



Dufort Capital Inc.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

30 JUIN 2005

Deuxième trimestre

(Non vérifié)

Avis au lecteur

Les états financiers intermédiaires de la société pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2005 n'ont pas été vérifiés par les vérificateurs externes de la société. Tous les montants exprimés sont en dollars canadiens. Vous trouverez davantage de renseignements concernant la société en consultant le site de Sedar (www.sedar.com)



Dufort Capital Inc.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

30 JUIN 2005

(Non vérifiés)

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Bilan intermédiaire	1
État intermédiaire des résultats et du déficit	2
Déficit intermédiaire	3
État intermédiaire des flux de trésorerie	4
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires	5-6

DUFORT CAPITAL INC.

Bilan intermédiaire

Au 30 juin 2005

(Non vérifié)

Page 1

Actif

Actif à court terme

Espèces et quasi-espèces	44 759	\$
Montants à recevoir (note 3)	15 827	
Placements temporaires (note 4)	895 000	

955 586 \$

Passif

Passif à court terme

Comptes créditeurs et charges	<u>0</u>	\$
-------------------------------	----------	----

Avoir des actionnaires

Capital actions (note 5)	1 107 321	\$
Déficit	<u>(151 735 \$)</u>	

955 586 \$

955 586 \$

Au nom du conseil d'administration

(Signé) Mario Jacob
Mario Jacob, administrateur

(Signé) Christian Dufour
Christian Dufour, administrateur

DUFORT CAPITAL INC.

Déficit intermédiaire

Au 30 juin 2005

(Non vérifié)

Page 2

	Période de trois mois terminée 30 juin 2005	Période de six mois terminée
Solde au début de la période	(25 169 \$)	0 \$
Ajouter :		
Bénéfice net (perte nette) de la période	(126 566 \$)	(151 735 \$)
	<hr/>	<hr/>
Déficit à la fin de la période	<u>(151 735 \$)</u>	<u>(151 735 \$)</u> \$

DUFORT CAPITAL INC.

État intermédiaire des résultats et du déficit

Au 30 juin 2005

(Non vérifié)

Page 3

	Période de trois mois terminée	Période de six mois terminée
	30 juin 2005	
Revenus	\$ 2 494	\$ 2 622
Dépenses		
Frais généraux et d'administration	28 948	54 244
Frais de financement	100 000	100 000
Frais financiers	112	113
	<u>129 060</u>	<u>154 357</u>
Bénéfice net (perte nette) pour la période	<u>\$ (126 566)</u>	<u>\$ (151 735)</u>
Bénéfice (perte) de base par action	<u>(0,03 \$)</u>	<u>(0,03 \$)</u>
Bénéfice (perte) diluée par action	<u>(0,03 \$)</u>	<u>(0,03 \$)</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	<u>5 000 000</u>	<u>5 000 000</u>

DUFORT CAPITAL INC.

État intermédiaire des flux de trésorerie

Au 30 juin 2005

(Non vérifié)

Page 4

	Période de trois mois terminée le 30 juin 2005	Période de six mois terminée le 30 juin 2005
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette)	(126 566) \$	(151 735) \$
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement ne constituant pas des liquidités	(18 061)	(15 827)
-	<u>(144 627)</u>	<u>(167 562)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émissions de capital-actions, nettes des frais d'émission	<u>982 321</u>	<u>1 107 321</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
(Augmentation) diminution de placements	<u>(800 000)</u>	<u>(895 000)</u>
Augmentation nette des espèces et quasi-espèces	37 694	44 759
Espèces et quasi-espèces au début de la période	7 065	0
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	<u><u>44 759</u></u> \$	<u><u>44 759</u></u> \$

DUFORT CAPITAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires

Au 30 juin 2005

(Non vérifié)

Page 5

1) CONSTITUTION

La société a été constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* le 19 janvier 2005 et est considérée comme une société de capital de démarrage, tel que défini à la politique 2.4 de la Bourse de croissance TSX.

2) CONVENTIONS COMPTABLES

Estimations comptables

Pour dresser les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction de la société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que la société pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Instruments financiers

La juste valeur des actifs et des passifs financiers est équivalente à leur valeur comptable étant donné la courte période avant l'échéance.

3) MONTANTS A RECEVOIR

	Au 30 juin 2 005
Taxes à la consommation à recouvrer	10 054 \$
Avance pour honoraires et déboursés légaux	3 613
Intérêts courus à recevoir	2 160
	<u>15 827 \$</u>

4) PLACEMENTS TEMPORAIRES

Les placements temporaires sont comptabilisés à la moindre valeur (coût - valeur de réalisation nette).

5) CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires, votantes et participantes

Émis et payé comptant

	Nombre	\$
Souscrit et émis	<u>5 000 000</u>	<u>1 107 321</u>
Émis initialement	1 000 000	125 000
Émis le 17 mai 2005 suite à la souscription publique	4 000 000	1 000 000
Frais d'émission		<u>(17 679)</u>
au 30 juin 2005	<u>5 000 000</u>	<u>1 107 321 \$</u>

DUFORT CAPITAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires

Au 30 juin 2005

(Non vérifié)

5) suite

Page 6

En vertu d'un prospectus daté du 15 avril 2005 la société a déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers du Québec et auprès de la Bourse de croissance TSX une demande pour sa première souscription publique pour laquelle elle a obtenu de l'Autorité des marchés financiers du Québec le visa avec prise d'effet au 18 avril 2005. Le 17 mai 2005 la société a complété son premier appel public à l'épargne et ses actions ont été inscrites à la Bourse de croissance TSX sous le symbole DUF.P. La souscription maximale de 4 000 000 actions a été atteinte, le produit brut de celle-ci fut de 1 000 000\$ et la commission du placeur pour compte fut de 100 000 \$.

Les frais d'émission relatifs à cette souscription publique ont été d'un montant total de 17 679 \$, excluant la commission du placeur pour compte. En vertu de la convention de placement pour compte une seule option incessible d'acheter un nombre d'actions ordinaires correspondant à 400 000 actions ordinaires, à un prix de 0,25 \$ l'action ordinaire, a été octroyée au placeur pour compte. Cette option vient à échéance le 17 novembre 2006.

Conformément aux exigences de la Bourse de croissance TSX, toutes les actions ordinaires des fondateurs, soit 1 000 000 d'actions sont retenues, conformément à une convention d'entiercement des titres par laquelle convention ces actions ordinaires entières seront libérées de la façon suivante: 10 % des actions entières seront libérées dès la publication du bulletin final de la Bourse et 15 % des actions ordinaires six mois après la libération initiale et à intervalles de six mois par la suite. Les actions souscrites lors de la souscription publique du 17 mai 2005, soit 4 000 000 d'actions ordinaires, ne sont sujettes à aucune restriction d'entiercement ou relatives à leur revente.

6) VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT

	Période de trois mois terminée	Période de six mois terminée
	30 juin 2005	
Montants à recevoir	(2 877) \$	(15 827) \$
Comptes créditeurs et charges	<u>(15 184)</u>	<u>(15 827)</u>
	(18 061)	(15 827)

7) ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Le 12 juillet 2005 la société a signé une lettre d'intention afin d'acquérir toutes les actions en circulation d'Odesia Solutions Inc.. La société prévoit que l'acquisition d'Odesia Solutions Inc. constituera son opération admissible (l'« Opération admissible ») aux fins de la politique 2.4 de la Bourse de croissance TSX .

Le prix d'achat serait payé par l'émission d'un maximum de 16 000 000 actions ordinaires de la société à un prix de 0,375 \$ l'action, pour une valeur globale maximale de 6 000 000 \$. L'Opération admissible serait une opération entre parties n'ayant pas de lien de dépendance.