



Dufort Capital Inc.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

30 SEPTEMBRE 2005

Troisième trimestre

(Non vérifié)

Avis au lecteur

Les états financiers intermédiaires de la société pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 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 SEPTEMBRE

(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 septembre 2005

(Non vérifié)

Page 1

Actif

Actif à court terme		
Encaisse	38 809	\$
Montants à recevoir (note 3)	25 050	
Placements temporaires (note 4)	895 000	
	<hr/>	
	958 859	\$
	<hr/> <hr/>	

Passif

Passif à court terme		
Comptes créditeurs et charges à payer	22 818	\$
	<hr/>	
	22 818	

Avoir des actionnaires

Capital actions (note 5)	1 060 241	\$
Surplus d'apport	47 080	\$
Déficit	(171 280)	\$
	<hr/>	
	936 041	\$
	<hr/> <hr/>	
	958 859	\$

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 septembre 2005

(Non vérifié)

Page 2

	Période de trois mois terminée 30 septembre 2005	Période de neuf mois terminée
Solde au début de la période	(151 735 \$)	0 \$
Ajouter :		
Bénéfice net (perte nette) de la période	<u>(19 545 \$)</u>	<u>(171 280 \$)</u>
Déficit à la fin de la période	<u><u>(171 280 \$)</u></u>	<u><u>(171 280 \$)</u></u> \$

DUFORT CAPITAL INC.

État intermédiaire des résultats et du déficit

Au 30 septembre 2005

(Non vérifié)

Page 3

	Période de trois mois terminée 30 septembre 2005	Période de neuf mois terminée
Revenus	\$ 4 749	\$ 7 371
Dépenses		
Frais généraux et d'administration	24 294	78 538
Frais de financement	0	100 000
Frais financiers	0	113
	<u>24 294</u>	<u>178 651</u>
Bénéfice net (perte nette) pour la période	\$ <u>(19 545)</u>	\$ <u>(171 280)</u>
Bénéfice (perte) de base par action	<u>(0,00 \$)</u>	<u>(0,03 \$)</u>
Bénéfice (perte) diluée par action	<u>(0,00 \$)</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.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires

Au 30 septembre 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 septembre 2 005	
Taxes à la consommation à recouvrer	14 528	\$
Avance pour honoraires et déboursés légaux	3 613	
Intérêts courus à recevoir	6 909	
	<u>25 050</u>	<u>\$</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>1 060 241</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 septembre 2005	<u>5 000 000</u>	<u>1 107 321 \$</u>

DUFORT CAPITAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires

Au 30 septembre 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. La comptabilisation de l'option est indiquée ci-après.

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.

Comptabilisation de l'option au placeur pour compte

Ladite option au placeur pour compte a été estimée et la valeur de celle-ci se chiffre à 47 080 \$. La contrepartie a été créditée au compte de surplus d'apport des capitaux propres. L'estimation de la juste valeur de cette option a été calculée en se basant sur le modèle de calcul d'options de Black & Scholes, avec les données suivantes: un cours d'actions à 0,25\$, un taux d'intérêt sans risque de 2,77%, aucun rendement de dividende, une volatilité de 100% et une durée de vie de 1,5 an. Selon cette méthode, la juste valeur théorique de l'option est de 0,1177\$ par action.

6) VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT

	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2005	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2005
Montants à recevoir	(9 223) \$	(25 050) \$
Comptes créditeurs et charges	<u>22 818</u>	<u>22 818</u>
	13 595	(2 232)

7) ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Dans le cadre de la transaction de qualification avec Odesia Solutions inc. la société sollicite un placement concomitant à la transaction d'un minimum de 1 000 000\$ et d'un maximum de 2 000 000\$ par la voie d'une unité à 0,375\$ l'unité. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription donnant le droit à son détenteur d'acquérir une action pour une période de 24 mois après la clôture du placement. Ce placement sera sujet à la période de détention minimale de 4 mois et la clôture est prévue pour le ou vers le 30 novembre 2005. La Corporation Canaccord Capital agira à titre de placeur pour compte.

Tel que permis par la Politique 2.4 de la Bourse de Croissance TSX, le 3 novembre 2005 la société a consentie un prêt de 200 000\$ à la cible de la transaction de qualification, Odesia Solutions inc. Cette dernière a accordée à la société une hypothèque mobilière universelle sur ses actifs afin de garantir ce financement. Ledit prêt porte intérêt au taux de 6,5% l'an, lesquels sont payables mensuellement et le financement vient à échéance le 28 février 2006 s'il advenait que la transaction de qualification entre les parties ne soit pas réalisée à telle date.