du conseil d'administration

(signé) Myron Tétreault  
Administrateur

(signé) Charles Boulanger  
Administrateur



**ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL**  
(en dollars canadiens)  
(non audités)

Pour les périodes terminées le	30 juin 2014 (3 mois) \$	30 juin 2013 (3 mois) \$	30 juin 2014 (6 mois) \$	30 juin 2013 (6 mois) \$
<b>PRODUITS</b>				
Revenus	44 472	2 994	50 466	6 066
Gérance de projets	2 874	21 894	192 333	46 581
	50 346	24 888	242 799	52 647
<b>CHARGES</b>				
Frais d'administration (annexe A)	1 368 831	679 928	1 997 957	1 553 671
Frais d'opérations (annexe B)	-	-	-	212 945
Produits financiers et charges financières (annexe C)	30 142	(8 912)	42 608	(37 641)
Gain sur aliénation de certains permis (note 9)	-	-	(34 809 059)	-
Quote-part dans une participation	49 845	-	49 845	-
	1 448 818	671 016	(32 718 649)	1 728 975
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	(1 398 472)	(646 128)	32 961 448	(1 676 328)
Impôt différé	(422 565)	(145 583)	9 405 890	(636 920)
<b>RÉSULTAT NET ET GLOBAL DE LA PÉRIODE</b>	(975 907)	(500 545)	23 555 558	(1 039 408)
<b>RÉSULTAT NET DE BASE PAR ACTION (note 15)</b>	(0,013)	(0,007)	0,330	(0,015)
<b>RÉSULTAT NET DILUÉE PAR ACTION (note 15)</b>	(0,013)	(0,007)	0,329	(0,015)
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION</b>	71 325 289	67 245 942	71 325 289	67 245 942
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS DILUÉES</b>	71 325 289	67 245 942	71 698 587	67 245 942



**ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**  
(en dollars canadiens)  
(non audités)

	Capital Social	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	\$	\$	\$	\$
<b>Solde non audité au 31 décembre 2012</b>	<b>52 243 701</b>	<b>3 906 628</b>	<b>(7 884 184)</b>	<b>48 266 145</b>
Émission d'actions	19 270	-	-	19 270
Exercice d'options d'achat d'actions	399 999	(160 000)	-	239 999
Paievements fondés sur des actions	-	223 200	-	223 200
Frais d'émission	(36 385)	-	-	(36 385)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	-	-	-	-
Perte nette et résultat global	-	-	(1 046 425)	(1 046 425)
<b>Solde non audité au 30 juin 2013</b>	<b>52 626 585</b>	<b>3 969 828</b>	<b>(8 930 609)</b>	<b>47 665 804</b>
Émission d'actions	2 074 480	-	-	2 074 480
Paievements fondés sur des actions	-	848 920	-	848 920
Bons de souscription de courtiers	-	5 724	-	5 724
Frais d'émission	(258 812)	-	-	(258 812)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	104 505	-	-	104 505
Profit net et résultat global	-	-	(3 337 880)	(3 337 880)
<b>Solde audité au 31 décembre 2013</b>	<b>54 546 758</b>	<b>4 824 472</b>	<b>(12 268 489)</b>	<b>47 102 741</b>
Émission d'actions	3 000 000	-	-	3 000 000
Exercice d'options d'achat d'actions	7 500	-	-	7 500
Paievements fondés sur des actions	-	192 715	-	192 715
Frais d'émission	(235 877)	-	-	(235 877)
Perte nette et résultat global	-	-	23 555 558	23 555 558
<b>Solde non audité au 30 juin 2014</b>	<b>57 318 381</b>	<b>5 017 187</b>	<b>11 287 069</b>	<b>73 622 637</b>



**TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
(en dollars canadiens)  
(non audités)

	Pour les périodes de six mois terminées le 30 juin	
	2014 \$	2013 \$
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Résultat net	23 555 558	(1 039 408)
Éléments hors caisse du résultat :		
Amortissement des immobilisations corporelles	165 539	152 013
Amortissement des frais de financement	61 311	-
Impôt différé	9 406 183	(388 087)
Charge de désactualisation	12 131	-
Paiements fondés sur des actions	192 715	223 200
Gain sur aliénation d'actifs	-	3 576
Amortissement des incitatifs à la location reportés	(13 700)	(13 700)
Gain sur aliénation d'intérêts sur certains permis hors caisse (note 9)	(34 858 905)	-
	(1 479 168)	(1 062 406)
Variation nette des éléments hors caisse lié aux activités opérationnelles :		
Débiteurs	240 527	1 119 845
Frais payés d'avance	(406 211)	34 171
Stocks	(465 079)	-
Fournisseurs et autres créditeurs	370 948	(251 616)
	(259 815)	902 400
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Émission de capital-actions	3 007 500	259 269
Frais d'émission d'actions	(235 877)	(36 385)
Augmentation de la dette bancaire	930 000	2 179 380
Disposition de placement	-	-
	3 701 623	2 402 264
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition de propriétés pétrolières et gazières	(106 881)	(1 075)
Acquisition d'immobilisation	(20 370)	-
Frais d'égalisation de participation versé à un partenaire (note 9)	(1 933 333)	(3 576)
Dépôt sur frais d'exploration	-	2 100 000
Augmentation des frais d'exploration reportés nets des déductions	(1 126 748)	(9 546 676)
	(3 187 332)	(7 451 327)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	(1 224 692)	(5 209 069)
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT</b>	4 987 641	6 414 870
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN (note 3)</b>	3 762 949	1 205 801
<b>LA TRÉSORERIE ET LES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE SE COMPOSENT COMME SUIVANT :</b>		
Encaisse	318 618	751 470
Certificats de placement garanti, rachetables en tout temps	3 444 331	454 331
	3 762 949	1 205 801

## 1. STATUTS CONSTITUTIFS, CONTINUITÉ D'EXPLOITATION ET INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

### Statuts constitutifs et nature des activités

La Société, constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec et régie par les dispositions de la Loi sur les sociétés par actions 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. Son siège social est situé au 305 Boul. Charest Est, 10<sup>e</sup> étage, Québec (Québec) G1K 3H3.

### Continuité d'exploitation

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés pétrolières et gazières et les frais d'exploration renferment des réserves d'hydrocarbure pouvant être exploitées économiquement. La récupération du coût des propriétés pétrolières et gazières et des frais d'exploration dépend de la capacité de la Société d'exploiter économiquement les réserves pétrolières, de l'obtention du financement nécessaire pour poursuivre l'exploration, l'évaluation, le développement de ses biens, la construction et la mise en production commerciale ou du produit de la cession des biens.

Les états financiers ci-joints ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière («IFRS»), applicables à une société en continuité d'exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la Direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation. La Direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes en lien avec des événements et des conditions et un doute important quant à la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, la pertinence de l'utilisation des IFRS applicables à une société en continuité d'exploitation, tels qu'ils sont décrits dans le paragraphe suivant. Ces états financiers ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications de l'état de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

Pour la période clos le 30 juin 2014, la Société a enregistré un résultat global de (975 907 \$) et a accumulé des résultats non distribués de 11 287 069 \$ au 30 juin 2014. Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses obligations et ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration et d'évaluation et de payer ses frais généraux et ses charges administratives. Au 30 juin 2014, la Société disposait d'un fonds de roulement positif de 4 012 961 \$, incluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 3 419 724 \$. La Direction estime que ces fonds ne seront pas suffisants pour répondre aux obligations de la Société et aux dépenses prévues jusqu'au 31 décembre 2014. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons dans l'avenir, incluant sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de créances ou de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses ou l'arrivée de nouveaux partenaires, ce sur quoi la Société travaille déjà. Si la Direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

### Informations financières consolidés intermédiaires condensés

Les informations financières au 30 juin 2014 et pour les périodes de six mois terminées le 30 juin 2014 et 2013 ne sont pas auditées. Toutefois, de l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats de ces périodes ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats consolidés intermédiaires d'exploitation ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.



## 2. BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés ont été préparés conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standard Board (IASB) et énoncée dans le manuel de CPA Canada. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés appliquent les mêmes politiques comptables que les états financiers annuels les plus récents, à l'exception des modifications aux conventions comptables décrites ci-dessous. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés doivent être lus en parallèle avec les états financiers audités et les notes y afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013.

Tous les montants sont exprimés en monnaie canadienne.

## 3. MODIFICATIONS AUX CONVENTIONS COMPTABLES

Le 1er janvier 2014, la Société a adopté rétrospectivement l'IFRIC 21 *Droits ou taxes*, qui précise le moment de la comptabilisation d'un passif pour les sorties de ressources qui sont imposées par les gouvernements conformément aux dispositions légales ou réglementaires, basé sur l'activité qui rend le paiement exigible. L'adoption de cette interprétation n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

### Principes de consolidation

Les présents états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et des filiales qu'elle contrôle. La Société contrôle une entité lorsqu'elle détient le pouvoir de diriger les activités pertinentes, qu'elle possède la capacité d'exercer son pouvoir de manière à influencer sur les rendements qu'elle obtient. Les filiales sont entièrement consolidées dès la date de la prise de contrôle, et elles sont déconsolidées à la date où le contrôle cesse. Les opérations et soldes intersociétés ainsi que les gains et pertes latents sur les opérations entre ces sociétés sont éliminés.

Les présents états financiers consolidés comprennent les comptes des filiales suivantes :

<u>Filiales</u>	<u>Droit de vote</u>	<u>Emplacement</u>
Pétrolia Anticosti inc.	100 %	Canada
Investissement PEA inc.	100 %	Canada

### Convention de placements

Pétrolia détient, par le biais d'Investissement PEA inc., une filiale détenue à 100%, une participation de 21,7 % des parts et des droits de vote de Hydrocarbures Anticosti SEC. La participation est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

## 4. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés des éléments suivants :

	<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>Au 31 décembre 2013</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Encaisse (découvert bancaire)	318 618	158 310
Certificats de placement garanti	3 444 331	4 829 331
	<u>3 762 949</u>	<u>4 987 641</u>
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration (1)	343 225	904 737
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>3 419 724</b>	<b>4 082 904</b>

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013

- (1) La trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration représente le produit de financement non dépensé lié aux actions accréditives. Selon les restrictions imposées en vertu des financements, la Société doit consacrer ces fonds à l'exploration de propriétés pétrolières et gazières.

Au 30 juin 2014, la trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent des certificats de placement garanti portant intérêts à 1,30 % (entre 1,04% et 1,30 % au 31 décembre 2013), échéant le 22 décembre 2014. Ces instruments sont encaissables en tout temps sans pénalité.

### 5. DÉBITEURS

	Au 30 juin 2014 \$	Au 31 décembre 2013 \$
Partenaires	357 407	575 964
Taxes à la consommation	337 207	154 582
Crédits d'impôt à recevoir	3 592 833	3 848 569
Intérêts à recevoir	24 424	15 755
Autres	359 784	38 409
	4 668 655	4 633 279

Au 30 juin 2014, la Société a comptabilisé un montant de 3 592 833\$ (31 décembre 2013 ó 3 848 569 \$) à titre de crédit d'impôt relatif aux ressources.

Les crédits d'impôt à recevoir se rapportent à des demandes qui n'ont pas encore fait l'objet d'examen par les autorités fiscales.

Tous les montants présentent des échéances à court terme.

### 6. PLACEMENTS

	Au 30 juin 2014 \$	Au 31 décembre 2013 \$
Certificat de placement garanti, 1,25 %, encaissable en tout temps et échéant en décembre 2014	-	930 000
	-	930 000
Placement encaissable au cours du prochain exercice	-	930 000
	-	-

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013

### 7. PARTICIPATION DANS UNE SOCIÉTÉ

Pétrolia détient, par le biais d'une filiale détenue à 100%, 21,7 % des parts de ~~de~~ Hydrocarbures Anticosti SEC. Les principales informations financières non auditées se détaillent comme suit :

	Hydrocarbure Anticosti SEC
Actifs courants	10 079 957 \$
Actifs non courants	1 183 996 \$
Passif courants	-
Passif non courants	-
Produits	-
Résultat net	(35 116) \$

### 8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Améliorations locatives	Équipement informatique, de bureau et de terrain	Matériel roulant	Réservoirs	Roulottes de chantier	Terrain	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Valeur comptable brute</b>							
Solde au 31 décembre 2013	577 484	300 494	197 552	322 881	186 107	75 434	1 659 952
Additions	-	20 370	-	-	-	-	20 370
Dispositions	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 30 juin 2014	577 484	320 864	197 552	322 881	186 107	75 434	1 680 322
<b>Amortissement cumulé</b>							
Solde au 31 décembre 2013	422 487	183 630	160 669	105 510	51 738	-	924 034
Dispositions	-	-	-	-	-	-	-
Amortissement	110 413	14 420	5 532	21 737	13 435	-	165 539
Solde au 30 juin 2014	532 900	198 050	166 201	127 247	65 173	-	1 089 571
<b>Valeur nette comptable au 30 juin 2014</b>	44 584	122 814	31 351	195 634	120 934	75 434	590 751

### 9. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

#### Propriétés pétrolières et gazières

	31 décembre 2013	Dispositions	Additions	30 juin 2014
	\$	\$	\$	\$
<b>Québec</b>				
Anticosti <sup>1</sup>	348 919	348 919	-	-
Gastonguay	716 201	-	25 902	742 103
Gaspésia ó Edgar ó Marcel-Tremblay	448 968	-	22 016	470 984
Gaspé <sup>1</sup>	3 416 924	41 766	-	3 375 158
Matapédia	168 717	-	-	168 717
Total des propriétés pétrolières et gazières	5 099 729	390 685	47 918	4 756 962

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013

### Frais d'exploration

	31 décembre 2013 \$	Dispositions \$	Additions \$	30 juin 2014 \$
<b>Québec</b>				
Anticosti	9 313 657	9 313 657	15 578	15 578
Gastonguay	75 987	-	368	76 355
Gaspésia ó Edgar ó Marcel-Tremblay	3 792 414	-	1 217	3 793 631
Gaspé	2 879 906	-	101 443	2 981 349
Projet Bourque	21 676 895	-	105 234	21 782 129
Projet Haldimand	16 208 203	-	357 019	16 565 222
Projet Tar Point No. 1	5 193 540	-	16 370	5 209 910
Matapédia	1 164 001	-	40 463	1 204 464
	<u>60 304 603</u>	<u>9 298 079</u>	<u>622 114</u>	<u>51 628 638</u>
<b>Déductions :</b>				
Aides gouvernementales à l'exploration et contributions de partenaires :				
Anticosti	3 878 682	3 878 682	28	28
Gastonguay	19 009	-	11	19 020
Gaspésia ó Edgar ó Marcel-Tremblay	428 663	-	45	428 708
Gaspé	693 961	-	10 498	704 459
Projet Bourque	8 817 971	4 640	-	8 813 331
Projet Haldimand	7 880 368	-	126 748	8 007 116
Projet Tar Point No. 1	1 051 561	-	124	1 051 685
Matapédia	651 056	-	7 768	658 824
	<u>23 421 271</u>	<u>3 883 294</u>	<u>145 194</u>	<u>19 683 171</u>
Revenus d'évaluation de réservoir pétrolier :				
Gaspé				
Projet Haldimand	295 814	-	-	295 814
	<u>36 587 518</u>	<u>5 414 785</u>	<u>476 920</u>	<u>31 649 653</u>

### Sommaire au 30 juin 2014

	31 décembre 2013 \$	Dispositions \$	Additions \$	30 juin 2014 \$
Propriétés	5 099 729	390 685	47 918	4 756 962
Frais d'exploration	36 587 518	5 414 785	476 920	31 649 653
Actifs d'exploration et d'évaluation	<u>41 687 247</u>	<u>5 757 552</u>	<u>476 920</u>	<u>36 406 615</u>

- (1) Les propriétés avec la référence (1) sont l'objet de redevances dans le cas d'une éventuelle mise en production. À ce jour, la Société a satisfait à toutes ses obligations et seules les obligations futures ou éventuelles et les transactions particulières de l'exercice sont décrites ci-après.

### Propriété Gaspé

En mai 2008, Pétrolia a acquis un intérêt de 100 % sur une superficie de 6 043 km<sup>2</sup> de ces propriétés (excluant la propriété Haldimand), sujet à une redevance variant de 0,5 % à 2,5 % de la production future d'hydrocarbures. En juin 2010, la Société a effectué un échange d'actifs portant son intérêt à 100 % sur l'ensemble des permis de Gaspé, soit un territoire de 150 km<sup>2</sup>, à l'exception d'une zone de 9 km<sup>2</sup> dans laquelle son intérêt est de 64 % (propriété Haldimand). Le 20 décembre 2010, la Société a procédé à la signature des accords définitifs pour la vente de 50 % des intérêts dans la découverte de Haldimand ainsi que dans 13 permis entourant cette découverte à Québénergie inc. (filiale de Investcan) pour la somme de 15 190 000 \$. Une somme de 6 690 000 \$ a été versée en espèces et un montant de 8 500 000 \$ en travaux d'exploration à être réalisés par Pétrolia doit être remboursé en totalité par Québénergie inc. en vertu du contrat initial. Au 30 juin 2014, des travaux d'exploration, pour un montant de 2 357 012 \$, doivent être effectués au cours des périodes subséquentes, afin de respecter l'entente initiale.

### **Projet Haldimand**

Le 20 décembre 2011, Pétrolia et Québénergie ont versé un total de 3,1 millions \$ pour acquérir les 36 % d'intérêts détenus par Junex dans ce gisement. L'entente libère Junex des pénalités sur la production auxquelles elle était exposée, du fait de sa non-participation aux derniers travaux effectués. Conséquemment à cette transaction, Pétrolia et Québénergie se partagent à parts égales l'ensemble des intérêts sur le gisement et les propriétés qui l'entourent.

### **Projet Bourque**

En mai 2012, la Société a effectué un placement privé au montant de 15,75 M\$ dont la majorité des fonds a servi au forage de deux puits sur la propriété Bourque. La société élabore actuellement un programme de travaux dont l'objectif est d'identifier les caractéristiques de production de la formation du Forillon.

### **Propriété Matapédia**

Le 19 juillet 2013, la Société a conclu un accord de partenariat avec Saint-Aubin Énergie S.A.S, une filiale de Maurel & Prom et de MPI et a procédé à l'acquisition conjointe de 13 permis en Gaspésie.

### **Propriété Anticosti**

Le 13 février 2014, la Société a conclu une transaction qui a permis de créer une société en commandite, qui possédera et opérera les permis détenus antérieurement par Pétrolia et Corridor Resources. Le pourcentage de propriété de chacun des partenaires se décline ainsi :

<b>Partenaires</b>	<b>Pourcentages de participation</b>
Ressources Québec	35 %
Pétrolia inc.	21,7 %
Corridor Resources inc.	21,7 %
Saint-Aubin E&P (Québec) inc.	21,7 %

Le conseil d'administration de la société en commandite est composé d'un représentant de chacun des partenaires et d'un administrateur indépendant. M. Myron Tétréault est le représentant de Pétrolia.

Le conseil d'administration a mis en place un comité des opérations qui est présidé par M. Alexandre Gagnon, président chez Pétrolia afin de superviser les travaux de la société en commandite, ainsi qu'un comité technique qui agit à titre d'aviséur et qui est présidé par M. Gildas Collin, Chef des opérations pour Pétrolia. Un comité santé, sécurité et environnement ainsi qu'un comité d'acceptabilité sociale ont aussi été mis sur pied. Ces comités sont composés d'un nombre égal de représentants de chacun des partenaires.

### **Détails de la transaction**

Aux fins de la transaction, la valeur des permis d'exploration a été fixée à 100 millions de dollars. Ressources Québec et St-Aubin E&P se sont engagés à financer des travaux d'exploration pour un montant pouvant atteindre 100 millions de dollars répartis en deux phases d'investissement. Ainsi, Ressources Québec investira jusqu'à 56,67 millions de dollars en échange d'une participation de 28,3 % et St-Aubin E&P investira 43,33 millions de dollars en échange d'une participation de 21,7 %. Afin d'assurer une participation identique aux des trois sociétés publiques et une participation de 35 % à Ressources Québec, Hydrocarbures Anticosti SEC a versé 15,2 millions de dollars à Corridor Resources. Par conséquent, suite à cette série de transactions, chacune des parties obtient la participation suivante dans le partenariat : Ressources Québec 35 %, Pétrolia 21,7 %, St-Aubin E&P 21,7 % et Corridor Resources inc. (CDH-TO) 21,7 %. Pétrolia a également conclu une entente avec Corridor Resources dans laquelle un crédit de redevance maximal de 1,2 millions et

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013

un montant en argent de 800 000 \$ ont été accordés à Pétrolia à titre de remboursement de dépenses qui ont été assumé en totalité dans les années précédentes par Pétrolia. Cette entente stipule que Pétrolia à l'obligation d'assumer la part de Corridor Resources de redevances relatives à l'entente intervenue avec Hydro-Québec le 22 janvier 2008.

La valeur des permis cédés à la société en commandite	41 400 000 \$
Quote part du résultat net	(49 846) \$
Montant versé au comptant pour l'obtention d'une participation totalisant 21,67 %.	1 933 333 \$
<hr/>	
Valeur de la participation	43 283 487 \$
Le gain sur aliénation de permis a été calculé comme suit :	
Valeur des permis cédés	41 400 000 \$
Moins :	
Valeur comptable des actifs d'exploration et d'évaluation	5 577 797 \$
Honoraires professionnels	1 013 143 \$
<hr/>	
Gain sur aliénation d'intérêts sur certains permis hors caisse	34 809 060 \$

### 10. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	Au 30 juin 2014 \$	Au 31 décembre 2013 \$
Fournisseurs et frais courus	1 963 974	1 151 950
Salaires, vacances et jetons de présence	163 194	351 077
Dépôt de garantie	232 500	232 500
<hr/>		
	2 359 668	1 735 527

### 11. DETTE BANCAIRE

	Au 30 juin 2014 \$	Au 31 décembre 2013 \$
Emprunt bancaire, d'un montant autorisé de 2 998 932 \$, portant intérêt au taux préférentiel de la Caisse centrale Desjardins plus 1 %. L'emprunt bancaire est garanti par une hypothèque de 2 998 932 \$ grevant en premier rang les crédits d'impôt relatif aux ressources remboursables et les crédits d'impôts futurs, ainsi que par un cautionnement de 80 % d'Investissement Québec. Le remboursement en capital est exigible au plus tard le 31 décembre 2014.	2 998 932	2 998 932
Moins :		
Frais de financement	(51 093)	(112 404)
<hr/>		
	2 947 839	2 886 528

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013

### 12. PROVISION POUR RESTAURATION DE SITES

La direction évalue le total des provisions pour restauration future de sites en fonction de la quote-part nette de la Société des coûts estimatifs d'abandon et de remise en état de ses puits et installations et de l'échéancier estimatif des coûts à engager au cours de périodes futures.

Le montant futur total a été actualisé à l'aide du taux moyen pondéré de 5,25 %, selon un calendrier de réalisation variant de 1 à 30 ans.

Le tableau suivant présente le rapprochement de la provision pour restauration de sites :

	Au 30 juin 2014 \$	Au 31 décembre 2013 \$
Solde au début	718 180	385 938
Passifs engagés	-	291 612
Charge de désactualisation	12 131	40 630
Montant utilisé	-	-
Solde à la fin	730 311	718 180
Tranche du passif qui sera réglé au cours du prochain exercice	-	-
	730 311	718 180

### 13. CAPITAL SOCIAL

#### Autorisé

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

#### Émis :

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2014		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013	
	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au début	70 652 372	54 546 758	66 585 750	51 378 040
Actions émises :				
Émission d'actions	4 000 000	3 000 000	3 606 622	2 974 107
Exercice d'options d'achat d'action	15 000	7 500	460 000	478 600
Impôts différés	-	-	-	104 505
Frais d'émission	-	(235 877)	-	(388 494)
Solde à la fin	74 667 372	57 318 381	70 652 372	54 546 758

**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)**

Pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013

**Bons de souscription**

Les bons de souscription en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit :

	<b>Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2014</b>	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au début	6 651 860	1,66
Émis	-	-
Exercés	-	-
Expirés	242 958	1,42
Solde à la fin	6 408 902	1,67

Le nombre de bons de souscription en circulation pouvant être exercés en contrepartie d'un nombre équivalent d'actions ordinaires s'établit comme suit :

	<b>Au 30 juin 2014</b>	
Date d'échéance	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice \$
25 septembre 2014	48 840	1,15
10 juillet 2015	100 000	0,70
15 mai 2015	5 545 776	1,78
10 juillet 2016	714 286	1,00
	6 408 902	1,67



## 14. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL ET PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

### Paielements fondés sur des actions

La Société dispose d'un Régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel elle peut octroyer un maximum de 10 % des actions émises à ses administrateurs, dirigeants, employés clés et fournisseurs sur une base continue. Le prix de levée de chaque option correspond au cours ou au cours escompté du marché le jour précédant la date d'attribution. La durée des options octroyées ne peut excéder cinq ans. Les droits deviennent acquis au moment de l'octroi pour les administrateurs et graduellement sur trois ans pour les autres participants.

La totalité des paiements fondés sur des actions sera réglée en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation juridique ou implicite de racheter ou de régler les options.

Les options d'achat de la Société se détaillent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2014		Pour l'exercice terminé le 30 juin 2013	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au début	6 432 500	1,07	3 706 000	1,16
Attribuées	405 000	0,67	2 370 000	1,03
Exercées	(15 000)	0,50	(460 000)	0,62
Périmées	(330 000)	1,10	-	-
En circulation à la fin	6 492 500	1,05	5 616 000	1,15
Exerçables	4 547 500	1,02	3 616 750	1,07

Le tableau suivant résume les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions au 30 juin 2014 :

Options en circulation				
Nombre d'options	Prix d'exercice \$	Durée de vie restante années	Date d'expiration	
90 000	0,89	0,6	25 février 2015	
647 500	0,50	1,3	8 décembre 2015	
75 000	1,31	1,6	25 février 2016	
500 000	1,69	1,8	18 mai 2016	
1 080 000	1,52	2,3	4 décembre 2016	
75 000	1,51	2,6	22 février 2017	
2 170 000	1,02	3,3	10 décembre 2017	
150 000	1,14	3,6	28 février 2018	
250 000	0,89	4,0	21 août 2018	
400 000	0,98	4,1	14 septembre 2018	
650 000	0,67	4,3	5 décembre 2018	
405 000	0,67	4,9	28 mai 2019	

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013

### 15. RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul du résultat de base par action est effectué à partir du résultat de la période divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. En calculant le résultat dilué par action pour les périodes terminées le 30 juin 2014 et le 30 juin 2013, les actions ordinaires potentielles, telles que certaines options et certains bons de souscription, n'ont pas été prises en considération car leur conversion aurait pour effet de diminuer la perte par action et aurait donc un effet antidilutif.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net global de la période comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire.

	Pour la période de trois mois terminée le		Pour la période de six mois terminée le	
	30 juin 2014	30 juin 2013	30 juin 2014	30 juin 2013
Résultat net et global de la période	(975 907)	(500 545)	23 555 558	(1 039 408)
Nombre moyen pondéré d'actions de base	71 325 289	67 245 942	71 325 289	67 245 942
Effet dilutif des bons de souscription et options	-	-	373 298	-
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	71 325 289	67 245 942	71 698 587	67 245 942
Résultat net de base par action	(0,013) \$	(0,007) \$	0,330 \$	(0,015) \$
Résultat net dilué par action	(0,013) \$	(0,007) \$	0,329 \$	(0,015) \$

### 16. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent les autres parties liées et les principaux dirigeants comme il est expliqué ci-dessous.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en espèces.

#### Transactions avec les principaux dirigeants

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	Pour la période de six mois terminée le	
	30 juin 2014 \$	30 juin 2013 \$
Avantages à court terme du personnel :		
Salaires et avantages sociaux	787 428	299 083
Jetons de présence	59 433	53 893
Total des avantages à court terme	846 861	352 976
Honoraires	207 750	-
Rémunération fondée sur des actions	148 842	-
Total de la rémunération	1 203 453	352 976

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013

Au cours de la période de présentation de l'information financière 2014, aucunes options (400 000 - 2013) attribuées dans le cadre du régime d'option d'achat d'actions n'ont été exercées par les principaux dirigeants.

### Sociétés et autres parties liées

Des opérations ont été effectuées :

	Pour la période de six mois terminée le	
	30 juin 2014	30 juin 2013
	\$	\$
Avec une société dont un administrateur est actionnaire majoritaire :		
Résultat global :		
Autres frais	15 000	-

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

## 17. ÉVENTUALITÉS

### Financement

La Société se finance en partie par l'émission d'actions dites accréditives. Cependant, même si la Société a pris toutes les mesures nécessaires à cet effet, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société en regard de ces actions soient déclarés admissibles par les autorités fiscales advenant une vérification de leur part. Le refus de certaines dépenses

par les autorités fiscales pourrait avoir alors des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs. Les engagements à effectuer des travaux d'exploration qui ne sont pas respectés sont soumis à un taux d'imposition combiné de 26,9 % (Canada et Québec). La Société a reçu un montant de 2 552 610 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a

renoncé aux déductions fiscales. Ces dépenses admissibles devront être engagées d'ici le 31 décembre 2014. Au 30 juin 2014, le solde des dépenses admissibles à engager s'élève à 343 225 \$ (2013 ó 904 737 \$).

### Environnement et lettres de garantie

Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Des lettres de garantie au montant de 930 000 \$ en faveur du ministère des Ressources naturelles (2013 ó 930 000 \$) ont été remplacées par des cautions pour un montant équivalent afin de garantir les travaux de fermeture de certains sites.

Ces lettres de garantie étaient garanties par des certificats de placement garanti pour un montant équivalent (note 5).

## Annexes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013

### ANNEXES

	2014 \$ (3 mois)	2013 \$ (3 mois)	2014 \$ (6 mois)	2013 \$ (6 mois)
<b>A- FRAIS D'ADMINISTRATION</b>				
Paiements fondés sur des actions	148 843	94 500	192 715	223 200
Salaires et avantages sociaux	444 110	248 192	688 800	535 516
Honoraires	151 500		207 750	-
Assurances	13 763	13 176	27 563	26 352
Entretien et fournitures de bureau	47 596	15 846	71 087	36 442
Frais du conseil d'administration	42 581	45 855	82 409	65 817
Information aux actionnaires	66 933	9 533	82 752	65 301
Loyer	36 084	34 121	73 195	71 682
Promotion et représentation	48 847	41 935	70 823	152 699
Déplacements	41 905	31 107	108 041	73 160
Services professionnels	349 642	105 616	372 685	217 024
Taxe sur le capital	-	-	-	11 748
Télécommunications	4 951	4 813	9 614	8 722
Amortissement des immobilisations corporelles	29 136	26 292	61 825	52 584
Autres frais	8 137	8 942	13 895	13 424
Refacturation de travaux	(65 197)	-	(65 197)	-
	1 368 831	679 928	1 997 957	1 553 671
<b>B- FRAIS D'OPÉRATIONS</b>				
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-
Salaires et avantages sociaux	332 822	216 515	592 981	474 674
Assurances	438	543	876	800
Entretien et fournitures de bureau	9 801	15 384	23 112	31 883
Déplacements	4 646	5 966	37 789	19 538
Formation	892	2 360	1 497	6 424
Loyer	39 480	40 465	80 672	79 833
Services professionnels	-	-	10 000	2 240
Télécommunications	1 001	2 207	2 157	4 092
Amortissement des immobilisations corporelles	49 024	49 754	103 711	99 429
Autres frais	-	375	5 973	3 784
Imputation aux actifs d'exploration et d'évaluation	(279 260)	(333 569)	(699 924)	(509 752)
Sous-traitance relatif aux travaux d'exploration	826 196	-	826 196	-
Refacturation de travaux	(985 040)	-	(985 040)	-
	-	-	-	212 945
<b>C- PRODUITS FINANCIERS ET CHARGES FINANCIÈRES</b>				
Produits d'intérêts	(13 298)	(9 794)	(31 558)	(40 088)
Charge de désactualisation	12 131	-	12 131	-
Frais bancaires	1 422	882	2 417	2 447
Intérêts sur la dette	29 887	-	59 618	-
	30 142	(8 912)	42 608	(37 641)