



Leader en exploration pétrolière au Québec



## RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE GESTION

Pour le deuxième trimestre terminé  
le 31 mars 2007



## **RAPPORT DE GESTION POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 31 MARS 2007**

Le présent rapport intermédiaire de gestion est conforme à la règle 51-102A des Autorités canadiennes en valeurs mobilières en matière d'informations continues pour les émetteurs assujettis. Il constitue un complément et un supplément aux états financiers trimestriels et devrait être lu conjointement avec ces derniers et en parallèle avec les états financiers vérifiés pour les exercices terminés le 30 septembre 2006 et 2005 et le rapport annuel de gestion lorsque requis. Ce rapport de gestion présente le point de la direction sur les activités courantes de la Société et sur ses résultats financiers actuels ainsi qu'un aperçu des activités au cours des prochains mois.

### **1.1 Date**

Le présent rapport de gestion pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2007 est daté du 27 avril 2007.

### **1.2 Nature des activités et performance globale**

La Société est constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec. Elle est une société cotée à la Bourse de croissance TSX depuis le 16 février 2005. L'exploration et la mise en valeur de propriétés pétrolières et gazières constituent les activités principales de la Société. De plus, dans le cadre de la réalisation de ses objectifs, la Société est appelée à conclure différentes ententes propres à l'industrie pétrolière et gazière.

La Société procède présentement à des évaluations et analyses sur le puits Pétrolia-Haldimand #1. Rappelons que des essais de production sur ce puits ont permis de déterminer un débit stabilisé de 34 barils par jour de pétrole léger. Pétrolia est actuellement à négocier une entente avec l'opérateur afin d'encadrer la réalisation des travaux à venir. Les travaux de développement du champ pétrolier Haldimand reprendront aussitôt l'entente signée.

Suivant les recommandations faites, en 2003 et 2004, par la firme de consultants Sproule, Pétrolia a réalisé en décembre 2006, sur les Propriétés Gaspésia et Edgar, une campagne sismique régionale totalisant 126 km de profils.

Au cours des prochaines années, l'effort financier de Pétrolia portera surtout sur la mise en valeur de la découverte de Pétrolia-Haldimand. Par ailleurs, les propriétés de Pétrolia constituent un immense territoire à explorer et la Société est à la recherche de partenaires de l'industrie pour le développer.

C'est dans cette optique que Pétrolia a participé à plusieurs foires telles que Québec-Exploration 2006, le Salon Investir Soi-même, Summer Nape 2006 et Nape 2007 (Houston). Ces activités permettent de promouvoir des projets auprès de partenaires éventuels. Des présentations portant sur les divers projets de Gaspé et Gaspésia y furent données.



La Société poursuit ses démarches pour obtenir des financements et demeure confiante d'obtenir ceux-ci. Ces ressources financières assureraient notamment, le développement du champ pétrolier Pétroliia-Haldimand #1 ainsi que la réalisation de ses autres programmes d'exploration.

Les revenus actuels de la Société sont des revenus d'intérêts puisque la Société est au stade de l'exploration et de tests de production du puits Pétroliia-Haldimand #1. Son financement est donc assuré par l'émission d'actions de son capital-actions.

Au cours du trimestre, la Société n'a émis aucun capital-actions.

Au cours du deuxième trimestre, la Société a effectué des travaux d'exploration pour 82 415 \$. La Société a encouru une perte de 84 747 \$ (0,0029 \$ par action) comparativement à 195 831 \$ (0,0098 \$ par action) pour le trimestre correspondant de l'année antérieure. À l'exception de la rémunération à base d'actions, les frais généraux et d'administration ont surtout augmenté en 2007 à cause des activités croissantes de la Société.

### **1.3 Stratégie et perspectives**

Pétroliia vise, en 2007, à mettre en production le puits Pétroliia-Haldimand #1 et à poursuivre le développement du champ pétrolier. Toutefois, avant de continuer les travaux, la Société devra finaliser une entente JOA (Joint Operating Agreement) avec l'opérateur. Pétroliia a en main des études faites par des experts-conseils sur les données acquises lors du forage du puits de Haldimand. Ces études donnent un aperçu des caractéristiques du gisement.

Après la signature du JOA, les étapes à franchir seront d'évaluer l'étendue en sous surface du gisement et d'établir les caractéristiques du réservoir pétrolier (débit, pression, perméabilité et autres). Pour atteindre ces objectifs, un levé sismique trois dimensions (3-D) devra être réalisé. Les données recueillies seront interprétées et les résultats serviront à l'implantation d'un forage de confirmation. En ce qui concerne l'évaluation des caractéristiques du réservoir, le puits de Pétroliia-Haldimand #1 pourrait être réentrée afin d'y effectuer des travaux additionnels. La sismique, la réentrée et le forage de confirmation permettront de valider des réserves de pétrole minimales (étude de certification des réserves) et de préciser l'ampleur des travaux de développement à venir.

Sur la Propriété de Gaspé Pétroliia a acquis, au cours du trimestre, plusieurs profils sismiques réalisés au début des années 80. Ces anciennes données seront pour la plupart retraitées afin de compléter le traitement effectué dans les années 1990. Les résultats permettront de jeter un nouveau regard sur la propriété et de déterminer de nouvelles cibles.

Ainsi Pétroliia est à mettre en valeur une nouvelle thématique d'exploration appelé le projet Bourque. Il s'agit en fait de pièges de types récifaux tels que ceux produits en Alberta et dont l'objectif pétrolier est relativement plus profond que celui de Haldimand (ex :Formation de Leduc).



La planification de tous les travaux d'exploration pétroliers et gaziers est présentée sur notre site Internet à la section Communiqués de presse.

### **Propriété Gaspé**

Nombre de permis (bloc)	23
Intérêt de Pétrolia	100 %
« Back-in » accordé à Junex	50% de l'intérêt de Pétrolia
Superficie (km <sup>2</sup> )	4 186 km <sup>2</sup>
Accès	Routes asphaltées et chemins forestiers de qualité en région montagneuse;
Caractéristiques	Région gaspésienne la plus explorée : 7 forages depuis 1999; potentiel pétrolier et gazier du secteur démontré; couverture sismique régionale adéquate;
Cibles	Récifs dévoniens, calcaires et grès dévoniens, entre 600 et 2 500 mètres de profondeur;
<b>Travaux projetés</b>	25 km <sup>2</sup> de sismique 3-D (projet Haldimand); Sismique 2-D (projet Bourque); Retraitement d'anciens levés sismiques; Un puits de confirmation; Étude de certification des réserves

Le bloc de permis d'exploration de Gaspé est localisé dans la partie Nord-Est de la Péninsule gaspésienne, ayant une superficie totale de 4 186 km<sup>2</sup> où Pétrolia possède un intérêt de 100%. La région du bassin de Gaspé est la région ayant fait l'objet des plus importants travaux d'exploration en Gaspésie. La présence de suintements de pétrole (60 sites) associés aux grès dévoniens explique l'intérêt porté à cette région par les explorateurs depuis plus d'un siècle.



## Propriété Gaspésia

Nombre de permis 12  
(bloc)

Intérêt de Pétrolia 100 %

Superficie 2 390 km<sup>2</sup>

Accès Chemins forestiers en région montagneuse;

Caractéristiques Faible niveau d'exploration régionale : premiers travaux en 2002;

Couverture sismique régionale variable mais calibrée avec un forage;

Aucun forage sur la propriété mais quelques forages réalisés dans le secteur dont deux à la limite ouest des permis de Pétrolia;

Secteur à potentiel pétrolier et gazier;

Cibles Réservoirs siluriens jusqu'à 3 500 mètres de profondeur;

Travaux réalisés Interprétation de la sismique existante;

Campagne sismique régionale d'une longueur totale de 126 km en décembre 2006.

Traitement des données en cours.

**Travaux projetés** Retraitement de toutes les lignes sismiques du secteur et interprétation intégrant les données géologiques, géophysiques et pétrophysiques. Une inversion des données de champ potentiel et un modèle GOCAD 3-D intégrant toutes les données disponibles seront aussi réalisés.

En 2001, le ministère des Ressources naturelles et de la Faune a réalisé un levé sismique qui traverse toute la propriété et de son côté, Pétrolia a commandé une étude effectuée par l'INRS-ETE portant sur la maturation thermique et le potentiel en hydrocarbures des roches de la région. La firme de consultants Sproule a ensuite réalisé une étude d'intégration de toutes les données sismiques et géologiques disponibles. Suite à cette étude, des recommandations ont été faites à Pétrolia pour mettre en valeur la Propriété Gaspésia. La première étape qui visait à évaluer le potentiel en hydrocarbures, a été franchie lors de la réalisation d'un levé sismique régional en décembre 2006. Le traitement des données est en cours. Les résultats préliminaires indiquent des données d'excellentes qualités. Dans quelques mois, le traitement sera complété et les données pourront être interprétées afin de préciser d'éventuelles cibles pétrolières.

On est ici à la première étape de l'exploration. Les résultats de l'interprétation serviront à définir des zones favorables sur lesquelles Pétrolia réalisera de la sismique de détail. C'est à partir de la sismique détaillée que des cibles de forages pourront être définies. Rappelons que selon le rapport de Sproule, les formations de Val-Brillant et de Sayabec constituent des objectifs principaux à explorer sur Gaspésia

D'autre part, de nombreuses compagnies américaines ont visité le kiosque de Pétrolia lors de la foire commerciale "Summer NAPE" qui se tenait à Houston en août 2006 ainsi que de "Nape" en février 2007. Certaines compagnies ont noté des similitudes entre les réservoirs identifiés sur la Propriété Gaspésia et les champs producteurs d'hydrocarbures du Bassin central des Appalaches (E-U) et plus particulièrement avec les formations de Clinton, Medina et Tuscarora. Afin de confirmer la similitude entre les champs producteurs du Bassin central des Appalaches (E-U) et les formations rencontrées sur la Propriété Gaspésia, Pétrolia a commandé et obtenu une étude d'un expert. Cette étude permettra ainsi d'orienter le programme d'exploration et de cibler la



recherche de partenaires. Pétrolia considère que cette région est propice à la découverte de pétrole et gaz et qu'elle s'inscrit dans la stratégie d'exploration visant la découverte de gisements importants.

#### **1.4 Efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information**

Le président et chef de la direction et le vice-président finances ont conçu ou fait concevoir sous leur supervision des contrôles et des procédures de communication de l'information afin d'avoir l'assurance raisonnable que l'information importante relative à la Société leur soit communiquée, en particulier pendant la période où les documents intermédiaires sont établis. Ils ont aussi conçu ou fait concevoir des contrôles internes de l'information financière afin d'avoir l'assurance raisonnable que l'information financière soit fiable et que les états financiers soient établis en vue de la publication de l'information financière, conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada.

L'évaluation de l'efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information a été effectuée au 30 septembre 2006 par les dirigeants de la Société et sous leur supervision, en l'occurrence le président et le vice-président finances. Selon cette évaluation, ceux-ci ont conclu que la conception et l'application de ces contrôles et procédures de présentation de l'information étaient efficaces et fournissaient une assurance raisonnable que l'information importante relative à la Société leur serait communiquée en temps opportun par les autres membres du personnel de la Société.

#### **1.5 Résultats d'exploration et situation de la trésorerie**

Pour le trimestre, les revenus de la Société se limitent à des revenus d'intérêts sur des placements à court terme de 12 212 \$ comparés à 22 595 \$ pour le trimestre de 2006.

Au 31 mars 2007, la Société disposait d'une trésorerie et des équivalents de trésorerie pour 652 801 \$, soit une diminution pour le trimestre de 1 053 464 \$. Les déboursés relatifs aux frais d'exploration reportés de 760 414 \$ et les frais liés au fonctionnement expliquent la variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Au 31 mars 2007, le fonds de roulement était positif de 567 652 \$. À la même date, la Société avait respecté ses engagements envers ses souscripteurs d'actions accréditives en effectuant tous les travaux d'exploration auxquels elle avait renoncé.

En vertu de permis de recherche octroyés par le Ministère des Ressources naturelles et de la Faune, la Société s'est engagée à lui verser des droits au montant de 256 391 \$ d'ici 2010. Les paiements minimums seront de 51 372 \$ pour l'exercice en cours et de 68 340 \$ pour les trois prochains exercices. De plus, la Société doit effectuer annuellement sur ses propriétés, des travaux dont les coûts minimums varient selon l'âge des permis; ainsi, ils correspondent à 0,50 \$ l'hectare pour la première année du permis et ils augmentent annuellement de 0,50 \$ pour atteindre 2,50 \$ l'hectare à compter de la cinquième année.

Les paiements minimums exigibles s'élèvent à 53 414 \$ pour l'exercice en cours, 150 000 \$ en 2008, 790 000 \$ en 2009, 880 545 \$ en 2010 et 125 025 \$ en 2011.



## 1.6 Analyse des frais généraux et d'administration

Les frais généraux et d'administration pour le trimestre totalisent un montant de 136 670 \$ à comparer à 218 426 \$ en 2006. La baisse de 81 756 \$ entre le trimestre de 2007 et celui de 2006 résulte de la comptabilisation de la rémunération à base d'actions de 130 605 \$ en 2006 et l'augmentation en 2007 des dépenses qui provient des activités croissantes de la Société.

## 1.7 Résumé des résultats trimestriels

	2007	2006				2005		
	Mars	Décembre	Septembre	Juin	Mars	Décembre	Septembre	Juin
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	12 212	22 338	12 233	11 596	22 595	9 929	103 687	20 519
Bénéfice net (perte nette)	(84 747)	(102 649)	(122 458)	(105 935)	(195 831)	(53 701)	56 319	(64 534)
Bénéfice net (perte nette) par action et diluée par action	(0,0029)	(0,0036)	(0,0049)	(0,0047)	(0,0098)	(0,0030)	0,0049	(0,0074)

Les produits sont constitués de subventions et d'intérêts gagnés pour chacun des trimestres sauf septembre 2005 qui comprend en plus un gain sur aliénation d'un droit. Les frais généraux et d'administration sont relativement stables d'un trimestre à l'autre en 2006. Les variations des pertes ou des profits trimestriels s'expliquent comme suit :

2005 – septembre : Comptabilisation de l'aliénation d'un droit sur un puits au montant de 99 905 \$ et des impôts sur les bénéfices futurs de 28 651 \$;

2006 – mars : Comptabilisation de la rémunération à base d'actions de 130 065 \$.

## 1.8 Opérations entre apparentés

Au cours du trimestre, une société dont l'un des administrateurs de Pétrolia détient un intérêt minoritaire a facturé des frais d'exploration reportés pour un montant total de 47 580 \$ (2006 – 13 250 \$), un loyer de 684 \$ (2006 – 3 000 \$) et un camion pour 1 500 \$. Un montant de 36 407 \$ est dû au 31 mars 2007 (2006 – 7 020 \$).

De plus, la Société partage ses frais d'administration avec Ressources Appalaches qui est une société ayant le même chef de direction.

	2007	2006
	\$	\$
Frais généraux et d'administration :		
Salaires et avantages sociaux	45 635	35 509
Fournitures de bureau	600	2 250
Télécommunications	1 180	2 173



Un montant de 37 130 \$ est dû à cette société au 31 mars 2007 (2006 – 12 340\$).

La Société a loué un local d'un de ses administrateurs pour un montant de 4 350 \$ (2006 – 0 \$). Aucun solde n'est dû au 31 mars 2007 (2006 – 0 \$).

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et sont mesurées à la juste valeur d'échange qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les apparentés.

### **1.9 Risques et incertitude**

Les risques qui sont liés aux activités de la Société sont les mêmes que ceux divulgués dans le rapport annuel de gestion. Les facteurs économiques et sectoriels restent pour l'essentiel inchangés. Il n'y a eu aucun changement important dans le deuxième trimestre de la Société.

### **1.10 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 Pérolia [www.petroliagaz.com](http://www.petroliagaz.com).

#### **b) Règle 51-102A-section 5.3**

Le détail des frais d'exploration reportés pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 mars 2007 est présenté dans l'état des frais d'exploration reportés aux états financiers intermédiaires de la Société à cette même date.

#### **c) Règle 51-102A-section 5.4**

***Informations sur les actions émises, les bons de souscription et les options d'achat d'actions au 27 avril 2007 :***

Actions ordinaires : 29 188 252 actions sont émises, de ce nombre 2 398 597 actions sont entières, laissant ainsi 26 789 655 actions en circulation.

Bons de souscription : 2 626 369 bons de souscription peuvent être exercés comme suit :

- 1 615 370 actions au prix de 0,55 \$ l'action jusqu'au 30 septembre 2007;
- 1 010 999 actions au prix de 0,75 \$ l'action jusqu'au 30 novembre 2007.

Bons de souscription de courtier : 218 603 bons de souscription de courtier peuvent être exercés au prix de 0,38 \$ l'action jusqu'au 30 décembre 2007.

Options d'achat d'actions : les options d'achat d'actions consenties à ses administrateurs, membres de la haute direction, employés et fournisseurs de services sont les suivantes :

- 270 000 actions au prix de 0,40 \$ l'action jusqu'au 15 mars 2010;
- 1 100 000 actions au prix de 0,40 \$ l'action jusqu'au 3 février 2011;
- 150 000 actions au prix de 0,58 \$ l'action jusqu'au 10 mai 2011.





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

Les états financiers pour les périodes terminées le 31 mars 2007 ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et ont été approuvés par le Comité de vérification. La justesse et l'objectivité de ces états financiers sont la responsabilité de la direction.

Rimouski, le 27 avril 2007

Au nom du conseil d'administration

(signé) *André Proulx*

André Proulx  
Président de la Société