



Leader en exploration pétrolière au Québec



**Rapport de gestion  
pour la période terminée  
le 30 juin 2013**





## **RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE GESTION POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN 2013**

Le présent rapport intermédiaire de gestion a été approuvé par le conseil d'administration. Il constitue un complément et un supplément aux états financiers trimestriels. Il devrait être lu conjointement avec ces derniers et, en parallèle, avec ceux audités pour l'exercice terminé au 30 septembre 2012.

Le présent rapport de gestion présente le point de vue de la Direction sur les activités courantes de la Société et est accompagné des résultats financiers au 30 juin 2013. Le présent rapport peut également faire état d'événements importants survenus après le 30 juin 2013. Il fournit aussi un aperçu des activités prévues au cours des prochains mois.

La devise utilisée pour la présentation est le dollar canadien (\$ CAN) et tous les montants présentés dans le rapport de gestion sont en dollars canadiens.

### **1. DATE**

Ce rapport de gestion pour l'exercice terminé le 30 juin est daté du 22 août 2013.

### **2. CONSTITUTION ET MISSION DE LA SOCIÉTÉ**

La Société est constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec et est régie par les dispositions de la Loi sur les sociétés par actions du Québec. Elle 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 en 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.

L'exploration et la mise en valeur des permis de recherche d'hydrocarbures qu'elle possède constituent ses principales activités. Dans le cadre de la réalisation de ses objectifs, la Société est appelée à conclure des ententes de partenariat propres à l'industrie pétrolière et gazière.

### **3. DÉCLARATIONS PROSPECTIVES**

Certaines déclarations faites aux présentes peuvent constituer des énoncés prospectifs. Ces déclarations se rapportent à des événements futurs ou à des résultats économiques anticipés par Pétrolia et comportent, par conséquent, des risques, incertitudes et autres facteurs connus et inconnus qui pourraient modifier les résultats rendements ou réalisations, par rapport à ce qu'expriment ou laissent entendre les déclarations de Pétrolia. Les événements ou résultats réels pourraient être très différents. Conséquemment, la décision d'investir dans les titres de Pétrolia ne devrait en aucun temps être basée sur ces énoncés. Pétrolia décline toute intention ainsi que toute obligation de mettre à jour ces déclarations prospectives.



#### **4. FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN 2013**

- Dévoilement de l'évaluation des ressources en place dans le projet Bourque réalisé par la firme Sproule Associates. La firme estime à plus de 1 Tcf de gaz naturel humide les ressources initialement en place (communiqué du 10 avril 2013);
- Dépôt par Pétrolia d'une requête à la Cour supérieure contre la Ville de Gaspé relativement à l'adoption d'un règlement interdisant la réalisation de forages pétroliers dans le secteur Haldimand (communiqué du 24 avril 2013);
- Entente de principe sur la divulgation de l'entente entre Pétrolia et Hydro-Québec relativement aux permis de recherche sur l'île d'Anticosti (communiqué du 1<sup>er</sup> mai 2013)
- Conclusion et annulation d'une lettre d'entente relativement à un placement privé (communiqués des 8 et 21 mai 2013);
- Dévoilement par le Gouvernement du Québec d'un projet de règlement sur le prélèvement et la protection des eaux (communiqué du 23 mai 2013);
- Dévoilement de résultats positifs suite à l'analyse des carottes de la Formation de Macasty prélevées en 2011 sur l'île d'Anticosti (communiqué du 11 juillet 2013);
- Annonce et clôture d'un placement privé de 1 million \$ (communiqué du 19 juin 2013 et du 10 juillet 2013);
- Acquisition de permis en Gaspésie et conclusion d'un Accord de partenariat avec Saint-Aubin Énergie S.A.S, une filiale de Maurel & Prom et de MPI (communiqué du 19 juillet 2013);
- Remboursement de la dette bancaire au montant de 2 179 380 \$.

#### **5. STRATÉGIES ET PERSPECTIVES**

L'objectif de l'entreprise est de découvrir des ressources pétrolières commercialisables et de les mettre en production, dans les meilleurs délais, afin d'assurer sa rentabilité. La Société vise cet objectif, et ce, tout en veillant à ce que ses activités respectent la sécurité des personnes, de même que l'environnement physique et social du milieu. Pétrolia réalise cet objectif en détenant des droits sur des permis prometteurs et en s'alliant à des partenaires qui possèdent l'expertise technique et financière appropriée. La Société implante ses puits sur la base de connaissances scientifiques et emploie les meilleures techniques pour s'assurer d'exécuter ses forages selon les meilleures pratiques de l'industrie. Un soin particulier est également apporté aux relations avec le milieu socio-économique où elle mène ses opérations.

Pétrolia se définit comme une société pétrolière québécoise responsable qui poursuit l'objectif de produire du pétrole, de manière à répondre à une portion significative de la demande québécoise.

#### **6. TERRITOIRE SOUS PERMIS ET PARTENARIATS**

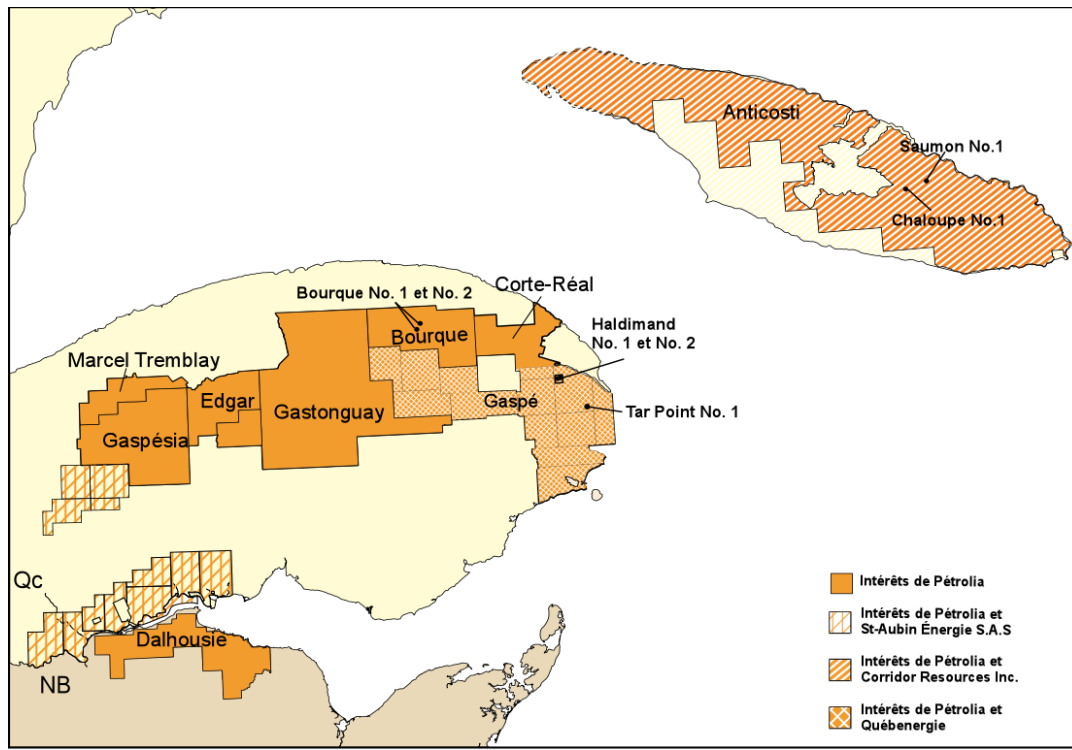
Le 19 juillet dernier, Pétrolia a annoncé la conclusion d'un Accord de partenariat à parité (50/50) avec Saint-Aubin Énergie S.A.S., véhicule commun d'investissement de Maurel & Prom et de MTI. Cet Accord vise le développement de 13 permis de recherche d'hydrocarbures totalisant 1 892 km<sup>2</sup> en Gaspésie et acquis de Gastem. Les partenaires ont également indiqué qu'ils poursuivaient des discussions afin d'étendre leur collaboration sur d'autres territoires sur lesquels Pétrolia détient des intérêts au Québec. Les partenaires ont convenu de confier le rôle d'opérateur à Pétrolia pour la réalisation des travaux.

Le siège social des Établissements de Maurel & Prom et de MPI est situé à Paris. Les deux sociétés représentent une capitalisation boursière combinée proche de 1,8 milliard d'euros. Elles œuvrent dans le domaine de la production pétrolière et gazière on shore et offshore dans 10 pays et sur quatre continents. Le management de ces sociétés est composé de professionnels ayant tous une forte expérience dans l'industrie pétrolière.



Cette acquisition d'intérêts porte à près de 16 000 km<sup>2</sup>. Au Québec, le territoire sur lequel Pétrolia détient des intérêts représente 22 % de la superficie totale sous permis.

La carte suivante illustre les territoires sur lesquels Pétrolia détient des intérêts, ainsi que ceux couverts par les trois ententes de partenariat conclues par Pétrolia.



## 7. PROJETS ET TRAVAUX

### 7.1. Propriété Haldimand

Le gisement Haldimand, découvert en 2006, est situé sur la péninsule du même nom en périphérie de la ville de Gaspé. Un expert indépendant a établi la meilleure estimation (P50) des ressources initialement en place à près de 70 millions de barils et la meilleure estimation (P50) de la quantité de pétrole léger potentiellement récupérable (contingente) à 7,7 millions de barils.

#### Objectifs

La mise en production du gisement Haldimand constitue une priorité de la Société et pourrait être l'une des clés du développement pétrolier en Gaspésie. Haldimand est le projet de Pétrolia qui est le plus près de la mise en production.



## **Travaux**

Une meilleure connaissance du réservoir Haldimand et de son mécanisme de production a été acquise au terme des études et des analyses menées en laboratoire et sur le terrain. Ainsi, le réservoir est constitué de grès de la Formation de York River qui sont recoupés par un réseau de fractures naturelles qui assurent la libre circulation du pétrole. Les travaux réalisés par Pétrolia indiquent que le forage de puits horizontaux permettra d'intercepter le maximum de fractures naturelles ce qui devrait assurer une production sans devoir avoir recours à la fracturation.

La préparation du forage Haldimand 4 a été complétée à l'automne 2012. Les travaux de forage du puits Haldimand 4 sont suspendus temporairement depuis l'adoption d'un règlement municipal à Gaspé.

Au début du troisième trimestre et sur la base de l'avis juridique qu'elle a reçu, Pétrolia a déposé à la Cour supérieure une requête introductive d'instance en jugement déclaratoire. Au terme de la période d'attente, qu'a respectée Pétrolia, c'est l'absence de solution alternative assurant de préserver les droits de la Société qui a amené celle-ci à s'adresser à la Cour pour trancher le différend.

Le 29 mai 2013, le Gouvernement a publié un projet de règlement sur le prélèvement et la protection des eaux. Ce projet, soumis à la consultation, devrait entrer en vigueur d'ici la fin du prochain trimestre. Puisque les travaux de forage du puits Haldimand 4 ont été entrepris dans le respect des normes de l'industrie et qu'ils respectent les dispositions prévues dans ce projet de règlement, sa mise en vigueur ne compromet donc pas la poursuite des travaux prévus. L'application de ce règlement rendra inopérant le règlement adopté par la Ville de Gaspé puisque la Loi sur la qualité de l'environnement prévoit qu'une municipalité ne peut règlementer un domaine couvert par un règlement adopté en vertu de la Loi. La décision de poursuivre le forage sera prise d'ici la fin de l'année 2013.

Pétrolia a créé un site Internet dédié au projet Haldimand qui permet aux visiteurs d'obtenir de l'information sur le projet et d'en suivre l'évolution : [haldimand.petroliagaz.com](http://haldimand.petroliagaz.com).

## **Études et travaux de nature environnementale**

La Société travaille à l'élaboration d'un programme d'acquisition d'informations à caractère scientifique et de suivi environnemental.

Pétrolia collabore avec les scientifiques du milieu universitaire québécois. Le professeur René Lefebvre et son équipe du Centre Eau Terre Environnement de l'INRS ont élaboré un programme, afin d'acquérir des connaissances spécifiques sur l'effet des travaux sur l'environnement physique. Lancés en novembre 2011, ils s'étaleront sur cinq ans. Les résultats de ces travaux seront rendus publics de façon périodique. Des informations additionnelles sont disponibles sur le site internet de Pétrolia.

Notons que le projet de règlement sur la protection des eaux dont il a été fait mention plus tôt impose la réalisation d'étude hydrogéologique. Bien que le projet de règlement ne comporte aucun élément de rétroactivité, la décision de Pétrolia d'entreprendre cette étude apparaît judicieuse et d'avant-garde. Dans le cas particulier d'Haldimand, le gouvernement a indiqué vouloir réaliser lui-même cette étude. Pétrolia a répondu favorablement à l'invitation du Ministère du Développement durable, de l'Environnement, de la Faune et des Parcs de lui transférer les données recueillies jusqu'à présent.

La relation établit par Pétrolia avec les universitaires québécois, dès les premiers stades de ses activités, et l'implication de ces derniers auprès du milieu représente une approche novatrice et porteuse dont la Société est particulièrement fière.



## 7.2. Projet Bourque

Le projet Bourque, localisée à 30 km à l'est de la ville de Murdochville, est d'une grande importance pour Pétrolia. En avril 2013, après une analyse des résultats des forages de 2012, Sproule, une firme indépendante, a estimé à plus de mille milliards de pieds cubes (1 Tcf) le volume initialement en place de gaz naturel humide dans quatre zones prospectives situées dans la même formation géologique (communiqué du 10 avril 2013). Cette découverte potentielle ajoute de l'intérêt aux autres permis de Pétrolia en Gaspésie, où des conditions géologiques semblables existent.

Au cours du dernier trimestre, Pétrolia a poursuivi l'élaboration d'un programme de travaux, basé sur les recommandations de Sproule. L'objectif de ces tests de production visera à identifier les caractéristiques de production de la Formation du Forillon et mieux déterminer les ressources en place et les volumes potentiellement récupérables. Ce programme de travaux sera mis à exécution lorsque les équipements nécessaires à la réalisation du programme seront disponibles dans l'Est du Québec.

### Objectifs

En avril 2013, la confirmation du potentiel commercial en gaz naturel, de condensats et de pétrole, dans cette zone fracturée naturellement, a donc permis de déterminer une nouvelle cible d'exploration sur ce projet.

Outre le potentiel commercial du projet pour Pétrolia, la production d'hydrocarbures dans cette région favoriserait un développement économique substantiel associé à la transformation des matières premières et à l'implantation de nouvelles industries en Gaspésie.

### Travaux de forage

Les travaux de forage complétés au cours du deuxième trimestre ont permis d'identifier quatre « prospects » au niveau de la Formation Forillon. Il s'agit de réservoirs carbonatés conventionnels de faible perméabilité (tight gas carbonate reservoir). Les résultats pour chacun des « prospects » apparaissent dans le tableau suivant.

**Projet Bourque <sup>(1,2)</sup>**  
**Gaz initialement en place, non découvert et sans égard au risque et au partage des intérêts**  
**Estimation réalisée par Sproule International Limited**  
**Au 31 mars 2013**

« Prospects »	Formation	Gaz (Bcf) <sup>(2,3)</sup>			
		Bas <sup>(4)</sup>	Meilleur <sup>(5)</sup>	Haut <sup>(6)</sup>	Moyenne <sup>(7)</sup>
		(P90)	(P50)	(P10)	
Bourque Nord	Forillon	125	367	1099	<b>524</b>
Bourque Central	Forillon	33	118	433	<b>194</b>
Bourque Sud	Forillon	63	165	452	<b>221</b>
Bourque 2	Forillon	26	75	207	<b>102</b>
<b>Total <sup>(8)</sup></b>					<b>1041</b>



1. Les hydrocarbures initialement en place et non découverts (équivalant à des ressources non découvertes) sont la quantité d'hydrocarbures estimée, à une date donnée, contenue dans une accumulation qui reste à être découverte. La portion récupérable des hydrocarbures initialement en place et non découvert est décrite comme ressources prospectives, le reste comme non récupérable. Seuls les volumes en place sont ici présentés, aucun projet de développement visant à récupérer des hydrocarbures non découverts n'ayant été défini. **Il n'existe aucune certitude qu'une quelconque portion des ressources non découvertes sans égard au risque sera découverte et, si découverte, il n'existe aucune certitude qu'elles seront développées ou, si elles sont développées, il n'existe aucune certitude quant au moment ou non un tel développement surviendra et si ce développement sera ou non viable commercialement pour une quelconque portion de ces ressources.**

2. L'estimation du volume d'hydrocarbures non découverts sans égard au risque est une estimation brute (100 % du projet entier) pour laquelle aucun ajustement n'a été apporté pour tenir compte du partage des intérêts sur les territoires visés par l'estimation et avant déduction de toute royauté. **Pétrolia détient un intérêt de 99 % et la portion lui revenant doit être réduite en conséquence.**

3. Bcf représente des milliards de pieds cubes.

4. L'estimation basse est considérée comme une estimation conservatrice de la quantité effectivement en place. Si les méthodes probabilistes sont utilisées, il devrait y avoir une probabilité d'au moins 90 pourcent (P90) que les quantités effectivement en place soient égales ou supérieures à l'estimation basse.

5. La meilleure estimation est considérée comme la meilleure estimation de la quantité qui sera effectivement en place. Il est aussi probable que les quantités en place seront plus grandes ou moindres que la meilleure estimation si les méthodes probabilistes sont utilisées, il devrait y avoir une probabilité d'au moins 50 pour cent (P50) pour que les quantités effectivement en place soient égales ou supérieures à la meilleure estimation.

6. L'estimation haute est considérée comme une estimation optimiste de la quantité qui sera effectivement en place. Si les méthodes probabilistes sont utilisées, il devrait y avoir une probabilité d'au moins 10 pour cent (P10) que les quantités effectivement en place soient égales ou supérieures à l'estimation haute.

7. L'agrégation statistique est un processus probabiliste d'agrégation de distributions qui représentent des estimés des quantités de ressources, au niveau d'un réservoir, d'un prospect ou d'un ensemble d'actifs. La somme arithmétique et l'agrégation statistique des moyennes produisent des résultats similaires. Du point de vue statistique, la somme arithmétique des estimés bas, meilleurs et hauts n'est pas appropriée. La somme arithmétique et la somme statistique des prospects (sans évaluation de risque) peuvent être toutes deux trompeuses parce qu'elles supposent le succès de chacun des éléments du prospect. La chance que cela se produise est extrêmement peu probable. La récupération réelle sera probablement moindre et elle peut être significativement moindre ou même zéro.

8. Les volumes peuvent ne pas correspondre en raison de l'arrondissement

Pétrolia a créé un site Internet dédié au projet Bourque qui permet aux visiteurs d'obtenir de l'information sur le projet et d'en suivre l'évolution : [bourque.petroliagaz.com](http://bourque.petroliagaz.com).

### 7.3. Projet Anticosti

#### Le pétrole de roche mère

Le pétrole de roche mère s'est imposé comme principal objectif sur l'île d'Anticosti en raison de son immense potentiel. Pétrolia a dévoilé en 2011 l'estimation des ressources pétrolières en place dans le Macasty réalisée par la firme Sproule Associates Limited de Calgary. Cette estimation, réalisée conformément aux définitions des réserves et ressources établies par la Canadian Oil and Gas Evaluation Handbook (COGEH) qui correspondent aux exigences de la Directive 51-101, établit à 30,9 milliards de barils de pétrole-équivalent le meilleur estimé du volume total d'hydrocarbures initialement en place dans les permis où Pétrolia détient des intérêts.



## Travaux

En 2012, les partenaires ont complété une campagne de trois sondages (de type minier) pour mieux évaluer le potentiel de la roche mère de la Formation de Macasty sur l'île d'Anticosti. Ces travaux ont permis de recueillir trois carottes, toutes situées dans le secteur ouest de l'île.

Pétrolia (et son partenaire Corridor Resources) a publié les résultats d'analyses des carottes prélevées en 2012, de même que sur des échantillons provenant de 14 puits déjà forés sur l'île d'Anticosti et répartis sur l'ensemble du territoire. Ces analyses portaient sur la maturité thermique (Rock Eval), les concentrations d'hydrocarbures présents dans la roche ( $S_1$ ), les paramètres pétrophysiques et la minéralogie (communiqué du 11 juillet 2013). Les analyses de maturité thermique ont été réalisées par Rudolf Bertrand (Ph.D.) alors que les autres analyses ont été effectuées par les laboratoires de Weatherford et de TerraTek. Les résultats obtenus sont meilleurs que ceux qui ont été employés en 2011 par Sproule pour réaliser l'estimation des ressources.

Les principaux résultats de ces analyses sont :

- des valeurs moyennes de carbone organique total (COT) remarquables de près de 4.0 % sur toute l'épaisseur de la Formation Macasty (supérieures à celles de l'Utica en Ohio);
- des concentrations d'hydrocarbures présents dans la roche qui indiquent un potentiel très favorable pour la production d'hydrocarbures, soit 4,48 mg/g à Princeton Lake, 3,20 mg/g à Highcliff et 2,21 mg/g à Oil River; et,
- une maturité thermique qui confirme que la Formation Macasty présente sur les permis détenus par Pétrolia et ceux sur lesquels elle détient un intérêt se situe dans la fenêtre à l'huile.

Les résultats d'analyses des paramètres pétrophysiques et de la minéralogie sont pour leur part présentés dans les deux tableaux suivants.

### Porosités et perméabilités

	Princeton Lake 2012 (Épaisseur 91.5 m)		Highcliff 2012 (Épaisseur 57 m)		Oil River 2012 (Épaisseur 29 m)		Chaloupe N°1 (Épaisseur 41 m)	
	Moyenne	Maximum	Moyenne	Maximum	Moyenne	Maximum	Moyenne	Maximum
Saturation en hydrocarbures (%)	3.30	4.88	4.01	6.07	2.11	2.72	2.23	2.70
Porosité effective (%)	3.67	5.23	4.80	6.93	3.09	4.42	2.68	3.51
Perméabilité (mD)	0.000138	0.000280	0.000167	0.000263	0.000110	0.000178	0.000075	0.000081

### Minéralogie

	Pétrolia Princeton Lake 2012 (Épaisseur 91.5 m)	Pétrolia Highcliff 2012 (Épaisseur 57 m)	Pétrolia - Oil River 2012 (Épaisseur 29 m)
	Moyenne	Moyenne	Moyen
Minéraux argileux (%)	28.4	31.2	29.6
Minéraux non argileux (%)	71.6	68.7	70.4
dont :			
Quartz (%)	36.3	38.6	35.9
Carbonates (%)	21.5	16.6	19.8





Pétrolia est d'avis que ces résultats confirment que l'estimation des ressources dévoilées en 2011 était conservatrice.

Ces nouvelles données serviront à l'élaboration dans la prochaine phase d'exploration et au positionnement des forages pétroliers.

### **Études de nature environnementale**

Pétrolia travaille également à l'élaboration d'un programme d'acquisition d'informations à caractère scientifique et de suivi environnemental. Désireuse de respecter l'environnement et de s'investir dans la recherche, Pétrolia a entrepris une étude hydrogéologique similaire à celle entreprise sur la péninsule Haldimand et participe à une chaire de recherche sur les cerfs de Virginie.

### **8. Autres propriétés**

Au cours des prochains mois, les équipes techniques de Pétrolia et de Maurel & Prom consacreront leurs efforts à l'élaboration d'un nouveau programme d'exploration portant sur la couverture des permis acquis en Gaspésie qui couvrent une surface de 1 892 km<sup>2</sup>. Pétrolia tiendra le rôle d'opérateur dans l'exécution de ces travaux.

Les résultats obtenus lors des travaux de forage du projet Bourque ont amené la Société à réviser l'ensemble de ses données sur ses propriétés en Gaspésie. Cette révision vise à identifier les zones les plus propices à des découvertes similaires à celle du projet Bourque. Ces travaux permettront par la suite d'élaborer un programme de travaux sur le terrain dont la mise en œuvre est pour l'instant indéterminée.

### **9. Résultats d'exploitation et situation de la trésorerie**

Pour le troisième trimestre, les produits de la Société se composent de revenus d'intérêts provenant de la trésorerie de 9 794 \$ comparativement à 46 848 \$ pour la période de 2012, de revenus de gérance de projet de 21 894 \$ ainsi que des revenus de location de 2 994 \$ comparativement à 444 \$ et 3 138 \$ pour la période de 2012.

Au cours du trimestre, la Société a procédé au financement de ses crédits d'impôt à recevoir pour l'année fiscale 2012 par voie de dette au montant de 2 179 380 \$.

Au 30 juin 2013, la Société disposait d'une trésorerie et des équivalents de trésorerie de 1 205 801 \$, soit une diminution de 9 036 461 \$ depuis le 30 septembre 2012. La Société a déboursé 14 187 473 \$ en actifs d'exploration et d'évaluation et 3 076 605 \$ pour ses activités administratives.

Au 30 juin 2013, le fonds de roulement était de 9 099 407 \$. Les besoins financiers de la Société pourraient être palliés de différentes façons à 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.



### Analyse des frais d'opération et d'administration

Les frais d'opération et d'administration ont diminué de 206 800 \$ pour le troisième trimestre, principalement à cause de coûts reliés à des activités non récurrentes qui ont été engagées dans le troisième trimestre de 2012 ainsi qu'une diminution au niveau salaires et avantages sociaux.

Les principaux écarts dans les frais d'opération et d'administration du troisième trimestre sont :

- Paiements fondés sur des actions : un montant de 94 500 \$ a été imputé au troisième trimestre de l'exercice. Ce montant représente la troisième tranche de la rémunération fondée sur des actions octroyées en mai 2011 en vertu du programme d'acquisition graduel des droits.
- Salaires et avantages sociaux : La masse salariale reliée aux frais d'administration de la Société a diminué comparée au même trimestre de l'année 2012 puisque des primes de rendement avaient été octroyées aux employés et membres de la direction.
- Services professionnels : La charge de services professionnels a considérablement diminué. Cette diminution est reliée à des honoraires non récurrents reliés au règlement de litiges, de financement, d'embauche et de recherche de personnel.
- Amortissement des immobilisations corporelles : L'augmentation de la charge d'amortissement est principalement causée par l'amortissement de cinq réservoirs ainsi que par l'amortissement des améliorations locatives des nouveaux bureaux.

### Résumé des résultats trimestriels

L'information pour le résumé des résultats trimestriels est établie selon les normes internationales d'information financière.

	2013		2012				2011	
	Juin \$	Mars \$	Décembre \$	Septembre \$	Juin \$	Mars \$	Décembre \$	Septembre \$
Produits	24 888	27 759	41 127	93 806	50 430	48 451	78 489	75 160
Résultat net	(500 545)	(538 863)	(1 141 104)	(494 129)	(675 032)	(699 230)	(1 150 642)	(443 251)
Résultat net par action								
De base	(0,007)	(0,008)	(0,017)	(0,010)	(0,012)	(0,013)	(0,022)	(0,010)
Dilué (e)	(0,007)	(0,008)	(0,017)	(0,010)	(0,012)	(0,013)	(0,022)	(0,010)



Les produits sont surtout constitués d'intérêts gagnés et de revenus de projets pour chacun des trimestres. Les frais d'opération et d'administration sont relativement stables d'un trimestre à l'autre. Les principales variations des pertes ou des bénéfices trimestriels s'expliquent comme suit :

2011 - septembre	Retraitement de l'ensemble de la rémunération à base d'actions de l'exercice en utilisant la méthode de l'acquisition graduelle des droits non linéaire, ce retraitement ayant eu un impact non monétaire de 185 258 \$;
2011 - décembre	Comptabilisation d'un paiement fondé sur des actions de 558 992 \$;
2012 - février	Comptabilisation d'un paiement fondé sur des actions de 80 700 \$;
2012 - décembre	Comptabilisation d'un paiement fondé sur des actions de 913 906 \$;
2013 - mars	Comptabilisation d'un paiement fondé sur des actions de 128 700 \$;
2013 - mai	Comptabilisation d'un paiement fondé sur des actions de 94 500 \$.

#### **Transaction 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 :

	<b>Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Avantages à court terme du personnel :		
Salaires et avantages sociaux	543 191	419 135
Jetons de présence	86 100	94 915
Total des avantages à court terme	629 291	514 050
Rémunération fondée sur des actions	94 500	410 944
Total de la rémunération	723 791	924 994



Au cours de la période de présentation de l'information financière 2013, 460 000 options (650 000- 2012) attribuées dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions ont été exercées par les principaux dirigeants. Un montant de 120 000 \$ a été accordé à deux dirigeants dans le cadre du programme de prêt pour l'exercice d'options d'achat d'actions. Les prêts ont une échéance maximale de neuf mois et portent intérêt au taux directeur de la banque du Canada un jour.

### Sociétés et autres parties liées

Des opérations ont été effectuées avec deux sociétés dont le principal dirigeant, détenant un intérêt minoritaire, est aussi administrateur de Pétrolia inc. :

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin	
	2013	2012
	\$	\$
État de la situation financière :		
Actifs d'exploration et d'évaluation	9 128	2 394
Résultat global :		
Autres frais	6 885	6 830

Le compte à payer de ces sociétés est de 4 631 \$ au 30 juin 2013 (30 juin 2012 – 26 067 \$ à recevoir).

La Société a effectué avec une société ayant un administrateur commun, les opérations suivantes :

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin	
	2013	2012
	\$	\$
Résultat global :		
Salaires et avantages sociaux	1 206	2 716
Fournitures de bureau et transport	827	700

Le compte à payer de cette société est de 233 \$ au 30 juin 2013 (30 juin 2012 – 2 900 \$ à recevoir).

Des opérations ont été effectuées avec un proche parent d'un des membres de la direction, qui agit à titre de fournisseur de services pour la Société :

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin	
	2013	2012
	\$	\$
État de la situation financière :		
Immobilisations corporelles	-	8 607
Entretien bureau	-	4 806

Le solde dû à ce fournisseur est de 0 \$ au 30 juin 2013 (30 juin 2012 – 0 \$).



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.

## **Informations sur les 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 :

#### **Risque de crédit**

Les instruments financiers qui pourraient assujettir la Société à un risque de crédit se composent principalement de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et de débiteurs. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont détenus ou émis par des institutions financières de premier ordre. Les débiteurs représentent majoritairement des sommes dues par les gouvernements, des partenaires et par des parties liées. 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 et la vente de participation dans certains de ses actifs pétroliers. 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. Tous les passifs financiers de la Société ont une échéance à moins d'un an.

#### **Risque de marché**

Le risque de marché correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des facteurs du marché. Le risque de marché inclut trois types de risques : le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix. La Société est exposée à un de ces risques, soit le risque de taux d'intérêt.

##### **a) Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt fait référence à l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur la valeur des placements.

Les placements portent intérêt à taux fixe et exposent donc la Société au risque de variations de la juste valeur découlant des fluctuations des taux d'intérêt. Pour la période terminée le 30 juin 2013, si les taux d'intérêt en vigueur à cette date avaient augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables restant constantes, le résultat net aurait varié de 31 768 \$ (2012 – 75 326 \$).

#### **Juste valeur**

La juste valeur des placements est évaluée de la façon suivante :

Certificats de placement garanti : le coût correspond à la juste valeur compte tenu de leur émission récente.  
Fonds du marché monétaire : le coût correspond à la juste valeur compte tenu de l'échéance à court terme.



Pour l'emprunt, la valeur comptable est assez près de la juste valeur en raison d'un taux variable d'intérêt sur la dette.

#### Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur au bilan sont classés selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour effectuer les évaluations.

La hiérarchie des évaluations à la juste valeur se compose des niveaux suivants :

Niveau 1 – évaluation fondée sur les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques : la trésorerie se retrouve dans ce niveau;

Niveau 2 – techniques d'évaluation fondées sur des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix) : les équivalents de trésorerie et les placements se retrouvent dans ce niveau;

Niveau 3 – techniques d'évaluations fondées sur une part importante de données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Un instrument financier est classé au niveau le plus bas de la hiérarchie pour lequel une donnée importante a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Au cours de la période, il n'y a eu aucun transfert dans les évaluations des actifs financiers entre les niveaux 1 et 2.

#### **Jugements, Estimations et Hypothèses**

Le lecteur est invité à prendre connaissance de la note 5 des états financiers annuels au 30 septembre 2012 qui décrit complètement les jugements, estimations et hypothèses que la Direction a posées afin de préparer ses états financiers annuels.

#### **Modifications futures de méthodes comptables**

Une description complète des modifications futures de méthodes comptables est fournie dans les états financiers annuels du 30 septembre 2012 à la note 3.

#### **Principales méthodes comptables et passage aux IFRS**

Une description complète et une présentation détaillée des principales méthodes comptables utilisées par la Société et du passage aux IFRS sont fournies dans les états financiers annuels du 30 septembre 2012 aux notes 4 et 26.

#### **Gestion du capital**

Une description complète de la gestion du capital est fournie dans les états financiers annuels du 30 septembre 2012 à la note 20.



## Contrôles internes

Étant donnée la Société est un émetteur émergent, les dirigeants n'ont pas à faire d'attestation concernant l'établissement et le maintien de contrôle et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière, tel que défini dans le Règlement 52-109.

Les dirigeants signataires de l'émetteur ont la responsabilité de s'assurer qu'il existe des processus leur permettant d'avoir les connaissances nécessaires à l'appui des déclarations faites dans les attestations, plus spécifiquement que les documents déposés sur SEDAR sont fiables. Les dirigeants vont s'assurer qu'une fois le processus de convergence complété, ils pourront encore signer leur attestation.

## Autres éléments d'information

### a) Documents complémentaires

Certains documents complémentaires, dont les rapports de gestion précédents et les communiqués de presse, sont disponibles sur le site [www.sedar.com](http://www.sedar.com) dans la section des documents déposés ou sur le site de Pétrolia, [www.petroliagaz.com](http://www.petroliagaz.com).

b) Les frais d'exploration pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2013 se détaillent comme suit :

	Géologie	Géophysique	Forage	Analyse	Frais généraux	Options	Entretien des sites	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Anticosti	52 281	29 120	124 152	58 655	30 218	-	-	294 426
Gastonguay	56	-	-	-	-	-	-	56
Gaspésia Marcel-Tremblay Edgar	1 556	1 520	-	-	56	-	-	3 132
Gaspé	6 542	3 920	-	1 950	7 581	-	-	19 993
Bourque	7 564	4 160	50 341	4 400	6 359	-	-	72 824
Haldimand	10 249	80	92 612	-	4 569	-	16 865	124 375
Tar Point	-	-	-	-	1 619	-	-	1 619
Dalhousie	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>78 248</b>	<b>38 800</b>	<b>267 105</b>	<b>65 005</b>	<b>50 402</b>	<b>-</b>	<b>16 865</b>	<b>516 425</b>



Les frais d'exploration pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2012 se détaillent comme suit :

	<b>Géologie</b>	<b>Géophysique</b>	<b>Forage</b>	<b>Analyse</b>	<b>Frais généraux</b>	<b>Options</b>	<b>Entretien des sites</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Anticosti	27 229	38 135	1 280	8 160	1 920	-	-	76 724
Gastonguay	320	-	-	-	-	-	-	320
Gaspésia Marcel-Tremblay Edgar	2 389	8 095	-	-	231	-	-	10 715
Gaspé	30 062	9 678	2 264	-	28 049	-	84	70 137
Bourque	29 700	720	70 171	-	-	-	8	100 599
Haldimand	11 420	20 604	131 047	-	6 803	-	56 726	266 600
Tar Point	174	-	(2 102)	-	728	-	-	(1 200)
Dalhousie	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>101 294</b>	<b>77 232</b>	<b>202 660</b>	<b>8 160</b>	<b>37 731</b>	<b>-</b>	<b>56 818</b>	<b>483 895</b>

c) *Information sur les actions émises, les options d'achat d'actions et les bons de souscription au 22 août 2013 :*

Actions ordinaires : 69 431 372 actions sont émises et en circulation.

Options d'achat d'actions en circulation: Les options d'achat d'actions consenties aux administrateurs, membres de la haute direction, employés et fournisseurs de services sont les suivantes :

- 60 000 options exerçables au prix de 0,74 \$ l'action jusqu'au 21 mai 2014;
- 270 000 options exerçables au prix de 0,89 \$ l'action jusqu'au 25 février 2015;
- 100 000 options exerçables au prix de 0,70 \$ l'action jusqu'au 11 juillet 2015;
- 672 500 options exerçables au prix de 0,50 \$ l'action jusqu'au 8 décembre 2015;
- 75 000 options exerçables au prix de 1,31 \$ l'action jusqu'au 25 février 2016;
- 500 000 options exerçables au prix de 1,69 \$ l'action jusqu'au 18 mai 2016;
- 1 266 000 options exerçables au prix de 1,52 \$ l'action jusqu'au 4 décembre 2016;
- 75 000 options exerçables au prix de 1,51 \$ l'action jusqu'au 22 février 2017;
- 2 220 000 options exerçables au prix de 1,02 \$ l'action jusqu'au 22 février 2017.





Bons de souscription en circulation: Chaque bon de souscription donne droit à son porteur de souscrire à une action ordinaire de la Société au prix d'exercice indiqué jusqu'à la date d'échéance :

- 242 958 bons de souscription exerçables au prix de 1,42 \$ l'action jusqu'au 14 mai 2014;
- 5 545 776 bons de souscription exerçables au prix de 1,78 \$ l'action jusqu'au 15 mai 2015;
- 714 286 bons de souscription exerçables au prix de 1,00 \$ l'action jusqu'au 11 juillet 2016.

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

Les états financiers de Pérolia sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le conseil d'administration sous la recommandation du comité d'audit. Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux normes internationales d'information financière. Ces états financiers ont été audités par les auditeurs de la Société. Les états financiers renferment certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et de jugements. La direction a établi ces montants de manière raisonnable afin de s'assurer que les états financiers sont présentés fidèlement, à tous les égards importants.

Rimouski, le 15 août 2013  
Au nom du conseil d'administration

(signé) André Proulx  
André Proulx  
Président de la Société