



Leader en exploration pétrolière au Québec



PREMIER TRIMESTRE

**États financiers intermédiaires
non vérifiés**

**Pour la période de trois mois terminée le
31 décembre 2007**





ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON VÉRIFIÉS
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE
LE 31 DÉCEMBRE 2007

Déclaration concernant les états financiers intermédiaires

La direction a préparé les états financiers intermédiaires de Pérolia inc., comprenant le bilan au 31 décembre 2007 ainsi que les états des résultats, des capitaux propres, des frais d'exploration reportés et des flux de trésorerie pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2007. Aucune firme de vérificateurs n'a examiné ou vérifié ces états financiers intermédiaires.

BILAN



| | Au 31 décembre 2007 \$ | Au 30 septembre 2007 \$ |
|--|---|--|
| | (non vérifié) | (vérifié) |
| ACTIF | | |
| Actif à court terme | | |
| Encaisse | 103 933 | 48 473 |
| Placements temporaires | 4 061 096 | 3 000 000 |
| Débiteurs | 306 396 | 261 683 |
| Frais payés d'avance | 26 295 | 117 763 |
| | 4 497 720 | 3 427 919 |
| Placements | 675 000 | 565 000 |
| Immobilisations corporelles | 119 238 | 67 147 |
| Propriétés pétrolières et gazières (note 3) | 1 855 207 | 1 610 714 |
| Frais d'exploration reportés (note 4) | 7 217 283 | 7 066 177 |
| | 14 364 448 | 12 736 957 |
| PASSIF | | |
| Passif à court terme | | |
| Créditeurs | 199 060 | 315 976 |
| Dette à long terme échéant au cours du prochain exercice | 20 618 | 11 694 |
| | 219 678 | 327 670 |
| Dette à long terme | 45 500 | 20 150 |
| Impôts futurs | 1 574 273 | 1 607 131 |
| Dépôt sur actions à émettre (note 7) | 3 000 000 | 3 000 000 |
| | 4 839 451 | 4 954 951 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital-actions | 9 462 805 | 7 728 400 |
| Surplus d'apport – Options d'achat d'actions | 606 892 | 636 968 |
| Surplus d'apport – Options d'achat d'actions périmées | 195 946 | 195 901 |
| Déficit | (740 646) | (779 263) |
| | 9 524 997 | 7 782 006 |
| | 14 364 448 | 12 736 957 |

Au nom du conseil d'administration

(signé) *André Proulx*

Administrateur

(signé) *Clément Duchesne*

Administrateur



ÉTAT DES RÉSULTATS
Période de trois mois terminée le 31 décembre

| | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| | (non vérifié) | (non vérifié) |
| PRODUITS | | |
| Revenus d'intérêts | 39 625 | 22 338 |
| Gain sur aliénation de matériel roulant | 3 724 | - |
| | 43 349 | 22 338 |
| FRAIS GÉNÉRAUX ET D'ADMINISTRATION | | |
| Rémunération des dirigeants | 28 750 | 34 417 |
| Salaires et avantages sociaux | 32 047 | 32 420 |
| Assurances | 9 340 | 10 643 |
| Information aux actionnaires | 14 798 | 3 243 |
| Promotion et représentation | 17 147 | 23 495 |
| Fournitures de bureau | 3 765 | 4 674 |
| Droits gouvernementaux | - | 10 757 |
| Intérêts sur emprunt | 341 | 264 |
| Loyer | 12 597 | 8 663 |
| Services professionnels | 10 143 | 8 245 |
| Télécommunications | 5 917 | 5 981 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 6 357 | 5 503 |
| Frais attribuables aux travaux d'exploration | (4 401) | (32 387) |
| Autres | 10 789 | 9 069 |
| | 147 590 | 124 987 |
| PERTE NETTE AVANT AUTRE ÉLÉMENT ET IMPÔTS | (104 241) | (102 649) |
| AUTRE ÉLÉMENT | | |
| Gains latents sur les actifs financiers désignés comme étant détenus à des fins de transactions | 110 000 | - |
| BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS | 5 759 | (102 649) |
| IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES FUTURS | 32 858 | - |
| BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) | 38 617 | (102 649) |
| BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION | 0,0013 | (0,0036) |



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 courtiers | 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 | 1 750 000 | 1 750 000 | - | - | - | 1 750 000 |
| Exercice de bons de souscription de courtiers | 201 802 | 106 716 | (30 031) | - | - | 76 685 |
| Frais d'émission d'actions | - | (122 311) | - | - | - | (122 311) |
| Autres activités | | | | | | |
| Bons de souscription de courtiers périmés | - | - | (45) | 45 | - | - |
| Bénéfice net | - | - | - | - | 38 617 | 38 617 |
| Solde non vérifié au 31 décembre 2007 | 31 160 054 | 9 462 805 | 606 892 | 195 946 | (740 646) | 9 524 997 |



ÉTAT DES FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS
Période de trois mois terminée le 31 décembre

| | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| | (non vérifié) | (non vérifié) |
| FRAIS D'EXPLORATION | | |
| Analyses | - | 74 006 |
| Forage | 38 701 | 43 608 |
| Géologie | 95 636 | 95 643 |
| Géophysique | 12 368 | 853 862 |
| Frais généraux d'exploration | 4 401 | 32 387 |
| AUGMENTATION DES FRAIS D'EXPLORATION DE LA PÉRIODE | 151 106 | 1 099 506 |
| SOLDE AU DÉBUT | 7 066 177 | 5 571 563 |
| SOLDE À LA FIN | 7 217 283 | 6 671 069 |



ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Période de trois mois terminée le 31 décembre

| | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| | (non vérifié) | (non vérifié) |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | |
| Bénéfice net (perte nette) | 38 617 | (102 649) |
| Éléments sans effet sur la trésorerie | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 6 357 | 5 503 |
| Impôts sur les bénéfices futurs | (32 858) | - |
| Gain sur aliénation de matériel roulant | (3 724) | - |
| Gains latents sur les actifs financiers désignés comme étant détenues à des fins de transactions | (110 000) | - |
| | (101 608) | (97 146) |
| Variation nette des éléments hors caisse liés au fonctionnement | (30 706) | 103 539 |
| | (132 314) | 6 393 |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Obtention de financement supplémentaire | 37 889 | - |
| Remboursement de la dette à long terme | (3 615) | (2 825) |
| Émission de capital-actions | 1 826 685 | 264 419 |
| Frais d'émission d'actions | (122 311) | (33 723) |
| | 1 738 648 | 227 871 |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | |
| Aliénation de matériel roulant | 4 906 | - |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (59 630) | (5 909) |
| Acquisition de propriétés pétrolières et gazières | (244 493) | - |
| Augmentation des frais d'exploration reportés | (190 561) | (405 494) |
| | (489 778) | (411 403) |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | 1 116 556 | (177 139) |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT | 3 048 473 | 1 883 404 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN | 4 165 029 | 1 706 265 |
| LA TRÉSORERIE ET LES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE DE LA SOCIÉTÉ SE COMPOSENT COMME SUIT : | | |
| Encaisse | 103 933 | 107 696 |
| Acceptations bancaires, obligations et certificats de placement garantis | 4 061 096 | 1 598 569 |
| | 4 165 029 | 1 706 265 |



NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 décembre 2007

1) INFORMATIONS FINANCIÈRES INTERMÉDIAIRES

Les informations financières au 31 décembre 2007 et pour la période terminée le 31 décembre 2007 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 cette période 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.

2) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

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 dans la note 2 des états financiers annuels du 30 septembre 2007 de la Société, à l'exception des modifications comptables récentes. 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.

Modifications comptables récentes

La Société a adopté les nouveaux chapitres suivants du manuel de L'Institut canadien des comptables agréés («ICCA») qui s'appliquent aux états financiers des périodes intermédiaires débutant le 1^{er} octobre 2007 ou après cette date :

Instruments financiers- Informations à fournir

Le chapitre 3862, *Instruments financiers- Informations à fournir*, établit les informations à fournir pour évaluer l'importance des instruments financiers par rapport à la situation financière et à la performance financière de l'entité, ainsi que la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée, ainsi que la façon dont l'entité gère ces risques. Ce chapitre ainsi que le chapitre 3863, *Instruments financiers-Présentation*, remplaceront le chapitre 3861, *Instruments financiers-Informations à fournir*.

Instruments financiers - Présentation

Le chapitre 3863, *Instruments financiers-Présentation*, établit des normes de présentation pour les instruments financiers et les dérivés non financiers.

Informations à fournir concernant le capital

Le chapitre 1535, *Informations à fournir concernant le capital*, établit des normes relatives à la présentation d'informations sur le capital de l'entité et à la façon dont il est géré. Il décrit les informations à fournir sur les objectifs, politiques et procédures de gestion du capital de l'entité, ainsi que les données quantitatives utilisées aux fins du calcul du capital. Il exige que l'entité indique si elle s'est conformée aux exigences en matière de capital et, sinon les conséquences de cette dérogation.

Les renseignements additionnels requis par l'adoption de ces normes sont présentés aux notes 5 et 6.



NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 décembre 2007

2) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

Modifications comptables futures

L'ICCA a modifié le chapitre 1400, *Normes générales de présentation des états financiers*, applicable pour les périodes intermédiaires débutant le 1^{er} octobre 2008, afin d'inclure les conditions pour évaluer et présenter la capacité de la Société d'exercer ses activités selon l'hypothèse de continuité d'exploitation. L'adoption de ce nouveau chapitre n'aura pas d'incidence importante sur les états financiers.

3) PROPRIÉTÉS PÉTROLIÈRES ET GAZIÈRES

| | 31 décembre 2007 | 30 septembre 2007 |
|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | \$ | \$ |
| | (non vérifié) | (vérifié) |
| Québec | | |
| Edgar | 10 002 | 10 002 |
| Gaspésia | 188 660 | 188 660 |
| Gaspé et Gastonguay | 1 449 446 | 1 386 107 |
| Autres | 185 900 | 4 746 |
| Nouveau-Brunswick | | |
| Dalhousie | 21 199 | 21 199 |
| | 1 855 207 | 1 610 714 |



NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 décembre 2007

4) FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

| | 30 septembre 2007 | Additions | 31 décembre 2007 |
|--|--------------------------|------------------|-------------------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| | (vérifié) | | (non vérifié) |
| Québec | | | |
| Edgar | 205 465 | 5 824 | 211 289 |
| Gaspésia | 2 455 102 | 31 937 | 2 487 039 |
| Gaspé et Gastonguay | 4 422 106 | 70 970 | 4 493 076 |
| Saint-Simon | 102 707 | - | 102 707 |
| Autres | 26 286 | 26 819 | 53 105 |
| Nouveau-Brunswick | | | |
| Dalhousie | 19 779 | 15 556 | 35 335 |
| | 7 231 445 | 151 106 | 7 382 551 |
| Moins : | | | |
| Aides gouvernementales à l'exploration - | | | |
| Edgar | 11 512 | - | 11 512 |
| Gaspésia | 53 598 | - | 53 598 |
| Gaspé et Gastonguay | 84 036 | - | 84 036 |
| Dalhousie | 6 922 | - | 6 922 |
| Autres | 9 200 | - | 9 200 |
| | 165 268 | - | 165 268 |
| | 7 066 177 | 151 106 | 7 217 283 |
| | | | |
| | 30 septembre 2006 | Additions | 31 décembre 2006 |
| | \$ | \$ | \$ |
| | (vérifié) | | (non vérifié) |
| Québec | | | |
| Edgar | 2 196 | 158 228 | 160 424 |
| Gaspésia | 1 469 658 | 875 762 | 2 345 420 |
| Gaspé et Gastonguay | 4 029 616 | 65 373 | 4 094 989 |
| Saint-Simon | 102 564 | 143 | 102 707 |
| | 5 604 034 | 1 099 506 | 6 703 540 |
| Moins : | | | |
| Aides gouvernementales à l'exploration - | | | |
| Gaspésia | 32 471 | - | 32 471 |
| | 5 571 563 | 1 099 506 | 6 671 069 |



NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 décembre 2007

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 décembre 2007.

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% |



NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 décembre 2007

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 décembre 2007

7) ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

Placement privé 3 000 000 \$

Suite à l'autorisation des Autorités de réglementation donnée le 10 janvier 2008, la Société a transformé le dépôt sur actions à émettre en un placement privé au montant de 3 000 000 \$ en émettant à un souscripteur 3 000 000 d'actions à 1 \$ chacune et en lui accordant le droit de souscrire 3 000 000 de bons de souscription, chacun lui donnant le droit de souscrire une action ordinaire au prix de 1 \$ l'action au cours des 18 prochains mois.

Cependant, pour l'exercice de tout bon de souscription ayant pour effet de faire passer sa détention d'actions à plus de 15 % des actions émises de la Société, le souscripteur devra obtenir au préalable l'autorisation de la Bourse de croissance TSX et des actionnaires désintéressés de la Société.

Acquisition de permis

Le 29 janvier 2008, la Société s'est portée acquéreur de tous les droits d'Hydro Québec sur les 35 permis d'exploration pétrole et gaz sur l'Ile d'Anticosti, ayant une superficie de 6 381 km², en contrepartie d'une redevance prioritaire sur la production pétrolière.