



PÉTROLIA

Société d'exploration- Pétrole et Gaz
PEA-TSXV

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

**Pour le deuxième trimestre terminé
le 31 mars 2005**

RAPPORT DE GESTION POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

Le présent rapport de gestion intermédiaire 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 se terminant le 30 septembre 2003 et 2004 et du rapport de gestion annuel lorsque requis. Il est à noter que le trimestre et le semestre ne sont pas présentés comparativement. En effet, la Société n'a pas eu à produire antérieurement d'états financiers pour ces périodes parce qu'elle n'était pas une société ouverte. 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 les périodes de trois mois et six mois terminées le 31 mars 2005 est daté du 24 mai 2005.

1.2 Nature des activités et performance globale

Pétrolia est une société d'exploration pétrole et gaz qui concentre toutes ses activités en Gaspésie. Inscrite à la Bourse de croissance en février 2005, elle possède un fonds de roulement de 2,7 M\$ et un capital-actions constitué d'un nombre illimité d'actions ordinaires dont 15 680 107 sont en circulation. A court terme, elle vise à produire du pétrole et du gaz sur sa propriété Gaspésia située au cœur de la Gaspésie ou sur l'une de ses nouvelles acquisitions.

Le territoire appelé propriété Gaspésia est au stade de l'exploration et les seuls revenus de la Société sont des revenus d'intérêts. Son financement est donc assuré par l'émission d'actions de son capital-actions.

Au cours du trimestre, la Société a effectué des travaux d'exploration pour 170 539 \$.

La Société a encouru une perte de 107 207 \$ (0,0124 \$ par action). Les principales dépenses se retrouvent au niveau de la rémunération à base d'actions et les salaires pour un montant de 56 496 \$, les droits gouvernementaux de 19 695 \$ et les frais d'informations aux actionnaires de 19 711 \$.

Nouvelles propriétés – stratégie et perspectives

Propriété Matapédia nord

Au cours du trimestre, la Société a conclu une entente avec Gastem. Aux termes de cette entente, Gastem accorde à Pétrolia le droit exclusif de poursuivre des travaux d'exploration sur quatre de ses permis (propriété Matapédia nord) pour une durée de trois ans. Afin de maintenir l'option et renouveler son droit exclusif d'exploration pour une période additionnelle de 30 mois, la Société doit entreprendre un forage sur l'un de ces quatre permis dans un délai de trois ans.

Ces permis sont situés sur la bordure sud-ouest de la propriété Gaspésia (détenue à 100 % par Pétrolia) et dans l'axe des corridors structuraux (fairways) sur lesquels des réservoirs potentiels d'hydrocarbures ont déjà été identifiés par deux levés sismiques.

En contrepartie de cette option, Pétrolia accorde à Gastem une royauté de 5 % sur toute production résultant des travaux réalisés sur ces quatre permis. De plus, Gastem aura l'option de se gagner un intérêt de 15 % dans chaque puits en production en participant à 15 % des dépenses. Pour chaque forage, Pétrolia détiendra le droit exclusif d'exploitation sur une zone de 10 km².

Pétrolia procède actuellement à un levé sismique de détails de 30 kilomètres sur des réservoirs potentiels d'hydrocarbures situés sur les quatre permis de la propriété Matapédia nord de Gastem et sur la bordure ouest de la propriété Gaspésia.

Propriétés Gaspé et Gastonguay

Le 11 avril 2005, la Société a conclu une entente de partenariat avec Junex dans le but d'accélérer la découverte et la production de pétrole en Gaspésie. Suite à cette entente, les deux entreprises contrôleront environ 65 % de tous les permis d'exploration en Gaspésie dans un secteur particulièrement favorable à la découverte et la production d'hydrocarbures.

La stratégie des deux entreprises est de jumeler les permis et les compétences techniques de Junex aux ressources financières de Pétrolia afin de produire le plus rapidement possible du pétrole en Gaspésie. Trois cibles pétrolières ont déjà été identifiées sur les permis faisant partie de l'entente de partenariat. Ces cibles sont situées en faible profondeur et elles sont prêtes à être forées dès 2005 à même les liquidités existantes de Pétrolia. Grâce à cette association, Junex et Pétrolia prévoient réaliser un financement totalisant entre 5M\$ à 10M\$ afin d'initier, durant la prochaine année, un programme intensif de forages.

En vertu de ce partenariat, Junex a transféré à Pétrolia :

- deux blocs de permis totalisant 6 366 Km² situés entre Murdochville et Gaspé (Blocs B et C sur la carte disponible à www.petroliagaz.com et www.junex.ca);
- un droit de premier refus sur deux autres blocs de permis détenus à 100 % par Junex et totalisant 5 885 Km² (Blocs D et E sur la carte disponible à www.petroliagaz.com et www.junex.ca).

Les permis transférés sont contigus aux permis détenus par Pétrolia en Gaspésie et ils entourent le permis de Galt où Junex produit un champ de gaz naturel et où des essais de production ont permis en 2004 de produire près de 200 barils de pétrole.

En contrepartie de ce transfert, Junex a reçu :

- 3 128 718 actions de Pétrolia au prix de 0,40 \$ (1 251 487 \$);
- un droit de retour (Back-in) dans le projet de développement et de production à hauteur de 50 % de la part de Pétrolia en cas de découverte de pétrole ou de gaz;
- l'appui de la direction de Pétrolia pour l'élection d'un représentant de Junex au conseil d'administration de Pétrolia.

«Avec cette entente, les propriétés ou droits sur les propriétés pétrolières et gazières de Pétrolia sont passés de 2 388 km² à 14 650 km² soit de 10 à 65 % de la superficie des permis d'exploration émis en Gaspésie. Pétrolia détient donc une position stratégique en Gaspésie, région ayant démontré clairement d'excellents potentiels de découvertes d'hydrocarbures. Avec des liquidités de 2,7 M\$, nous sommes donc déterminés à mettre de l'avant un programme d'exploration agressif qui permettra de valoriser cet important domaine.»

La conclusion de la transaction est toujours sujette à l'approbation des autorités réglementaires

1.3 Flux de trésorerie et fonds de roulement

Au 31 mars 2005, la Société disposait d'espèces et quasi-espèces pour 2 492 028 \$, soit une diminution pour le trimestre 323 275 \$. Au cours du trimestre, les déboursés relatifs aux frais d'exploration reportés de 189 822 \$ à la perte de la période expliquent la diminution des espèces et quasi-espèces.

Les états ne sont pas présentés comparativement avec les périodes correspondantes. Les données n'ont pas été compilées car la Société n'était pas une société ouverte pour ces périodes.

Au 31 mars 2005, le fonds de roulement était positif de 2 475 557 \$. Cependant, la Société s'est engagée envers ses investisseurs à effectuer des travaux d'exploration de 2 307 526 \$ avant le 1er janvier 2006.

1.4 Analyse des frais généraux et d'administration

Les frais généraux et d'administration totalisent un montant de 119 487 \$. Les dépenses principales sont la rémunération à base d'actions octroyée au conseil d'administration de 29 616 \$ les salaires et les avantages sociaux de 26 880 \$, les droits gouvernementaux de 19 695 \$ et les frais encourus pour information aux actionnaires au montant de 19 711 \$.

1.5 Financement, besoin de liquidités et engagements

La Société est en mesure de satisfaire à ses obligations pour l'exercice 2004-2005 et jusqu'au 1er janvier 2006. En effet, grâce à l'émission privée de 150 000 \$ du 19 octobre 2004 et à son premier appel public à l'épargne de 2 944 000 \$ en décembre 2004, la Société sera en mesure de réaliser les travaux d'exploration de 2 307 526 \$ et de pourvoir aux montants requis pour ses opérations d'ici le 1er janvier 2006.

La Société s'est engagée également auprès du ministère des Ressources naturelles, de la Faune et des Parcs à verser le premier mai de chaque année des redevances de 23 915 \$ jusqu'en 2006. De plus, la Société doit effectuer annuellement sur sa propriété, des travaux dont les coûts minimums varient selon l'âge du permis; ainsi, ils correspondaient à 0,50 \$ l'hectare pour la première année des permis qui s'est terminée le 30 avril 2003 et ils augmentent annuellement de 0,50 \$ pour atteindre 2,50 \$ l'hectare la cinquième année. Les travaux minimums à effectuer s'élèvent à 145 836 \$ pour l'année se terminant en avril 2005, 478 294 \$ pour 2006 et 597 868 \$ pour 2007.

1.6 Opérations entre apparentées

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 de 71 780 \$.

Le solde dû à cette société est de 86 749 \$ au 31 mars 2005.

De plus, la Société a défrayé à une société sous la même direction les opérations suivantes :

	\$
<hr/>	
Frais généraux et d'administration :	
Salaires et avantages sociaux	26 880
Loyer	3 000
Fournitures de bureau	1 200
<hr/>	

Au 31 mars 2005, le solde dû à cette société est de 9 360 \$.

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 apparentées.

1.7 Risques et incertitude

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

1.8 Autres éléments d'information

a) Des renseignements supplémentaires peuvent être obtenus sur le site **www.sedar.com** dans la section des documents déposés ou sur le site de Pérolia **www.petroliagaz.com**.

b) Règle 51-102A section 5.3

Le détail des frais d'exploration reportés pour le trimestre et le semestre terminés le 31 mars 2005 est présenté dans l'état des frais d'exploration reportés aux états financiers de la Société.

Règle 51-102A-section 5.4

Information sur les actions émises et sur les bons de souscription au 24 mai 2005

Au 24 mai 2005, les données relatives à ces titres sont les suivantes :

Actions ordinaires : 12 551 389 actions sont émises. De ce nombre, 2 826 197 actions sont entières, laissant ainsi 9 725 192 actions en circulation.

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

Bons de souscription	Prix d'exercice	Date d'échéance
31 000	0,50 \$	30 juin 2005
736 000	0,40 \$	23 décembre 2005
871 000	0,60 \$	31 octobre 2006

1.9 Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Les états financiers trimestriels et semestriels ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et ont été approuvés par le Conseil d'administration sous la recommandation du comité de vérification. La justesse et l'objectivité de ces états financiers sont la responsabilité de la direction.

Rimouski, le 24 mai 2005

Au nom du conseil d'administration

(signé) *André Proulx*

André Proulx
Président de la Société