

RAPPORT PÉRIODIQUE

MAPLE LEAF 2013 OIL & GAS INCOME LIMITED PARTNERSHIP
SOCIÉTÉ EN COMMANDITE MAPLE LEAF 2013 DE REVENU PÉTROLIER & GAZIER
NUMÉRO CUSIP : 56531J108

Octobre 2017

Cher investisseur,

Nous sommes heureux de présenter le point sur votre investissement dans le placement *Maple Leaf 2013 Oil & Gas Income Limited Partnership* (la « Société ») et concernant nos récentes initiatives d'entreprise.

Comme il a été mentionné précédemment, la Société a finalisé le placement de tous les fonds en 2015 et la majeure partie des dollars investis ont servi à l'achat de redevances sur des puits existants ayant des historiques de production prévisibles.

Au total, la Société détient des redevances allant de 0,03 % à 20 % de production brute dans plus de 200 puits individuels, tous situés en Alberta. Les zones de production importantes comprennent les zones Crystal et Ferrybank près de Red Deer, les zones Strachan et Ricinus près de Caroline et la zone inondable près de Peace River. Il s'agit d'actifs diversifiés qui ont atteint des résultats près des attentes au cours des deux dernières années, malgré des défis relatifs aux prix des produits de base.

L'année 2016 s'est avérée une année exceptionnellement difficile, les prix du pétrole West Texas Intermediate (WTI) atteignant une moyenne de seulement 43,32 \$ US le baril, et les prix de l'essence de Canadian AECO atteignant une moyenne de seulement 2,18 \$ le MBTU. De plus, les marchés des liquides de gaz naturel ont connu des anomalies telles que des prix du propane négatifs pendant la majeure partie de 2016. Les prix des produits de base ont augmenté en 2017, avec des moyennes au premier semestre d'un peu plus de 50 \$ US le baril de WTI et les prix de l'essence de AECO qui se sont élevés à 2,74 \$ le MBTU. Cela dit, le prix de l'essence de AECO a connu un déclin à la fin de l'été 2017.

La production de redevance nette de la Société s'est élevée à environ 67 barils d'équivalent pétrole (bep) par jour au cours du premier semestre de 2017. Ceci se compare très avantageusement au premier semestre de 2016, où le taux était légèrement inférieur à 67 bep par jour. En raison de l'augmentation des prix des produits de base, les opérateurs de redevances de la Société en commandite ont rétabli et ont optimisé quelques-uns des puits visés par une redevance, qui a contrebalancé les déclinés naturels de la production au cours de la dernière année. Des 67 bep par jour, environ 30 % proviennent du pétrole, 20 % proviennent de liquides de gaz naturel et 50 % proviennent du gaz naturel. Puisque le pétrole et les liquides ont eu une valeur par part plus élevée dans le passé récent, le pétrole a récemment contribué 53 % des revenus, les liquides de gaz naturel ont contribué environ 19 % et le gaz naturel a contribué le 28 % qui reste.

Sur une base de dollar absolue, les revenus de terrains provenant des redevances de la Société étaient d'environ 332 000 \$ au cours du premier semestre de 2017, ce qui représente une augmentation d'environ 28 % au-dessus du 259 000 \$ reçu au cours du premier semestre de 2016. Cette augmentation est attribuable à la montée des prix des produits de base étant donné que la production est restée relativement uniforme durant ces périodes de temps.

RAPPORT PÉRIODIQUE

ASSEMBLÉE EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

Étant donné l'état actuel du secteur énergétique souffrant de prix exceptionnellement bas, les conseillers en matière de désinvestissement de la Société ont vivement recommandé que le Commandité retarde la vente des actifs de la Société jusqu'à ce que les prix des produits de base aient la possibilité de se reconstituer.

Ainsi, une Assemblée extraordinaire des Commanditaires a eu lieu le 29 décembre 2015 selon laquelle les Commanditaires ont approuvé deux résolutions, dont la première était une résolution ordinaire permettant que la Société demeure en activité après le 31 décembre 2015; et dont la deuxième était une résolution extraordinaire permettant une transaction qui impliquerait la Société transférant ses actifs à une société nouvellement établie en contrepartie d'actions et la liquidation ultérieure de la Société.

Les conseillers du Commandité continueront de suivre de près la demande d'actifs énergétiques comme les nôtres et une fois qu'ils seront rétablis à des niveaux normaux nous demanderons des directives auprès des actionnaires sur la disposition. Dans l'intervalle, le Fonds continue d'effectuer les distributions mensuelles en espèces.

Si vous souhaitez des explications complémentaires concernant les détails figurant ci-dessus, n'hésitez pas à communiquer avec moi directement au hugh@mapleleafunds.ca ou au 604-630-7020.

Cordialement,



Hugh Cartwright, Président
MAPLE LEAF OIL & GAS ROYALTY INCOME PROGRAMS