



Leader en exploration pétrolière au Québec



DEUXIÈME TRIMESTRE

**États financiers intermédiaires
non vérifiés**

**Pour les périodes de trois et six mois
terminées le 31 mars 2008**



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON VÉRIFIÉS
POUR LES PÉRIODES DE TROIS ET SIX MOIS TERMINÉES
LE 31 MARS 2008

Déclaration concernant les états financiers intermédiaires

La direction a préparé les états financiers intermédiaires de Pétrolia inc., comprenant le bilan au 31 mars 2008 ainsi que les états des résultats, des capitaux propres, des frais d'exploration reportés et des flux de trésorerie pour les périodes de trois et de six mois terminées le 31 mars 2008. Aucune firme de vérificateurs n'a examiné ou vérifié ces états financiers intermédiaires.



BILAN

	Au 31 mars 2008 \$	Au 30 septembre 2007 \$
	(non vérifié)	(vérifié)
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	231 209	48 473
Placements temporaires	3 269 135	3 000 000
Débiteurs	656 194	261 683
Frais payés d'avance	15 909	117 763
	4 172 447	3 427 919
Placements	830 000	565 000
Immobilisations corporelles	110 333	67 147
Propriétés pétrolières et gazières (note 3)	1 773 716	1 610 714
Frais d'exploration reportés (note 4)	7 718 351	7 066 177
	14 604 847	12 736 957
PASSIF		
Passif à court terme		
Créditeurs	301 400	315 976
Dettes à long terme échéant à court terme	20 795	11 694
	322 195	327 670
Dettes à long terme	40 234	20 150
Impôts futurs	1 526 227	1 607 131
Dépôt sur actions à émettre	-	3 000 000
	1 888 656	4 954 951
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 7)	12 456 330	7 728 400
Surplus d'apport – Options d'achat d'actions	912 142	636 968
Surplus d'apport – Options d'achat d'actions périmées	195 946	195 901
Déficit	(848 227)	(779 263)
	12 716 191	7 782 006
	14 604 847	12 736 957

Au nom du conseil d'administration

(signé) *André Proulx*
Administrateur

(signé) *Clément Duchesne*
Administrateur



ÉTAT DES RÉSULTATS

	Périodes terminées le 31 mars			
	2008	2007	2008	2007
	(trois mois)	(trois mois)	(six mois)	(six mois)
	\$	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
PRODUITS				
Revenus d'intérêts	37 479	12 212	77 103	34 550
Gain sur aliénation de matériel roulant	-	-	3 724	-
	37 479	12 212	80 827	34 550
FRAIS GÉNÉRAUX ET D'ADMINISTRATION				
Rémunération à base d'actions	207 450	-	207 450	-
Salaires et avantages sociaux	84 187	64 613	144 984	131 450
Assurances	9 878	9 789	19 218	20 432
Information aux actionnaires	28 356	11 029	43 154	14 272
Promotion et représentation	1 917	14 925	19 063	38 420
Fournitures de bureau	10 329	6 180	14 094	10 854
Droits gouvernementaux	-	2 319	-	13 076
Loyer	12 456	8 147	25 053	16 810
Services professionnels	10 714	3 837	20 857	12 082
Télécommunications	5 700	4 232	11 618	10 213
Intérêts sur emprunts	603	-	944	-
Amortissement des immobilisations corporelles	8 905	5 621	15 262	11 124
Frais attribuables aux travaux d'exploration	(22 624)	(2 284)	(27 025)	(34 671)
Autres frais	35 235	8 262	46 023	17 595
	393 106	136 670	540 695	261 657
PERTE AVANT AUTRE ÉLÉMENT ET IMPÔTS	(355 627)	(124 458)	(459 868)	(227 107)
AUTRE ÉLÉMENT				
Gains latents sur les actifs financiers désignés comme étant détenus à des fins de transactions	200 000	400 000	310 000	400 000
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS	(155 627)	275 542	(149 868)	172 893
Impôts sur les bénéfices futurs	(48 046)	(39 711)	(80 904)	(72 352)
BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE)	(107 581)	315 253	(68 964)	245 245
BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION	(0,0035)	0,109	(0,0023)	0,0084

Pétrolia inc.

(Société d'exploration - pétrole et gaz)

ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES

	Capital-actions		Surplus d'apport – Options d'achat d'actions	Surplus d'apport – Options d'achat d'actions périmées	Déficit	Total
	Actions	Montant				
		\$	\$	\$	\$	\$
Solde vérifié au 30 septembre 2006	28 548 649	7 379 827	450 057	159 596	(491 118)	7 498 362
Émises au cours de l'exercice						
Exercice de bons de souscription	104 500	61 675	-	-	-	61 675
Exercice de bons de souscription de courtier	555 103	292 223	(81 284)	-	-	210 939
Frais d'émission d'actions	-	(5 325)	-	-	-	(5 325)
Autres activités						
Rémunération à base d'actions	-	-	304 500	-	-	304 500
Options d'achat d'actions périmées	-	-	(27 000)	27 000	-	-
Bons de souscription de courtiers périmés	-	-	(9 305)	9 305	-	-
Perte nette	-	-	-	-	(288 145)	(288 145)
Solde vérifié au 30 septembre 2007	29 208 252	7 728 400	636 968	195 901	(779 263)	7 782 006
Émises au cours de la période						
Contre trésorerie	4 750 000	4 750 000	-	-	-	4 750 000
Exercice de bons de souscription de courtier	201 802	106 716	(30 031)	-	-	76 685
Exercice d'option d'achat d'actions	25 000	16 750	(6 750)	-	-	10 000
Frais d'émission d'actions	-	(145 536)	-	-	-	(145 536)
Autres activités						
Octroi d'options d'achat d'actions	-	-	312 000	-	-	312 000
Bons de souscription de courtier périmés	-	-	(45)	45	-	-
Perte nette	-	-	-	-	(68 964)	(68 964)
Solde non vérifié au 31 mars 2008	34 185 054	12 456 330	912 142	195 946	(848 227)	12 716 191



ÉTAT DES FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

	Périodes terminées le 31 mars			
	2008 (trois mois) \$ <small>(non vérifié)</small>	2007 (trois mois) \$ <small>(non vérifié)</small>	2008 (six mois) \$ <small>(non vérifié)</small>	2007 (six mois) \$ <small>(non vérifié)</small>
FRAIS D'EXPLORATION				
Analyse	6 622	-	6 622	4 410
Forage	30 969	16 975	69 670	60 584
Géologie	123 362	49 448	218 998	145 091
Géophysique	488 627	13 707	500 995	937 165
Supervision générale	22 624	2 285	27 025	34 671
Rémunération à base d'actions	104 550	-	104 550	-
	776 754	82 415	927 860	1 181 921
DÉDUCTION				
Aides gouvernementales à l'exploration	275 686	-	275 686	-
AUGMENTATION DES FRAIS D'EXPLORATION DE LA PÉRIODE	501 068	82 415	652 174	1 181 921
SOLDE AU DÉBUT	7 217 283	6 671 069	7 066 177	5 571 563
SOLDE À LA FIN	7 718 351	6 753 484	7 718 351	6 753 484



ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Périodes terminées le 31 mars			
	2008	2007	2008	2007
	(trois mois)	(trois mois)	(six mois)	(six mois)
	\$	\$	\$	\$
	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)	(non vérifié)
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net (perte nette)	(107 581)	315 253	(68 964)	245 245
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Amortissement des immobilisations corporelles	8 905	5 621	15 262	11 124
Gain sur aliénation de matériel roulant	-	-	(3 724)	-
Rémunération à base d'actions	207 450	-	207 450	-
Impôts sur les bénéfices futurs	(48 046)	(39 711)	(80 904)	(72 352)
Gains latents sur les actifs financiers désignés comme étant détenus à des fins de transactions	(200 000)	(400 000)	(310 000)	(400 000)
	(139 272)	(118 837)	(240 880)	(215 983)
Variation nette des éléments hors caisse liés au fonctionnement	89 671	(128 162)	58 965	(24 624)
	(49 601)	(246 999)	(181 915)	(240 607)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Obtention de financement supplémentaire	-	-	37 889	-
Émission de capital-actions	10 000	-	1 836 685	264 419
Frais d'émission d'actions	(23 225)	(16 385)	(145 536)	(50 107)
Remboursement de la dette à long terme	(5 089)	(2 842)	(8 704)	(5 667)
	(18 314)	(19 227)	1 720 334	208 645
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(4 085)	(59 630)	(9 994)
Acquisition de propriétés pétrolières et gazières	81 491	(22 739)	(163 002)	(22 739)
Augmentation des frais d'exploration reportés nets des aides gouvernementales	(723 261)	(760 414)	(913 822)	(1 165 908)
Aliénation de matériel roulant	-	-	4 906	-
Aliénation d'un placement à long terme	45 000	-	45 000	-
	(596 770)	(787 238)	(1 086 548)	(1 198 641)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(664 685)	(1 053 464)	451 871	(1 230 603)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	4 165 029	1 706 265	3 048 473	1 883 404
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN	3 500 344	652 801	3 500 344	652 801
LA TRÉSORERIE ET LES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE DE LA SOCIÉTÉ SE COMPOSENT COMME SUIT :				
Encaisse	231 209	24 005	231 209	24 005
Placements temporaires	3 269 135	628 796	3 269 135	628 796
	3 500 344	652 801	3 500 344	652 801



NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
au 31 mars 2008

1) INFORMATIONS FINANCIÈRES INTERMÉDIAIRES

Les informations financières au 31 mars 2008 et pour les périodes terminées le 31 mars 2008 ne sont pas vérifiées. 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 d'exploitation intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.

Ces états financiers intermédiaires ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers annuels 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 de la Société.

2) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 mars 2008

3) PROPRIÉTÉS PÉTROLIÈRES ET GAZIÈRES

	31 mars 2008	30 septembre 2007
	\$	\$
	(non vérifié)	(vérifié)
Québec		
Edgar	15 003	10 002
Gaspésia	188 660	188 660
Gaspé et Gastonguay	1 449 446	1 386 107
Marcel Tremblay	3 317	4 746
Anticosti	96 091	-
Nouveau-Brunswick		
Dalhousie	21 199	21 199
	1 773 716	1 610 714



NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 mars 2008

4) FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

	30 septembre 2007	Additions	31 mars 2008
	\$	\$	\$
	(vérifié)		(non vérifié)
Québec			
Edgar	205 465	15 878	221 343
Gaspésia	2 455 102	62 402	2 517 504
Gaspé et Gastonguay	4 422 106	185 250	4 607 356
Saint-Simon	102 707	-	102 707
Marcel Tremblay	2 529	11 779	14 308
Anticosti	23 757	615 788	639 545
Nouveau-Brunswick			
Dalhousie	19 779	36 763	56 542
	<u>7 231 445</u>	<u>927 860</u>	<u>8 159 305</u>
Moins :			
Aides gouvernementales à l'exploration -			
Edgar	11 512	4 912	16 424
Gaspésia	53 598	19 306	72 904
Gaspé et Gastonguay	84 036	57 312	141 348
Marcel Tremblay	885	3 644	4 529
Anticosti	8 315	190 512	198 827
Dalhousie	6 922	-	6 922
	<u>165 268</u>	<u>275 686</u>	<u>440 954</u>
	<u>7 066 177</u>	<u>652 174</u>	<u>7 718 351</u>
	30 septembre 2006	Additions	31 mars 2007
	\$	\$	\$
	(vérifié)		(non vérifié)
Québec			
Edgar	2 196	175 703	177 899
Gaspésia	1 469 658	893 412	2 363 070
Gaspé et Gastonguay	4 029 616	106 076	4 135 692
Saint-Simon	102 564	143	102 707
Nouveau-Brunswick			
Dalhousie	-	6 587	6 587
	<u>5 604 034</u>	<u>1 181 921</u>	<u>6 785 955</u>
Moins :			
Aides gouvernementales à l'exploration -			
Gaspésia	32 471	-	32 471

5 571 563

1 181 921

6 753 484





NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 mars 2008

5) INSTRUMENTS FINANCIERS

Politique de gestion des risques

La Société, par le biais de ses actifs et passifs financiers est exposée à divers risques. L'analyse suivante fournit une évaluation des risques à la date du bilan, soit le 31 mars 2008.

Risque de crédit

Les instruments financiers qui pourraient assujettir la Société à un risque de crédit se composent principalement de trésorerie et d'équivalents et de comptes débiteurs. La trésorerie et les équivalents sont détenus ou émis par des institutions financières de premier ordre. Par conséquent, la direction estime que le risque de non-exécution relativement à ces instruments est très minime.

Risque de liquidité

Les risques de liquidité sont les risques que la Société ne soit pas en mesure de faire face à ses obligations financières aux moments requis ou ne puisse le faire qu'à des coûts excessifs. La Société finance sa croissance par l'émission d'actions. L'un des principaux objectifs financiers de la direction est de maintenir un niveau optimal de liquidités en gérant activement les travaux d'exploration à effectuer. Compte tenu des ressources liquides dont la Société dispose, la direction estime que les risques de liquidité auxquels la Société est exposée sont faibles.

Risque de taux d'intérêt

L'exposition de la Société au risque de taux d'intérêt se résume comme suit :

Trésorerie et équivalents	Sans intérêt et taux d'intérêt fixe
Comptes débiteurs	Sans intérêt
Excédent des chèques tirés sur le solde bancaire	Sans intérêt
Comptes créditeurs et charges	Sans intérêt
Dette à long terme	Taux fixes de 2,5% et 4,7%



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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 mars 2008

5) INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur du placement détenu à des fins de transactions fluctue en raison de variations de prix du marché. Le risque de marché inclut trois types de risque : le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix.

6) INFORMATIONS CONCERNANT LE CAPITAL

Dans ses opérations de gestion du capital, la Société a comme objectifs de :

- maintenir une souplesse financière afin de préserver sa capacité de respecter ses engagements financiers, incluant ses obligations potentielles découlant d'acquisitions additionnelles;
- maintenir une structure du capital permettant à la Société de privilégier le financement de sa stratégie de croissance ; et
- optimiser l'utilisation de son capital afin d'offrir à ses actionnaires un bon rendement sur leur investissement.

La Société définit son capital comme suit :

- capitaux propres;
- dette à long terme, incluant la partie à court terme ; et
- trésorerie et équivalents de trésorerie.

La stratégie financière de la Société est élaborée et adaptée en fonction des conditions de marché afin de maintenir une structure de capital flexible et conforme aux objectifs indiqués ci-dessus et de répondre aux caractéristiques des risques liés aux actifs sous-jacents. Afin de maintenir sa structure de capital, la Société, étant une société en voie de démarrage, est appelée à émettre de nouvelles actions.

Au cours du trimestre, la Société a suivi la même stratégie qu'au cours du trimestre correspondant de l'exercice antérieur.

La Société respecte tous ses engagements financiers.



NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 mars 2008

7) CAPITAL-ACTIONS

Rémunération à base d'actions

La Société dispose d'un Régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel elle peut octroyer des options jusqu'à 10 % de ses actions émises et en circulation à ses administrateurs, dirigeants, employés clés et fournisseurs sur une base continue. Le prix de levée de chaque option correspond au cours du marché à la date d'attribution. La durée des options octroyées ne peut excéder cinq ans et elles peuvent être exercées dès leur attribution. Le nombre maximal d'actions qui peuvent être réservées pour un bénéficiaire est de 5 % du nombre d'actions émises et en circulation lors de l'octroi moins le nombre total d'actions déjà réservées pour émission pour cette personne en vertu de toute autre option d'achat d'actions.

Au cours du trimestre, la Société a octroyé des options d'achat d'actions dont le prix de levée correspond à la cote de l'action à leur date d'attribution. La juste valeur de chaque option attribuée est calculée au moyen du modèle d'évaluation du prix des options Black-Scholes et à l'aide des hypothèses suivantes :

	Option d'achat d'actions Février et mars 2008
Taux d'intérêt sans risque	5,75 %
Volatilité prévue	80 %
Durée de vie octroyée (année)	5
Taux de rendement des actions	Nil

Ainsi le coût de la rémunération à base d'actions a été comptabilisé comme suit :

L'état des résultats	207 450 \$
Frais d'exploration reportés	104 550 \$

La moyenne pondérée des justes valeurs des options d'achat d'actions à la date d'attribution est de 0,61 \$.



NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 mars 2008

7) CAPITAL-ACTIONS (suite)

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

	Nombre d'options en circulation	Prix de levée moyen pondéré \$
	(non vérifié)	(non vérifié)
En circulation et pouvant être exercées au 30 septembre 2007	2 645 000	0,41
Octroyées	750 000	0,60
Exercées	(25 000)	0,40
En circulation et pouvant être exercées au 31 mars 2008	3 370 000	0,45