



Leader en exploration pétrolière au Québec



États financiers consolidés intermédiaires  
condensés (non audités)  
Pour les périodes closes les  
30 septembre 2014 et 2013

## ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

POUR LES PÉRIODES CLOUSES LES 30 SEPTEMBRE 2014 ET 2013.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE.....	4
ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL.....	5
ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES .....	6
TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE.....	7
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS .....	8
1. STATUTS CONSTITUTIFS, CONTINUITÉ D'EXPLOITATION ET INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS .....	8
2. BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS .....	9
3. MODIFICATIONS AUX CONVENTIONS COMPTABLES.....	9
4. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE .....	9
5. DÉBITEURS .....	10
6. PLACEMENTS .....	10
7. PARTICIPATION DANS UNE SOCIÉTÉ.....	11
8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	11
9. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION.....	11
10. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS .....	14
11. DETTE BANCAIRE .....	15
12. PROVISION POUR RESTAURATION DE SITES .....	15
13. CAPITAL SOCIAL.....	16
14. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL ET PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS.....	17
15. RÉSULTAT PAR ACTION .....	18
16. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES .....	19
17. ÉVENTUALITÉS .....	21
ANNEXES .....	22

**AVIS DE DIVULGATION DE NON EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS  
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS PAR LES AUDITEURS INDÉPENDANTS POUR  
LES PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE 2014 ET 2013**

En vertu de l'alinéa a) du paragraphe 3) de l'article 4.3 de la partie 4 du Règlement 51-102 émis par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières, si les auditeurs indépendants n'ont pas effectué l'examen des états financiers consolidés intermédiaires condensés [« les états financiers consolidés »], ces états financiers consolidés doivent être accompagnés d'un avis indiquant ce fait.

Les états financiers consolidés de Pétrolia inc. (« la Société ») ci-joints pour les périodes closes les 30 septembre 2014 et 2013 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et sont la responsabilité de la direction de la Société.

Les auditeurs indépendants de la Société, Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. n'ont pas effectué d'examen des présents états financiers consolidés selon les normes établies par CPA Canada en ce qui concerne l'examen des états financiers par les auditeurs indépendants d'une entité.

Le 26 novembre 2014



**ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE**  
(en dollars canadiens)  
(non audités)

	Au 30 septembre 2014 \$	Au 31 décembre 2013 \$
<b>ACTIF</b>		
<b>Courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	3 341 469	4 082 904
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenue à des fins d'exploration (note 4)	2 702 243	904 737
Débiteurs (note 5)	4 304 670	4 633 279
Inventaire	969 935	-
Frais payés d'avance	517 390	105 287
Placement encaissable au cours du prochain exercice (note 6)	-	930 000
	11 835 707	10 656 207
<b>Non courants</b>		
Participations dans des sociétés (note 7 et 9)	35 709 909	-
Immobilisations corporelles (note 8)	538 222	735 918
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 9)	36 629 263	41 687 247
	72 877 394	42 423 165
	84 713 101	53 079 372
<b>PASSIF</b>		
<b>Courants</b>		
Fournisseurs et autres créditeurs (note 10)	3 017 738	1 735 527
Dette bancaire (note 11)	2 978 495	2 886 528
Incitatifs à la location reportée	6 850	-
Passif relié aux actions accréditives	488 255	212 416
	6 491 338	4 834 471
<b>Non courants</b>		
Incitatifs à la location reportée	38 819	66 218
Provision pour restauration de sites (note 12)	736 377	718 180
Passif d'impôt différé	7 555 048	357 762
	8 330 244	1 142 160
	14 821 582	5 976 631
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social (note 13)	59 220 187	54 546 758
Surplus d'apport	5 017 187	4 824 472
Résultats non distribués (déficit)	5 654 145	(12 268 489)
	69 891 519	47 102 741
	84 713 101	53 079 372
Éventualités (note 17)		

Les notes complémentaires sont parties intégrantes des états financiers consolidés intermédiaires condensés.

Au nom du conseil d'administration

Au nom du conseil d'administration

*(signé) Myron Tétreault*  
Administrateur

*(signé) Charles Boulanger*  
Administrateur



## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens)

(non audités)

Pour les périodes terminées le	30 Septembre 2014 (3 mois) \$	30 Septembre 2013 (3 mois) \$	30 septembre 2014 (9 mois) \$	30 septembre 2013 (9 mois) \$
<b>PRODUITS</b>				
Revenus	3 043	2 994	53 509	9 060
Gérance de projets	92 316	3 247	284 649	49 828
	95 359	6 241	338 158	58 888
<b>CHARGES</b>				
Frais d'administration (annexe A)	472 937	1 525 889	2 409 586	3 046 813
Frais d'opérations (annexe B)	-	-	-	212 945
Produits financiers et charges financières (annexe C)	56 930	3 303	160 846	(1 591)
Gain sur aliénation de certains permis (note 9)	-	-	(27 265 936)	-
Quote-part dans une participation (note 7)	30 455	-	80 301	-
	560 322	1 529 192	(24 615 203)	3 258 167
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	(464 963)	(1 522 951)	24 953 361	(3 199 279)
Impôt différé	(166 063)	(317 409)	7 030 727	(954 329)
<b>RÉSULTAT NET ET GLOBAL DE LA PÉRIODE</b>	(298 900)	(1 205 542)	17 922 634	(2 244 950)
<b>RÉSULTAT NET DE BASE PAR ACTION</b> (note 15)	(0,004)	(0,014)	0,248	(0,033)
<b>RÉSULTAT NET DILUÉE PAR ACTION</b> (note 15)	(0,004)	(0,014)	0,247	(0,033)
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION</b>	72 329 039	67 605 204	72 329 039	67 605 204
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS DILUÉES</b>	72 658 011	67 605 204	72 658 011	67 605 204



**ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**  
(en dollars canadiens)  
(non audités)

	<b>Capital Social</b>	<b>Surplus d'apport</b>	<b>Résultats non distribués (déficit)</b>	<b>Total des capitaux propres</b>
	\$	\$	\$	\$
<b>Solde non audité au 31 décembre 2012</b>	<b>52 243 701</b>	<b>3 906 628</b>	<b>(7 891 197)</b>	<b>48 259 132</b>
Émission d'actions	2 093 750	-	-	2 093 750
Exercice d'options d'achat d'actions	400 000	(159 999)	-	240 001
Paiements fondés sur des actions	-	555 765	-	555 765
Bons de souscription de courtiers	-	5 724	-	5 724
Frais d'émission	(274 741)	-	-	(274 741)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	-	-	-	-
Perte nette et résultat global	-	-	(2 244 950)	(2 244 950)
<b>Solde non audité au 30 septembre 2013</b>	<b>54 462 709</b>	<b>4 308 118</b>	<b>(10 136 147)</b>	<b>48 634 680</b>
Émission d'actions	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	516 354	-	516 354
Frais d'émission	(20 456)	-	-	(20 456)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	104 505	-	-	104 505
Perte nette et résultat global	-	-	(2 132 342)	(2 132 342)
<b>Solde audité au 31 décembre 2013</b>	<b>54 546 758</b>	<b>4 824 472</b>	<b>(12 268 489)</b>	<b>47 102 741</b>
Émission d'actions	5 064 526	-	-	5 064 526
Exercice d'options d'achat d'actions	7 500	-	-	7 500
Paiements fondés sur des actions	-	192 715	-	192 715
Frais d'émission	(565 156)	-	-	(565 156)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	166 559	-	-	166 559
Profit net et résultat global	-	-	17 922 634	23 256 658
<b>Solde non audité au 30 septembre 2014</b>	<b>59 220 187</b>	<b>5 017 187</b>	<b>5 654 145</b>	<b>75 225 543</b>



**TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
(en dollars canadiens)  
(non audités)

	Pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2014 \$	2013 \$
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Résultat net	17 922 634	(2 244 950)
Éléments hors caisse du résultat :		
Amortissement des immobilisations corporelles	218 066	228 195
Amortissement des frais de financement	91 962	-
Impôt différé	7 030 727	(954 329)
Charge de désactualisation	18 197	32 747
Paievements fondés sur des actions	192 715	503 200
Gain sur aliénation d'actifs	-	-
Amortissement des incitatifs à la location reportés	(20 550)	(20 551)
Quote-part dans une participation (note 7 et 9)	80 301	-
Gain sur aliénation d'intérêts sur certains permis hors caisse (note 9)	(27 265 936)	-
	(1 731 884)	(2 455 688)
Variation nette des éléments hors caisse lié aux activités opérationnelles :		
Débiteurs	(134 301)	1 219 393
Frais payés d'avance	(412 103)	(36 945)
Stocks	(969 935)	-
Fournisseurs et autres créditeurs	(48 936)	(11 326)
	(1 565 275)	1 171 122
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Émission de capital-actions	5 072 026	2 493 750
Frais d'émission d'actions	(565 156)	(274 741)
Impôts différés afférents aux frais d'émission	166 559	-
Disposition de placement	930 000	-
	5 603 429	2 219 009
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition de propriétés pétrolières et gazières	(147 669)	-
Acquisition d'immobilisation corporelles	(20 370)	(2 870)
Frais d'égalisation de participation versé à un partenaire (note 9)	(1 933 333)	-
Dépôt sur frais d'exploration	-	2 100 000
Diminution (augmentation) des frais d'exploration reportés nets des sommes recouvrées	851 173	(4 973 516)
	(1 250 199)	(2 876 386)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	1 056 071	(1 941 943)
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT</b>	4 987 641	6 414 870
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN (note 3)</b>	6 043 712	4 472 927
<b>LA TRÉSORERIE ET LES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE SE COMPOSENT COMME SUIV :</b>		
Encaisse	789 381	2 018 597
Certificats de placement garanti, rachetables en tout temps	5 254 331	2 454 330
	6 043 712	4 472 927

## **1. STATUTS CONSTITUTIFS, CONTINUITÉ D'EXPLOITATION ET INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS**

### **Statuts constitutifs et nature des activités**

La Société, constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec et régie par les dispositions de la Loi sur les sociétés par actions du Québec, 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. Son siège social est situé au 305 Boul. Charest Est, 10e étage, Québec (Québec) G1K 3H3.

### **Continuité d'exploitation**

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés pétrolières et gazières et les frais d'exploration renferment des réserves d'hydrocarbure pouvant être exploitées économiquement. La récupération du coût des propriétés pétrolières et gazières et des frais d'exploration dépend de la capacité de la Société d'exploiter économiquement les réserves pétrolières, de l'obtention du financement nécessaire pour poursuivre l'exploration, l'évaluation, le développement de ses biens, la construction et la mise en production commerciale ou du produit de la cession des biens.

Les états financiers ci-joints ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière («IFRS»), applicables à une société en continuité d'exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la Direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation. La Direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes en lien avec des événements et des conditions et un doute important quant à la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, la pertinence de l'utilisation des IFRS applicables à une société en continuité d'exploitation, tels qu'ils sont décrits dans le paragraphe suivant. Ces états financiers ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications de l'état de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014, la Société a enregistré un résultat global de 23 256 658 \$ et a accumulé des résultats non distribués de 10 988 169 \$ au 30 septembre 2014. Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses obligations et ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration et d'évaluation et de payer ses frais généraux et ses charges administratives. Au 30 septembre 2014, la Société disposait d'un fonds de roulement positif de 5 344 369 \$, incluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 6 043 712 \$. La Direction estime que ces fonds ne seront pas suffisants pour répondre aux obligations de la Société et aux dépenses prévues jusqu'au 31 décembre 2015. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons dans 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, ce sur quoi la Société travaille déjà. Si la Direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

### **Informations financières consolidés intermédiaires condensés**

Les informations financières au 30 septembre 2014 et pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre 2014 et 2013 ne sont pas auditées. 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 consolidés intermédiaires d'exploitation ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.



## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 septembre 2014 et 2013

### 2. BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés ont été préparés conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire*, publiée par l'international Accounting Standard Board (IASB) et énoncée dans le manuel de CPA Canada. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés appliquent les mêmes politiques comptables que les états financiers annuels les plus récents, à l'exception des modifications aux conventions comptables décrites ci-dessous. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés doivent être lus en parallèle avec les états financiers audités et les notes y afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013.

Tous les montants sont exprimés en monnaie canadienne.

### 3. MODIFICATIONS AUX CONVENTIONS COMPTABLES

Le 1er janvier 2014, la Société a adopté rétrospectivement l'IFRIC 21 – *Droits ou taxes*, qui précise le moment de la comptabilisation d'un passif pour les sorties de ressources qui sont imposées par les gouvernements conformément aux dispositions légales ou réglementaires, basé sur l'activité qui rend le paiement exigible. L'adoption de cette interprétation n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

#### Principes de consolidation

Les présents états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et des filiales qu'elle contrôle. La Société contrôle une entité lorsqu'elle détient le pouvoir de diriger les activités pertinentes, qu'elle possède la capacité d'exercer son pouvoir de manière à influencer sur les rendements qu'elle obtient. Les filiales sont entièrement consolidées dès la date de la prise de contrôle, et elles sont déconsolidées à la date où le contrôle cesse. Les opérations et soldes intersociétés ainsi que les gains et pertes latents sur les opérations entre ces sociétés sont éliminés.

Les présents états financiers consolidés comprennent les comptes des filiales suivantes :

Filiales	Droit de vote	Emplacement
Pétrolia Anticosti inc.	100 %	Canada
Investissement PEA inc.	100 %	Canada

#### Convention de placements

Pétrolia détient, par le biais d'Investissement PEA inc., une filiale détenue à 100%, une participation de 21,7 % des parts et des droits de vote de Hydrocarbures Anticosti SEC. La participation est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

### 4. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés des éléments suivants :

	Au 30 septembre 2014	Au 31 décembre 2013
	\$	\$
Encaisse	789 381	158 310
Certificats de placement garanti	5 254 331	4 829 331
	6 043 712	4 987 641
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration (1)	2 702 243	904 737
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 341 469	4 082 904

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 septembre 2014 et 2013

- (1) La trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploration représente le produit de financement non dépensé lié aux actions accréditives. Selon les restrictions imposées en vertu des financements, la Société doit consacrer ces fonds à l'exploration de propriétés pétrolières et gazières.

Au 30 septembre 2014, la trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent des certificats de placement garanti portant intérêts à 1,30 % (entre 1,04% et 1,30 % au 31 décembre 2013), échéant le 22 décembre 2014. Ces instruments sont encaissables en tout temps sans pénalité.

### 5. DÉBITEURS

	Au 30 septembre 2014 \$	Au 31 décembre 2013 \$
Partenaires	175 893	575 964
Taxes à la consommation	21 111	154 582
Crédits d'impôt à recevoir	3 592 833	3 848 569
Intérêts à recevoir	36 241	15 755
Sociétés apparentées	104 029	-
Autres	374 563	38 409
	4 304 670	4 633 279

Au 30 septembre 2014, la Société a comptabilisé un montant de 3 592 833\$ (31 décembre 2013 – 3 848 569 \$) à titre de crédit d'impôt relatif aux ressources.

Les crédits d'impôt à recevoir se rapportent à des demandes qui n'ont pas encore fait l'objet d'examen par les autorités fiscales.

Tous les montants présentent des échéances à court terme.

### 6. PLACEMENTS

	Au 30 septembre 2014 \$	Au 31 décembre 2013 \$
Certificat de placement garanti, 1,25 %, encaissable en tout temps et échéant en décembre 2014 (note 17)	-	930 000
	-	930 000
Placement encaissable au cours du prochain exercice	-	930 000
	-	-

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 septembre 2014 et 2013

### 7. PARTICIPATION DANS UNE SOCIÉTÉ

Pétrolia détient, par le biais d'une filiale détenue à 100%, 21,7 % des parts de d'Hydrocarbures Anticosti SEC. Au 30 septembre 2014, les principales informations financières non auditées se détaillent comme suit :

	Hydrocarbure Anticosti SEC
Actifs courants	5 019 635 \$
Actifs non courants	106 056 255 \$
Passif courants	156 370 \$
Passif non courants	-
Produits	-
Résultat net pour la période de 9 mois	(370 566) \$
Résultat net pour la période de 3 mois	(140 540) \$
Quote-part de Pétrolia dans Hydrocarbures Anticosti SEC (21,67%) - 9 mois	(80 301) \$
Quote-part de Pétrolia dans Hydrocarbures Anticosti SEC (21,67%) - 3 mois	(30 455) \$

### 8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Améliorations locatives	Équipement informatique de bureau et de terrain	Matériel roulant	Réservoirs	Roulottes de chantier	Terrain	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Valeur comptable brute</b>							
Solde au 31 décembre 2013	577 484	300 494	197 552	322 881	186 107	75 434	1 659 952
Additions	-	20 370	-	-	-	-	20 370
Dispositions	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 30 septembre 2014	577 484	320 864	197 552	322 881	186 107	75 434	1 680 322
<b>Amortissement cumulé</b>							
Solde au 31 décembre 2013	422 487	183 630	160 669	105 510	51 738	-	924 034
Dispositions	-	-	-	-	-	-	-
Amortissement	134 211	22 797	8 298	32 605	20 155	-	218 066
Solde au 30 septembre 2014	556 698	206 427	168 967	138 115	71 893	-	1 142 100
<b>Valeur nette comptable au 30 septembre 2014</b>	20 786	114 437	28 585	184 766	114 214	75 434	538 222

### 9. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

#### Propriétés pétrolières et gazières

	31 décembre 2013 \$	Dispositions \$	Additions \$	30 septembre 2014 \$
<b>Québec</b>				
Anticosti <sup>1</sup>	348 919	348 919	-	-
Gastonguay	716 201	-	25 902	742 103
Gaspésia – Edgar – Marcel-Tremblay	448 968	-	22 016	470 984
Gaspé <sup>1</sup>	3 416 924	978	-	3 415 946
Matapédia	168 717	-	-	168 717
Total des propriétés pétrolières et gazières	5 099 729	349 897	47 918	4 797 750

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 septembre 2014 et 2013

### Frais d'exploration

	31 décembre 2013 \$	Dispositions \$	Additions \$	30 septembre 2014 \$
<b>Québec</b>				
Anticosti	9 313 657	9 313 657	63 844	63 844
Gastonguay	75 987	-	643	76 630
Gaspésia – Edgar – Marcel-Tremblay	3 792 414	-	2 166	3 794 580
Gaspé	2 879 906	-	107 958	2 987 864
Projet Bourque	21 676 895	-	118 808	21 795 703
Projet Haldimand	16 208 203	-	534 664	16 742 867
Projet Tar Point No. 1	5 193 540	-	18 435	5 211 975
Matapédia	1 164 001	-	41 119	1 205 120
	<u>60 304 603</u>	<u>9 313 657</u>	<u>887 637</u>	<u>51 878 583</u>
<b>Déductions :</b>				
Aides gouvernementales à l'exploration et contributions de partenaires :				
Anticosti	3 878 682	3 878 682	5 542	5 542
Gastonguay	19 009	-	11	19 020
Gaspésia – Edgar – Marcel-Tremblay	428 663	-	45	428 708
Gaspé	693 961	-	10 498	704 459
Projet Bourque	8 817 971	4 641	-	8 813 331
Projet Haldimand	7 880 368	-	189 320	8 069 688
Projet Tar Point No. 1	1 051 561	-	124	1 051 685
Matapédia	651 056	-	7 768	658 824
	<u>23 421 271</u>	<u>3 883 323</u>	<u>213 308</u>	<u>19 751 256</u>
Revenus d'évaluation de réservoir pétrolier :				
Gaspé				
Projet Haldimand	295 814	-	-	295 814
<b>Total des frais d'exploration</b>	<u>36 587 518</u>	<u>5 430 334</u>	<u>674 329</u>	<u>31 831 513</u>

<b>Sommaire au 30 septembre 2014</b>	31 décembre 2013 \$	Dispositions \$	Additions \$	30 septembre 2014 \$
Propriétés	5 099 729	349 897	47 918	4 797 750
Frais d'exploration	36 587 518	5 430 334	674 329	31 831 513
<b>Actifs d'exploration et d'évaluation</b>	<u>41 687 247</u>	<u>5 780 231</u>	<u>722 247</u>	<u>36 629 263</u>

- (1) Les propriétés avec la référence (1) sont l'objet de redevances dans le cas d'une éventuelle mise en production. À ce jour, la Société a satisfait à toutes ses obligations et seules les obligations futures ou éventuelles et les transactions particulières de l'exercice sont décrites ci-après.

### Propriété Gaspé

En mai 2008, Pétrolia a acquis un intérêt de 100 % sur une superficie de 6 043 km<sup>2</sup> de ces propriétés (excluant la propriété Haldimand), sujet à une redevance variant de 0,5 % à 2,5 % de la production future d'hydrocarbures. En juin 2010, la Société a effectué un échange d'actifs portant son intérêt à 100 % sur l'ensemble des permis de Gaspé, soit un territoire de 150 km<sup>2</sup>, à l'exception d'une zone de 9 km<sup>2</sup> dans laquelle son intérêt est de 64 % (propriété Haldimand). Le 20 décembre 2010, la Société a procédé à la signature des accords définitifs pour la vente de 50 % des intérêts dans la découverte de Haldimand ainsi que dans 13 permis entourant cette découverte à Québénergie inc. (filiale de Investcan) pour la somme de 15 190 000 \$. Une somme de 6 690 000 \$ a été versée en espèces et un montant de 8 500 000 \$ en travaux d'exploration à être réalisés par Pétrolia doit être remboursé en totalité par Québénergie inc. en vertu du contrat initial. Au 30 septembre 2014, des travaux d'exploration, pour un montant de 2 283 013 \$ à être remboursé par Québénergie, doivent être effectués au cours des périodes subséquentes, afin de respecter l'entente initiale.

### **Projet Haldimand**

Pétrolia et Québénergie se partagent à parts égales l'ensemble des intérêts sur le gisement et les propriétés qui l'entourent.

### **Projet Bourque**

En mai 2012, la Société a effectué un placement privé au montant de 15,75 M\$ dont la majorité des fonds a servi au forage de deux puits sur la propriété Bourque. La société élabore actuellement un programme de travaux dont l'objectif est d'identifier les caractéristiques de production de la formation du Forillon.

### **Propriété Matapédia**

Le 19 juillet 2013, la Société a conclu un accord de partenariat avec Saint-Aubin Énergie S.A.S, une filiale de Maurel & Prom et de MPI et a procédé à l'acquisition conjointe de 13 permis en Gaspésie.

### **Propriété Anticosti**

Le 13 février 2014, la Société a conclu une transaction qui a permis de créer une société en commandite, qui possède et opère les permis détenus antérieurement par Pétrolia et Corridor Resources. Le pourcentage de propriété de chacun des partenaires se décline ainsi :

<b>Partenaires</b>	<b>Pourcentages de participation</b>
Ressources Québec	35 %
Pétrolia inc.	21,7 %
Corridor Resources inc.	21,7 %
Saint-Aubin E&P (Québec) inc.	21,7 %

Le conseil d'administration de la société en commandite est composé d'un représentant de chacun des partenaires et d'un administrateur indépendant.

Le conseil d'administration a mis en place un comité des opérations afin de superviser les travaux de la société en commandite, ainsi qu'un comité technique qui agit à titre d'aviseur. Un comité santé, sécurité et environnement ainsi qu'un comité d'acceptabilité sociale ont aussi été mis sur pied. Ces comités sont composés d'un nombre égal de représentants de chacun des partenaires.

### Détails de la transaction

Aux fins de la transaction, la valeur des permis d'exploration a été fixée à 100 millions de dollars. Ressources Québec et St-Aubin E&P se sont engagés à financer des travaux d'exploration pour un montant pouvant atteindre 100 millions de dollars répartis en deux phases d'investissement. Ainsi, Ressources Québec investira jusqu'à 56,67 millions de dollars en échange d'une participation de 28,3 % et St-Aubin E&P investira 43,33 millions de dollars en échange d'une participation de 21,7 %. Afin d'assurer une participation identique aux trois sociétés publiques et une participation de 35 % à Ressources Québec, Hydrocarbures Anticosti SEC a versé 15,2 millions de dollars à Corridor Resources. Par conséquent, suite à cette série de transactions, chacune des parties obtient la participation suivante dans le partenariat : Ressources Québec 35 %, Pétrolia 21,7 %, St-Aubin E&P 21,7 % et Corridor Resources inc. (CDH-TO) 21,7 %. Pétrolia a également conclu une entente avec Corridor Resources dans laquelle un crédit de redevance maximal de 1,2 millions et

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 septembre 2014 et 2013

un montant en argent de 800 000 \$ ont été accordés à Pétrolia à titre de remboursement de dépenses qui ont été assumé en totalité dans les années précédentes par Pétrolia. Cette entente stipule que Pétrolia a l'obligation d'assumer la part de Corridor Resources de redevances relatives à l'entente intervenue avec Hydro-Québec le 22 janvier 2008.

La valeur des permis cédés à la société en commandite	41 400 000 \$
Quote part du résultat net	(80 301) \$
Montant versé au comptant pour l'obtention d'une participation totalisant 21,67 %.	1 933 333 \$
<hr/>	
Valeur de la participation	43 253 032 \$
Ajustement élimination de la quote-part de Pétrolia (21,7%) dans le gain sur aliénation d'intérêts sur certains permis hors caisse	(7 543 123) \$
Valeur de la participation redressée	<b>35 709 909 \$</b>
<hr/>	
Le gain sur aliénation de permis a été calculé comme suit :	
<hr/>	
Valeur des permis cédés	41 400 000 \$
<hr/>	
Moins :	
Valeur comptable des actifs d'exploration et d'évaluation	5 577 797 \$
Honoraires professionnels	1 013 144 \$
<hr/>	
Gain sur aliénation d'intérêts sur certains permis hors caisse	34 809 059 \$
Ajustement élimination de la quote-part de Pétrolia (21,7%) dans le gain sur aliénation d'intérêts sur certains permis hors caisse	(7 543 123) \$
Gain sur aliénation d'intérêts sur certain permis hors caisse redressée	<b>27 265 936 \$</b>

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2014, la Société a revu le calcul du gain sur l'aliénation d'intérêts sur certains permis hors caisse d'un montant de 34 809 060\$ à un montant de 27 265 936\$ afin de considérer l'élimination de sa quote-part de 21,7% dans Hydrocarbures Anticosti SEC. Cet ajustement a eu pour effet de réduire le placement dans une société d'un montant de 7 543 123\$ et de réduire le passif d'impôts différés de 2 209 100\$ au 30 juin 2014. Cet ajustement a aussi eu pour effet de réduire le résultat net et global ainsi que les résultats non distribués pour la période de 6 mois close le 30 juin 2014 de 5 334 023\$ et de réduire le résultat net de base par action et le résultat net diluée par action de 0,073\$ pour la période de 6 mois close le 30 juin 2014.

## 10. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	Au 30 septembre 2014 \$	Au 31 décembre 2013 \$
Fournisseurs et frais courus	2 629 252	1 151 950
Salaires, vacances et jetons de présence	155 986	351 077
Dépôt de garantie	232 500	232 500
	<hr/>	<hr/>
	3 017 738	1 735 527

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 septembre 2014 et 2013

### 11. DETTE BANCAIRE

	Au 30 septembre 2014 \$	Au 31 décembre 2013 \$
Emprunt bancaire, d'un montant autorisé de 2 998 932 \$, portant intérêt au taux préférentiel de la Caisse centrale Desjardins plus 1 %. L'emprunt bancaire est garanti par une hypothèque de 2 998 932 \$ grevant en premier rang les crédits d'impôt relatif aux ressources remboursables et les crédits d'impôts futurs, ainsi que par un cautionnement de 80 % d'Investissement Québec. Le remboursement en capital est exigible au plus tard le 31 décembre 2014.	2 998 932	2 998 932
Moins :		
Frais de financement	(20 437)	(112 404)
	2 978 495	2 886 528

### 12. PROVISION POUR RESTAURATION DE SITES

La direction évalue le total des provisions pour restauration future de sites en fonction de la quote-part nette de la Société des coûts estimatifs d'abandon et de remise en état de ses puits et installations et de l'échéancier estimatif des coûts à engager au cours de périodes futures.

Le montant futur total a été actualisé à l'aide du taux moyen pondéré de 5,25 %, selon un calendrier de réalisation variant de 1 à 30 ans.

Le tableau suivant présente le rapprochement de la provision pour restauration de sites :

	Au 30 septembre 2014 \$	Au 31 décembre 2013 \$
Solde au début	718 180	385 938
Passifs engagés	-	291 612
Charge de désactualisation	18 197	40 630
Montant utilisé	-	-
Solde à la fin	736 377	718 180
Tranche du passif qui sera réglé au cours du prochain exercice	-	-
	736 377	718 180

### 13. CAPITAL SOCIAL

#### Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires, participantes, votantes et sans valeur nominale.

Émis :	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2014		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013 (15 mois)	
	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au début	70 652 372	54 546 758	66 585 750	51 378 040
Actions émises :				
Émission d'actions	6 949 323	5 064 526	3 606 622	2 974 107
Exercice d'options d'achat d'action	15 000	7 500	460 000	478 600
Impôts différés	-	-	-	104 505
Frais d'émission	-	(565 196)	-	(388 494)
Impôts sur frais d'émission	-	166 599	-	-
Solde à la fin	77 616 695	59 220 187	70 652 372	54 546 758

#### Bons de souscription

Les bons de souscription en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit :

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2014	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au début	6 651 860	1,66
Émis	-	-
Exercés	-	-
Expirés	291 798	1,42
Solde à la fin	6 360 062	1,68



**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)**

Pour les périodes closes les 30 septembre 2014 et 2013

Le nombre de bons de souscription en circulation pouvant être exercés en contrepartie d'un nombre équivalent d'actions ordinaires s'établit comme suit :

Date d'échéance	Au 30 Septembre 2014	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice \$
15 mai 2015	5 545 776	1,78
10 juillet 2015	100 000	0,70
10 juillet 2016	714 286	1,00
	<u>6 360 062</u>	<u>1,68</u>

**14. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL ET PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS****Paielements fondés sur des actions**

La Société dispose d'un Régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel elle peut octroyer un maximum de 10 % des actions émises à ses administrateurs, dirigeants, employés clés et fournisseurs sur une base continue. Le prix de levée de chaque option correspond au cours ou au cours escompté du marché le jour précédant la date d'attribution. La durée des options octroyées ne peut excéder cinq ans. Les droits deviennent acquis au moment de l'octroi pour les administrateurs et graduellement sur trois ans pour les autres participants.

La totalité des paiements fondés sur des actions sera réglée en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation juridique ou implicite de racheter ou de régler les options.

Les options d'achat de la Société se détaillent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2014		Pour la période de neuf mois terminé le 30 septembre 2013	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au début	6 432 500	1,07	3 706 000	1,16
Attribuées	405 000	0,67	3 020 000	1,00
Exercées	(15 000)	0,50	(460 000)	0,62
Périmées	(330 000)	1,10	(393 500)	1,30
En circulation à la fin	6 492 500	1,01	5 872 500	1,12
Exerçables	4 891 888	1,03	3 456 250	1,12

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 septembre 2014 et 2013

Le tableau suivant résume les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions au 30 septembre 2014 :

Options en circulation				
Nombre d'options	Prix d'exercice	Durée de vie restante	Date d'expiration	
	\$	Années		
90 000	0,89	0,4	25 février 2015	
647 500	0,50	1,2	8 décembre 2015	
75 000	1,31	1,4	25 février 2016	
500 000	1,69	1,6	18 mai 2016	
1 080 000	1,52	2,2	4 décembre 2016	
75 000	1,51	2,4	22 février 2017	
2 170 000	1,02	3,2	10 décembre 2017	
150 000	1,14	3,4	28 février 2018	
250 000	0,89	3,9	21 août 2018	
400 000	0,98	4,0	14 septembre 2018	
650 000	0,67	4,2	5 décembre 2018	
405 000	0,67	4,7	28 mai 2019	

Au cours de la période, la Société a octroyé des options d'achat d'actions et la juste valeur de ceux-ci a été calculée au moyen du modèle d'évaluation du prix des options Black-Scholes et à l'aide des hypothèses suivantes :

	Mai 2014	Décembre 2013	Septembre 2013	Août 2013	Mars 2013
Prix d'exercice	0,67 \$	0,67 \$	0,98 \$	0,89 \$	1,14 \$
Taux d'intérêt sans risque	1,50 %	1,83 %	2,12 %	2,05 %	1,18 %
Volatilité moyenne prévue	87 %	87 %	92 %	93 %	102 %
Durée de vie octroyée moyenne (année)	1-5	1-5	5	5	5
Taux de rendement des actions	Nil	Nil	Nil	Nil	Nil

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société des cinq dernières années à compter de la date d'attribution.

La possibilité d'un prix d'exercice avant maturité des options d'achat d'actions a été prise en compte dans le modèle d'évaluation en tenant compte que les employés exerceront leurs options neuf mois après qu'elles aient été acquises.

## 15. RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul du résultat de base par action est effectué à partir du résultat de la période divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. En calculant le résultat dilué par action pour les périodes terminées le 30 septembre 2014 et le 30 septembre 2013, les actions ordinaires potentielles, telles que certaines options et certains bons de souscription, n'ont pas été prises en considération car leur conversion aurait pour effet de diminuer la perte par action et aurait donc un effet antidilutif.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 septembre 2014 et 2013

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net global de la période comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire.

	Pour la période de trois mois terminée le		Pour la période de neuf mois terminée le	
	30 Septembre 2014	30 Septembre 2013	30 Septembre 2014	30 Septembre 2013
Résultat net et global de la période	(298 900)	(1 205 542)	17 922 634	(2 244 950)
Nombre moyen pondéré d'actions de base	72 329 039	67 605 204	72 329 039	67 605 204
Effet dilutif des bons de souscription et options	328 972	-	328 972	-
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	72 658 011	67 605 204	72 658 011	67 605 204
Résultat net de base par action	(0,004) \$	(0,014) \$	0,248 \$	(0,033) \$
Résultat net dilué par action	(0,004) \$	(0,014) \$	0,247 \$	(0,033) \$

## 16. TRANSACTIONS 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 :

	Pour la période de neuf mois terminée le	
	30 septembre 2014	30 septembre 2013
	\$	\$
Avantages à court terme du personnel :		
Salaires et avantages sociaux	809 734	784 776
Jetons de présence	93 700	75 850
Total des avantages à court terme	903 434	860 626
Honoraires	249 750	56 250
Rémunération fondée sur des actions	192 715	-
Total de la rémunération	1 345 899	916 876

Au cours de la période de présentation de l'information financière 2014, aucune options (400 000 - 2013) attribuées dans le cadre du régime d'option d'achat d'actions n'ont été exercées par les principaux dirigeants.

**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)**

Pour les périodes closes les 30 septembre 2014 et 2013

---

**Sociétés et autres parties liées**

Des opérations ont été effectuées :

	<b>Pour la période de neuf mois terminée le</b>	
	<b>30 septembre 2014</b>	<b>30 septembre 2013</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Avec une société dont un administrateur est actionnaire majoritaire :		
Résultat global :		
Autres frais	<u>22 500</u>	<u>2 500</u>

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.

## **17. ÉVENTUALITÉS**

### **Financement**

La Société se finance en partie par l'émission d'actions dites accréditives. Cependant, même si la Société a pris toutes les mesures nécessaires à cet effet, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société en regard de ces actions soient déclarés admissibles par les autorités fiscales advenant une vérification de leur part. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir alors des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs. Les engagements à effectuer des travaux d'exploration qui ne sont pas respectés sont soumis à un taux d'imposition combiné de 26,9 % (Canada et Québec). La Société a reçu un montant de 3 911 075 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales. Un montant de 195 318 \$ de dépenses admissibles devra être engagé d'ici le 31 décembre 2014 et un montant de 2 506 925 \$ devra être engagé d'ici le 31 décembre 2015. Au 30 septembre 2014, le solde des dépenses admissibles à engager s'élève à 2 702 243 \$ (2013 – 904 737 \$).

### **Environnement et lettres de garantie**

Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Des lettres de garantie en faveur du ministère des Ressources naturelles (2013 – 930 000 \$) au montant de 930 000 \$ équivalent à la valeur des certificats de placement garantie (note 6) maintenu par la Société, ont été remplacées par des cautions pour un montant équivalent afin de garantir les travaux de fermeture de certains sites.

## Annexes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires condensés (non audités)

Pour les périodes closes les 30 septembre 2014 et 2013

### ANNEXES

	2014 \$ (3 mois)	2013 \$ (3 mois)	2014 \$ (9 mois)	2013 \$ (9 mois)
<b>A- FRAIS D'ADMINISTRATION</b>				
Paiements fondés sur des actions	-	280 000	192 715	503 200
Salaires et avantages sociaux	249 870	563 613	938 670	1 099 129
Honoraires	42 000	56 250	249 750	56 250
Assurances	13 891	13 800	41 454	40 152
Entretien et fournitures de bureau	30 900	19 430	101 987	55 872
Frais du conseil d'administration	58 010	38 812	140 419	104 629
Information aux actionnaires	6 242	9 766	88 994	75 067
Loyer	25 335	36 188	98 530	107 870
Promotion et représentation	20 402	225 995	91 225	378 694
Déplacements	25 757	32 891	133 798	106 051
Services professionnels	38 169	180 120	349 546	397 144
Taxe sur le capital	-	-	-	11 748
Télécommunications	7 615	4 476	17 229	13 198
Amortissement des immobilisations corporelles	18 575	26 292	80 400	78 876
Autres frais	5 998	5 509	19 893	18 933
Refacturation de travaux	(69 827)	-	(135 024)	-
	472 937	1 525 889	2 409 586	3 046 813
<b>B- FRAIS D'OPÉRATIONS</b>				
Paiements fondés sur des actions	-	52 565	-	52 565
Salaires et avantages sociaux	282 307	194 311	875 288	668 985
Assurances	381	438	1 257	1 238
Entretien et fournitures de bureau	9 482	10 917	32 594	42 800
Déplacements	10 294	9 674	48 083	29 212
Formation	3 130	11 858	4 627	18 282
Loyer	39 486	39 804	120 158	119 637
Services professionnels	8 650	-	18 650	2 240
Télécommunications	1 208	1 674	3 365	5 766
Amortissement des immobilisations corporelles	33 954	49 890	137 665	149 319
Autres frais	-	1 145	5 973	4 929
Imputation aux actifs d'exploration et d'évaluation	(168 701)	(372 276)	(868 625)	(882 028)
Refacturation de travaux	(220 191)	-	(379 035)	-
	-	-	-	212 945
<b>C- PRODUITS FINANCIERS ET CHARGES FINANCIÈRES</b>				
Produits d'intérêts	(12 047)	(14 788)	(43 605)	(54 876)
Charge de désactualisation	6 066	-	18 197	32 747
Frais bancaires	2 042	835	4 459	3 282
Amortissement des frais de financement	30 654	-	91 962	-
Intérêts sur la dette	30 215	17 256	89 833	17 256
	56 930	3 303	160 846	(1 591)