

États financiers consolidés intermédiaires

Corporation Power Tech inc.

30 juin 2005

AVIS DE LA DIRECTION

Les états financiers intermédiaires consolidés et non vérifiés ci-joints n'ont pas fait l'objet d'un examen de la part des vérificateurs externes de la société.

Corporation Power Tech inc.

BILAN CONSOLIDÉ

| Au | 30 juin 2005 \$ | 31 août 2004 \$ |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | [non vérifié] | |
| ACTIF | | |
| Actif à court terme | | |
| Espèces | 508 306 | 46 794 |
| Taxes à la consommation à recevoir | 90 037 | 23 373 |
| Crédits d'impôt à recevoir | 103 578 | 50 000 |
| Stocks | 358 945 | 12 491 |
| Frais payés d'avance | 16 227 | 3 499 |
| | 1 077 093 | 136 157 |
| Avances à un actionnaire | 19 508 | 19 508 |
| Immobilisations corporelles | 58 848 | 30 852 |
| Actifs incorporels | 83 493 | 84 809 |
| Frais reportés [note 2] | 199 460 | 122 977 |
| | 1 438 402 | 394 303 |
| PASSIF ET CAPITAUX PROPRES (NÉGATIFS) | | |
| Passif à court terme | | |
| Créditeurs et frais courus | 302 177 | 74 621 |
| Composante passif des débentures convertibles | — | 607 966 |
| Capitaux propres (négatifs) | | |
| Capital social [note 4] | 1 615 998 | 105 |
| Bons de souscription [note 4] | 957 000 | — |
| Options d'achat d'actions [note 4] | 367 100 | — |
| Composante capitaux propres des débentures convertibles | — | 75 710 |
| Déficit | (1 803 873) | (364 099) |
| | 1 136 225 | (288 284) |
| | 1 438 402 | 394 303 |

Engagements [note 5]

Évènement postérieur à la date du bilan [note 6]

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Au nom du Conseil

Carol Murray (s)
Administrateur

Dany Girard (s)
Administrateur

Corporation Power Tech inc.

ÉTAT CONSOLIDÉ DU DÉFICIT

Période de

Non vérifié

| | Trois mois terminée | | Dix mois terminée | |
|--|----------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| | le 30 juin | | le 30 juin | |
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Déficit au début de la période | (1 292 517) | (75 493) | (364 099) | — |
| Perte nette | (511 356) | (147 523) | (1 391 524) | (223 016) |
| Frais d'émission d'actions et d'unités | — | — | (43 430) | — |
| Prime sur le règlement de la composante capitaux propres des débentures convertibles | — | — | (4 820) | — |
| | (511 356) | (147 523) | (1 439 774) | (223 016) |
| Déficit à la fin de la période | (1 803 873) | (223 016) | (1 803 873) | (223 016) |

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Corporation Power Tech inc.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

Période de

Non vérifié

| | Trois mois terminée | | Dix mois terminée | |
|--|----------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| | le 30 juin | | le 30 juin | |
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Charges | | | | |
| Frais de vente et d'administration [nets d'une aide gouvernementale de 10 000 \$] | 487 265 | 130 414 | 1 307 659 | 203 249 |
| Frais financiers | 403 | 1 094 | 45 418 | 1 360 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 5 725 | 4 334 | 15 309 | 4 334 |
| Amortissement des autres actifs | 27 230 | 11 681 | 72 324 | 14 073 |
| | 520 623 | 147 523 | 1 440 710 | 223 016 |
| Autres revenus | | | | |
| Gain sur le règlement de la composante passif des débetures convertibles | — | — | 35 150 | — |
| Intérêts | 9 267 | — | 14 036 | — |
| | 9 267 | — | 49 186 | — |
| Perte nette | (511 356) | (147 523) | (1 391 524) | (223 016) |
| Perte de base et diluée par action en circulation | (0,02) | (0,01) | (0,06) | (0,01) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant la période [en milliers] | 27 750 | 17 750 | 22 340 | 17 750 |

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Corporation Power Tech inc.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période de

Non vérifié

| | Trois mois terminée | | Dix mois terminée | |
|---|---------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | le 30 juin | | le 30 juin | |
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | | |
| Perte nette de la période | (511 356) | (147 523) | (1 391 524) | (223 016) |
| Ajustements pour | | | | |
| Gain sur le règlement de la composante passif des débetures conver- tibles | — | — | (35 150) | — |
| Amortissement des immo- bilisations corporelles | 5 725 | 4 334 | 15 309 | 4 334 |
| Amortissement des autres actifs | 27 230 | 11 681 | 72 324 | 14 073 |
| Intérêts accumulés sur les débetures convertibles | — | — | 43 355 | — |
| Charge de rémunération à base d'actions | 55 644 | — | 282 100 | — |
| | (422 757) | (131 508) | (1 013 586) | (204 609) |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement | (60 959) | (87 222) | (384 569) | (49 758) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | (483 716) | (218 730) | (1 398 155) | (254 367) |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | | |
| Avances à un actionnaire | — | (11 008) | — | (19 508) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (25 586) | (52 013) | (43 305) | (52 013) |
| Acquisition d'actifs incorporels | — | (36 164) | (4 008) | (37 936) |
| Augmentation des frais reportés | (36 314) | (19 651) | (143 483) | (105 751) |
| Remboursement d'un prêt d'un actionnaire | — | — | — | 55 000 |
| Prise de contrôle inversée et fusion [note 3] | — | — | 540 594 | — |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (61 900) | (118 836) | 349 798 | (160 208) |

Corporation Power Tech inc.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE [suite]

Période de

Non vérifié

| | Trois mois terminée | | Dix mois terminée | |
|---|----------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| | le 30 juin | | le 30 juin | |
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | | |
| Emprunt Capital CMJ inc. | — | — | 250 000 | — |
| Émission de débetures convertibles | — | 285 000 | — | 460 000 |
| Remboursement des débetures convertibles | — | — | (696 701) | — |
| Émission d'actions de catégorie A | — | — | — | 100 |
| Émission d'unités | — | — | 2 000 000 | — |
| Frais d'émission d'actions et d'unités | — | — | (43 430) | — |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | — | 285 000 | 1 509 869 | 460 100 |
| Augmentation (diminution) nette des espèces et quasi-espèces | (545 616) | (52 566) | 461 512 | 45 525 |
| Espèces et quasi-espèces au début de la période | 1 053 922 | 98 091 | 46 794 | — |
| Espèces et quasi-espèces à la fin de la période | 508 306 | 45 525 | 508 306 | 45 525 |
| Information supplémentaire | | | | |
| Intérêts payés | — | 2 037 | 41 701 | 8 695 |

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Corporation Power Tech inc.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

30 juin 2005

Non vérifié

1) PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ci-joints sont conformes aux principes comptables généralement reconnus du Canada applicables aux états financiers intermédiaires et ne comprennent pas toute l'information exigée pour des états financiers complets. Ces états financiers consolidés sont aussi conformes aux conventions comptables décrites dans les états financiers vérifiés de la société pour l'exercice terminé le 31 août 2004 lesquels ont été déposés sur SEDAR le 28 janvier 2005 via la *Déclaration de changement à l'inscription*. Les états financiers consolidés intermédiaires et les notes complémentaires doivent être lus en tenant compte des états financiers consolidés vérifiés de la société pour l'exercice terminé le 31 août 2004. Au besoin, les états financiers comprennent des montants qui ont été établis d'après des estimations éclairées et les meilleurs jugements de la direction. Les résultats d'exploitation pour la période intermédiaire présentée ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui sont attendus pour l'exercice.

2) PRINCIPALE CONVENTION COMPTABLE

Entreprise en phase de démarrage

Corporation Power Tech inc. se spécialise dans le développement, l'intégration et la commercialisation de technologies spécialisées visant à améliorer sensiblement l'exécution, la productivité et la fonctionnalité de l'équipement d'excavation et de systèmes d'excavation industriels. À ce jour, la société n'a pas gagné de produits et elle est considérée comme étant en phase de démarrage.

Les activités de la société sont concentrées autour d'un projet, le *picBucket*. Corporation Power Tech inc. détient les brevets liés à la technologie utilisée pour développer ce produit.

Corporation Power Tech inc.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

30 juin 2005

Non vérifié

2) PRINCIPALE CONVENTION COMPTABLE [suite]

Entreprise en phase de démarrage [suite]

Le *picBucket* est un godet à lequel fut jumelé une puissance de percussion et qui contient en plus des outils interchangeables permettant d'assurer la performance et la fonctionnalité maximale pour des travaux spécifiques. Le produit est fonctionnel et prêt à être mis en marché. Au 30 juin 2005, les frais de développement et les dépenses en immobilisations corporelles cumulés relatives à ce projet se présentent comme suit :

| | Frais de développement | Immobilisations corporelles | Total |
|--|-----------------------------------|--|----------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Coût | 394 634 | 23 145 | 417 729 |
| Crédits d'impôt en recherche et développement | 103 578 | — | 103 578 |
| | 291 056 | 23 145 | 314 201 |
| Amortissement cumulé | 91 596 | 3 253 | 94 849 |
| | 199 460 | 19 892 | 219 352 |

3) PRISE DE CONTRÔLE INVERSÉE ET FUSION

Le 11 février 2005, Capital CMJ inc. («CMJ») a acquis la totalité des actions de catégorie A en circulation de Corporation Power Tech inc. («Power Tech») en contrepartie de l'émission de 17 750 000 actions ordinaires de CMJ à raison de 169 047,6 actions ordinaires de CMJ pour chaque action de catégorie A de Power Tech. À des fins comptables, cette transaction constitue en substance une opération portant sur les capitaux propres pour Power Tech et résulte à l'attribution par Power Tech d'une valeur aux 5 000 000 d'actions émises dans CMJ le 11 février 2005 correspondante à la valeur des actifs nets monétaires au montant de 572 893 \$ détenus par CMJ à cette date, déduction faite de la juste valeur attribuée aux nouvelles options émises. Suite à cette prise de contrôle inversée, les sociétés se sont fusionnées et la société issue de la fusion a été désignée sous le nom de Corporation Power Tech inc. Les 400 000 nouvelles options d'achat d'actions octroyées ont remplacé les 400 000 options d'achat d'actions provenant de CMJ suite à la fusion. Ces options peuvent être levées au prix de 0,25 \$, peuvent être exercées jusqu'au 25 janvier 2006 et ont été évaluées à 85 000 \$ à la date d'octroi.

Corporation Power Tech inc.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

30 juin 2005

Non vérifié

3) PRISE DE CONTRÔLE INVERSÉE ET FUSION [suite]

La juste valeur des éléments d'actif acquis et des éléments de passif assumés à la date de la transaction se résumant comme suit :

| | \$ |
|---|----------------|
| Actifs à court terme acquis | 796 944 |
| Passifs à court terme assumés | 139 051 |
| Actifs net acquis | 657 893 |
| Juste valeur attribuée aux 400 000 options d'achat d'actions | 85 000 |
| Valeur attribuée aux 5 000 000 d'actions émises dans Capital CMJ | 572 893 |

Les présents états financiers intermédiaires et les chiffres présentés pour les périodes antérieures au 11 février 2005 représentent une continuité des opérations de Power Tech. Le nombre d'actions émises de la société avant la prise de contrôle inversée a été redressé rétroactivement pour le nombre d'actions émises dans la transaction de prise de contrôle inversée. Le calcul du bénéfice par action présente également l'effet de cette transaction pour l'ensemble des périodes présentées.

Corporation Power Tech inc.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

30 juin 2005

Non vérifié

4) CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale.

Émis et payé

| | Catégorie A | | Ordinaires | | Total | Bons de souscription | |
|---|-------------------|------------|-------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------|
| | Nombre | \$ | Nombre | \$ | \$ | Nombre | \$ |
| Solde au 31 août 2004 | 17 750 000 | 105 | — | — | 105 | — | — |
| Conversion lors de la prise de contrôle inversée [note 3] | (17 750 000) | (105) | 17 750 000 | 105 | — | — | — |
| Actions émises à CMJ [note 3] | — | — | 5 000 000 | 572 893 | 572 893 | — | — |
| Émission au comptant – placement privé | — | — | 5 000 000 | 1 043 000 | 1 043 000 | 5 000 000 | 957 000 |
| Solde au 30 juin 2005 | — | — | 27 750 000 | 1 615 998 | 1 615 998 | 5 000 000 | 957 000 |

Le 11 février 2005, la société a émis 5 000 000 d'unités [chaque unité comprenant une action et un bon de souscription] pour un produit brut de 2 000 000 \$, réparti entre les actions au montant de 1 043 000 \$ et les bons de souscription rattachés à chaque unité pour un montant de 957 000 \$. Les bons de souscription permettent aux détenteurs de souscrire en tout temps, dans les 24 mois suivant la date de clôture, une action ordinaire au prix de 0,60 \$.

Options d'achat d'actions

Le 27 octobre 2004, la société a approuvé un nouveau régime d'options d'achat d'actions destiné aux employés, dirigeants, administrateurs, consultants et fournisseurs de la société. En vertu de ce régime, un nombre de 2 462 500 options peuvent être octroyées aux participants, en excluant les 400 000 options d'achat d'actions décrites à la note 3. Aucune option ne sera octroyée pour une période excédant cinq ans et le prix de levée équivaut, de façon minimale, au cours du marché des actions sous-jacentes à la date d'octroi. Les droits relatifs à ces options sont acquis selon les modalités déterminées par le conseil d'administration et sont habituellement conditionnels au maintien d'un lien d'affaires avec la société.

Corporation Power Tech inc.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

30 juin 2005

Non vérifié

4) CAPITAL-ACTIONS [suite]

Options d'achat d'actions [suite]

En vertu de ce régime, la société a octroyé 1 590 000 options aux employés, dirigeants et administrateurs de la société. Ces options ont été évaluées à un montant global de 486 000 \$. La charge de rémunération est amortie selon la méthode de l'acquisition graduelle des droits et une charge de rémunération de 55 644 \$ a été comptabilisée aux résultats de la période.

| | Nombre d'options | Valeur \$ | Prix de levée moyen pondéré \$ |
|---|---------------------|------------------------|---|
| En circulation au 31 août 2004 | — | — | — |
| Prise de contrôle inversée [note 3] | 400 000 | 85 000 | 0,25 |
| Octroyées en vertu du régime | 1 590 000 | 282 100 ⁽¹⁾ | 0,50 |
| En circulation au 30 juin 2005 | 1 990 000 | 367 100 | 0,45 |
| Options pouvant être exercées à la fin de la période | 1 000 000 | | 0,40 |

(1) _____ \$

Juste valeur à la date d'octroi **486 000**

Moins :

Charges de rémunération à constater **(203 900)**

282 100

Les durées de vie contractuelles pondérées à courir pour les options dont le prix de levée est de 0,25 \$ et 0,50 \$ sont respectivement de 0,1 ans et 3,3 ans.

Corporation Power Tech inc.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

30 juin 2005

Non vérifié

4) CAPITAL-ACTIONS [suite]

Options d'achat d'actions [suite]

La juste valeur des options octroyées et des bons de souscription a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

| | 2005 |
|----------------------------|-----------------|
| Taux de dividende prévu | Aucun |
| Volatilité prévue | 100 % |
| Taux d'intérêt sans risque | 2,94 % – 3,42 % |
| Durée prévue en années | 2 – 4 |

5) ENGAGEMENTS

La société est partie à un nouveau bail pour la location d'équipement. En vertu de ce bail, venant à échéance en 2009, la société s'est engagée à verser un montant de 31 980 \$. Le paiement minimal pour les cinq prochains exercices pour l'ensemble des baux dont les échéances varient de 2009 à 2010, s'établit comme suit :

| | \$ |
|------|-------|
| 2006 | 9 988 |
| 2007 | 9 988 |
| 2008 | 9 988 |
| 2009 | 6 656 |
| 2010 | 498 |

Corporation Power Tech inc.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

30 juin 2005

Non vérifié

6) ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 2 août 2005, la société a conclu un placement privé avec SIPAR inc., cette société ayant souscrit à une débenture convertible au montant de 1 500 000 \$. La débenture porte intérêt au taux de 12,95 % et vient à échéance le 2 août 2010. La débenture est convertible au gré du détenteur en tout temps, en totalité ou en partie, en unités de la société au prix de conversion de 0,70 \$ jusqu'au 2 août 2007. Pour les années subséquentes, et ce, jusqu'au 2 août 2010, le prix de conversion par unité sera ajusté à la hausse à chaque année dans une proportion de 10 % par rapport au prix de conversion par unité de l'année précédente. Chaque unité comprend une action et un bon de souscription donnant droit au porteur de souscrire, jusqu'à la plus rapprochée des deux dates suivantes, soit deux ans après leur émission ou le 2 août 2010, une action ordinaire à un prix égal au prix de conversion des unités au moment de la conversion des débentures.

Également, la société peut, à compter du 31 janvier 2008, à moins qu'à cette date la débenture ait été convertie en totalité, forcer la conversion de la débenture, en totalité ou en partie, si pendant au moins 20 jours consécutifs, le cours de clôture de l'action ordinaire de la société s'est maintenu à 2,00 \$ ou plus.

Quant aux intérêts, ils sont remboursables selon les modalités suivantes :

- i) Les intérêts pour la période du 2 août 2005 au 2 août 2007 seront convertis en unités de la société selon une formule basée sur le cours de l'action de la société moins la décote maximale permise par la bourse.
- ii) Les intérêts pour la période du 3 août 2007 au 2 août 2009 seront payables en espèces le 2 août 2009.
- iii) Les intérêts pour la période du 3 août 2009 au 2 août 2010 seront payables en espèces le 2 août 2010.