



## TABLE DES MATIÈRES

<i>Lettre aux actionnaires</i>	3
<i>Rappel historique</i>	6
<i>La technologie</i>	7
<i>Rapport de gestion</i>	9
<i>Rapport des vérificateurs</i>	25
<i>États financiers et notes afférentes</i>	26
<i>Renseignements aux actionnaires</i>	48





# LETTRE AUX ACTIONNAIRES

## UNE ANNÉE MARQUÉE PAR DES PROGRÈS REMARQUABLES

Des progrès remarquables ont été réalisés par PowerTech au cours de son dernier exercice financier, qui a été marqué en février dernier par l'entrée en bourse de la Société. Tout au cours de la dernière année, c'est avec fierté que nous avons franchi plusieurs jalons importants de notre plan de développement, et cela, tant au niveau commercial, que financier et technologique.

PowerTech est aujourd'hui une entreprise qui s'appuie sur une vision claire, une solide équipe de direction, une technologie brevetée de grande qualité et un programme de développement commercial structuré et ambitieux. Nous sommes confiants que l'exercice 2006 nous permettra de recueillir les fruits de cet exceptionnel regroupement de talents, de forces et d'atouts. À cet égard, l'achat par le géant canadien de la construction, la société Aecon, en octobre dernier, de nos ensembles PicBucket constitue certainement un signal très encourageant pour l'entreprise.

### Plusieurs initiatives de développement commercial

Au plan commercial, nous avons lancé plusieurs initiatives au cours du dernier exercice financier, dont le programme V.I.PIC, qui a connu beaucoup de succès. Ce programme a permis à plusieurs entrepreneurs d'évaluer sur de véritables sites de construction la performance et l'efficacité remarquable de notre godet à percussion. Nous avons bon espoir que plusieurs des participants à ce programme voudront bientôt faire l'acquisition du PicBucket.

Le programme V.I.PIC permet à des entrepreneurs sélectionnés de mettre à l'essai le PicBucket ou le PicHammer pour une période de temps déterminée, et de pouvoir acheter par la suite ces produits à un prix préférentiel. En retour, les compagnies participantes acceptent de témoigner publiquement de leur appréciation de notre technologie. Le programme V.I.PIC a constitué un levier important pour faire connaître rapidement notre technologie dans des marchés ciblés, dont l'Ontario et le Québec. Nous nous apprêtons à implanter ce programme en Europe, en collaboration avec un grand équipementier d'origine qui s'est montré très intéressé par notre technologie. Dans un premier temps, deux godets PicBucket seront ainsi mis à l'essai.

Nous avons aussi amorcé le déploiement du programme V.I.PIC aux États-Unis ces derniers mois. De plus, au cours de l'année 2006, nous entendons procéder à l'ouverture d'un bureau de service et de représentation permanent aux États-Unis afin de soutenir nos démarches de commercialisation dans ce pays. Nos efforts sont notamment axés sur le développement du marché du Nord-Est des États-Unis, où on compte la plus forte concentration d'entrepreneurs en construction. Nous avons aussi réalisé l'automne dernier des essais du PicBucket dans les États du Nevada et de l'Arizona afin de vérifier l'efficacité du PicBucket dans le « caliche », un sol dur et abrasif. Ce type de sol exige normalement que le creusage soit effectué avec plusieurs attachements. Les essais ont démontré que le PicBucket pouvait aisément faire le travail à lui seul et remplacer tous ces équipements.



## **Des partenaires de haut calibre**

Une autre dimension clé de notre stratégie de développement commercial repose sur la conclusion à court terme d'ententes avec des partenaires de haut calibre, dont d'importants équipementiers d'origine ainsi que des chefs de file dans la distribution d'équipements de construction. C'est dans cet esprit que nous avons conclu récemment une entente de partenariat à long terme avec la société Atlas Copco, un groupe industriel de classe mondiale. En vertu de cet accord, Atlas Copco agira comme fournisseur privilégié et partenaire technologique de PowerTech dans la mise au point de cellules hydrauliques performantes répondant aux spécifications techniques du PicBucket et du PicHammer. La cellule hydraulique joue un rôle central dans le fonctionnement des produits développés par PowerTech, en leur procurant leur puissance de percussion.

En plus de venir sécuriser l'approvisionnement d'une composante clé de nos produits, cette entente viendra soutenir nos projets d'expansion internationale. Atlas Copco mettra en effet à contribution son imposant réseau de centres de service à la clientèle afin d'appuyer PowerTech dans ses démarches de commercialisation. Atlas Copco distribue ses produits dans quelque 150 pays à travers le monde et réalise un chiffre d'affaires de plus de 7 milliards \$US.

En plus de cette entente avec Atlas Copco, nous avons actuellement des discussions avec plusieurs autres partenaires potentiels et ceux-ci se montrent fort intéressés par notre technologie. Des discussions ont également été entreprises avec certains joueurs oeuvrant dans des marchés spécialisés pour lesquels notre technologie répond à des besoins spécifiques. Nous sommes confiants que ces différentes discussions se traduiront prochainement par des réalisations concrètes, à l'instar de notre accord avec Atlas Copco.

## **Développement technologique**

Sur le front technologique, PowerTech a complété avec succès au début du dernier exercice financier les versions commerciales du PicBucket et du PicHammer de série 2000, démontrant ainsi sa capacité « à livrer la marchandise ». Nous avons par ailleurs entrepris les essais de qualification de nos produits de série 1000, destinés aux mini-excavatrices. Nous anticipons de commercialiser ce nouveau modèle dès l'été 2006. Le marché des mini-excavatrices est celui qui connaît actuellement la plus forte croissance parmi les différents types d'excavatrices. Au cours de l'année 2006, nous entendons aussi mettre au point la série 5000 du PicBucket, afin de répondre aux besoins des plus grandes excavatrices (20 tonnes et plus). Cette catégorie d'équipements représente la plus grande part du marché mondial des excavatrices.

Afin de se doter d'une capacité de production en mesure de soutenir son développement commercial à court et à moyen termes, PowerTech déménagera sous peu dans une nouvelle bâtisse située dans le parc industriel du Haut Terrebonne, où l'entreprise occupera initialement une superficie de 11 400 pieds carrés, et sous-louera temporairement un espace équivalent, réservé à ses futurs projets d'expansion. Les lieux ont été aménagés afin de répondre de manière optimale aux différents besoins de PowerTech.

D'autre part, nous sommes heureux d'avoir pu compter jusqu'à ce jour sur l'appui d'une base diversifiée d'investisseurs afin de financer nos activités de développement. PowerTech a en effet réalisé avec succès différentes activités de financement au cours du dernier exercice financier, dont un placement



privé de 2 millions \$ au moment de sa fusion avec la société de capital de démarrage Capital CMJ inc., transaction qui s'est traduite par l'entrée de la Société à la Bourse de croissance TSX. PowerTech a réalisé un nouveau financement privé de 1,5 million \$ en août dernier par l'émission d'une débenture convertible en faveur de la société SIPAR inc. Nous avons confiance que nous pourrions encore compter dans l'avenir, lorsque cela s'avérera nécessaire, sur l'appui d'investisseurs de qualité afin de poursuivre et d'accélérer notre plan de développement et de croissance. Nous tenons d'ailleurs à remercier tous les actionnaires et investisseurs de PowerTech pour leur appui et leur confiance en 2005.

PowerTech a devant elle un potentiel considérable de croissance et de développement. On compte dans le monde quelque 3,0 millions de rétrocaveuses, d'excavatrices et de mini-excavatrices pouvant utiliser notre technologie dont environ 500 000 chaque année doivent être remplacées. Seulement en Amérique du Nord, on compte près de 1 million de compagnies pouvant être des acheteurs intéressés à nos produits. Or, nous avons mis au point une technologie qui permet à ces entreprises de bénéficier d'avantages importants, dont des gains d'efficacité substantiels et une réduction de coûts significative. Au cours de la dernière année, PowerTech a fait en sorte de réunir tous les ingrédients nécessaires pour percer ce vaste marché et nous sommes, par conséquent, optimistes et confiants que l'entreprise atteindra ses objectifs de développement.

Carol Murray  
Président et chef de la direction  
Corporation Power Tech inc.



## RAPPEL HISTORIQUE

### UNE TECHNOLOGIE PERFORMANTE ET ÉPROUVÉE FRUIT D'UNE IDÉE BRILLANTE ET INGÉNIEUSE

La technologie mise au point par PowerTech, un godet à percussion versatile, a d'abord été imaginée en 1996 par un opérateur d'excavatrices et de pelles mécaniques, qui était bien au fait des besoins de cette industrie et des limites des équipements alors disponibles sur le marché. Après le développement de premiers concepts de godets prometteurs, un premier brevet fut déposé en septembre 1996 pour les États-Unis. Ce même brevet a par la suite été étendu au printemps 1999 au Canada, la France, l'Italie, l'Allemagne, l'Autriche, l'Espagne, le Royaume-Uni et la Suisse par le biais du Patent Cooperation Treaty (PCT).

Au cours des années 1997-98, plusieurs prototypes de godets et d'accessoires sont développés et testés avec succès. En mars 1998, un deuxième brevet est déposé au PCT afin d'élargir la protection du premier brevet. Ce deuxième brevet est accepté en septembre 2000 et il s'étend aux mêmes pays que le premier brevet. Par la suite, en attente des moyens financiers et organisationnels nécessaires, le développement des prototypes commerciaux du godet demeurera sur la glace durant quelques années. Et c'est là que va intervenir PowerTech.

#### **Création de PowerTech**

PowerTech, et sa filiale opérante, PowerTech Canada, sont créées à l'automne 2003 avec l'appui de certains investisseurs clés, dont Carol Murray ingénieur et M.Sc., aujourd'hui président et chef de la direction de la Société. Cette entreprise est mise sur pied dans le but précis d'acquérir la technologie du godet à percussion et d'y apporter les derniers ajustements nécessaires pour que celle-ci puisse être commercialisée. Ainsi, PowerTech fera l'acquisition des brevets en mai 2004 et complétera à l'hiver 2004-2005 le design final des premières versions commerciales du produit, soit le PicBucket et le PicHammer de la Série 2000. En juillet 2004, une nouvelle demande de brevet a été déposée par PowerTech afin d'accroître la protection aux dernières améliorations intégrées à la technologie ainsi qu'à d'éventuelles applications futures.

En février 2005, afin de recueillir les fonds nécessaires au déploiement de sa stratégie de développement commercial, PowerTech fera son entrée à la Bourse de croissance TSX (PWB) par le biais d'une fusion avec la société de capital de démarrage Capital CMJ inc. En octobre 2005, la Société a réalisé ses premières ventes d'ensembles PicBucket auprès du géant canadien du domaine de la construction, la société Aecon.



# LA TECHNOLOGIE

## LE PICBUCKET ET LE PICHAMMER : UNE NOUVELLE NORME DE PERFORMANCE DANS L'INDUSTRIE DE LA CONSTRUCTION

PowerTech a lancé sur le marché en 2005 une technologie hautement innovatrice appelée à devenir une nouvelle norme de performance dans les travaux de construction ainsi que dans un certain nombre d'applications spécialisées.

La Société est parvenue à développer un godet à percussion performant, versatile et robuste, pouvant attaquer et creuser le sol sous différents angles d'impact. Le concept de base est la combinaison, dans un seul outil, de la puissance d'un marteau hydraulique à la force d'arrachement et à la maniabilité d'un godet conventionnel. Des milliers d'heures de test d'endurance, de résistance et d'essais en chantier avec des utilisateurs-opérateurs expérimentés ont permis de tester cette technologie dans les conditions de sol les plus difficiles. Les godets sont les pelles situées à l'extrémité des bras mécaniques des rétrocaveuses (« pépines »), des excavatrices et des mini-excavatrices.

### Des gains de productivité substantiels

Le PicBucket et le PicHammer, les deux produits mis au point et commercialisés par PowerTech à partir de sa technologie de base, sont des équipements permettant à leurs utilisateurs de réaliser de gains de productivité substantiels dans l'exécution de différents travaux de construction, notamment ceux ayant trait à l'excavation, la démolition, le ripage, le remplissage et la compaction. Les gains d'efficacité observés jusqu'à maintenant excèdent souvent les 100 % selon la nature des travaux exécutés.

Le PicBucket est un godet à percussion puissant et rendu multifonctionnel grâce à ses différents accessoires interchangeables, dont un jeu de démolition à trois pointes (le « PicPins »), un couteau pour coupe et démolition (le « PicBlade »), une lame plate (le « PicGrate ») et une plaque à compaction (le « PicPlate). Le PicHammer, comme son nom l'indique, est pour sa part un marteau piqueur d'une puissance et d'une précision exceptionnelles. Le PicHammer peut être équipé des mêmes accessoires que le PicBucket, se transformant ainsi en un super-outil pouvant notamment être utilisé pour des travaux de démolition, de coupe et de compaction.

### Une multitude d'applications

Grâce à ses accessoires interchangeables, sa robustesse et sa flexibilité, le PicBucket fait à lui seul le travail de plusieurs équipements conventionnels différents. Ainsi le PicBucket peut être utilisé pour :

- la construction et la réparation de routes, de rues et de trottoirs;
- la réalisation de travaux de canalisation;
- la préparation de site de construction;
- la démolition de structure de béton;
- la démolition de bâtiment;
- la réalisation de travaux de fondation;
- la construction et/ou l'entretien de conduite d'eau;



- l'enlèvement de terre contaminée;
- le creusage de piscine, de tranchées;
- l'installation de conduites d'eau ou de gaz;
- l'enfouissement de câbles ou fils téléphoniques ou de télécommunication;
- l'installation de fausses septiques.

Les produits développés par PowerTech offrent une solution répondant à des besoins importants de l'industrie de la construction, constamment en quête de gains d'efficacité. La technologie de PowerTech ne fait que des gagnants, puisqu'il s'agit d'une solution rentable pour tous les maillons de la chaîne : distributeurs de machinerie et d'équipements de construction, gestionnaires de projet, entrepreneurs et opérateurs d'excavatrices.



# RAPPORT DE GESTION

Exercice terminé le 30 septembre 2005

Les commentaires et analyses par la direction se rapportent à la situation financière et aux résultats d'exploitation de Corporation Power Tech Inc (« Power Tech ») (TSX-V: PWB) et visent à aider le lecteur à mieux comprendre ses activités et les faits saillants de ses résultats financiers. Cette analyse est préparée conformément au Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue et doit être lue conjointement avec les états financiers et les notes afférentes pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2005.

## INTRODUCTION

Il s'agit du premier exercice financier de la société suivant son inscription à la cote de la Bourse de croissance TSX. L'exercice 2005 couvre une période de treize mois du 1<sup>er</sup> septembre 2004 au 30 septembre 2005, car l'année financière est passée du 31 août au 30 septembre.

Les états financiers consolidés de Corporation Power Tech inc. ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR) et tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

Pour plus d'information sur la société, vous pouvez accéder, via SEDAR, aux documents d'information déposés par la société ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

## DESCRIPTION DES ACTIVITÉS

Power Tech 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 industriels d'excavation dans l'industrie de la construction et de certaines applications liées aux industries de l'aluminium, des mines, du forage de tunnels, de la foresterie et de l'archéologie, et au secteur militaire.

La société détient les brevets liés à la technologie utilisée pour développer le PicBucket. Le PicBucket est un godet à lequel fut jumelée une puissance de percussion auquel on ajoute des outils interchangeables permettant d'assurer une performance et une fonctionnalité maximale pour des travaux spécifiques. Cette combinaison innovatrice d'un godet et d'un marteau hydraulique devrait permettre à la société de se positionner dans l'industrie de l'excavation puisqu'à ce jour, aucun équipement n'a pu offrir les caractéristiques de performance combinées offertes par cette technologie.



## VISION ET STRATÉGIE

Le marché pour les produits de la société est vaste et offre des avantages certains pour les utilisateurs. La vision de la société est de devenir le nouveau standard pour toutes les industries pouvant bénéficier de ses produits.

La stratégie de la société est de mettre en valeur la **révolution**, la **puissance** et la **flexibilité** que représente la technologie. La société vise à démontrer que pour un prix moindre, l'utilisateur pourra bénéficier d'une productivité accrue pour un travail type requérant différents équipements.

Au cours des dernières années, avant l'introduction de notre technologie, peu de progrès technologiques significatifs ont été observés dans l'industrie de l'excavation. Bien que ce marché nécessite de l'innovation, le principal obstacle demeure l'acceptation de la technologie compte tenu de la mentalité traditionnelle de l'industrie.

Pour surmonter ce défi, la stratégie à court terme de la société est une stratégie de "market pull". La société compte distribuer ses produits aux utilisateurs qui croient en la technologie et qui par la suite, pourront fournir des témoignages et des démonstrations pour le développement de marchés plus vastes. De plus, les efforts de développement avec les distributeurs et les partenaires stratégiques contribuent à générer de la publicité additionnelle et donner de la crédibilité au produit.

De plus, la société participe déjà à certaines conférences, expositions et foires d'industries afin de développer la notoriété et la réputation de marque des produits et de la société. Pendant les trois derniers mois, il y a eu des progrès significatifs accomplis dans des secteurs géographiques où la technologie a fait l'objet de démonstrations pour un certain nombre de clients potentiels. Suite aux mesures prises par la société, il y a une augmentation de l'engouement pour cette nouvelle technologie révolutionnaire. Le cycle de vente pour les clients majeurs est moyennement long, mais tous ces efforts sont en conformité avec notre développement des affaires et notre plan de commercialisation.

## VUE D'ENSEMBLE ET STATUT DU PROJET DE DÉVELOPPEMENT - 2005

Power Tech a évolué considérablement au cours des treize derniers mois. Des progrès majeurs ont été réalisés en termes de développement du produit, d'initiatives d'affaires et de commercialisation et de financement. La société est passée de la phase de développement de produit à une phase de commercialisation complète, travaillant à établir des partenariats et relations d'affaires à valeur ajoutée pour amener la société à son prochain niveau de développement.

Au cours de la dernière année, la société a présenté sa technologie à un certain nombre d'expositions de l'industrie à travers le Canada et les États-Unis. Les produits ont fait l'objet de démonstrations à des partenaires et des clients potentiels à travers l'Amérique du Nord dans une variété de type de travail, de sols et de conditions climatiques. Les programmes de ventes ont été implantés et un plan précis de développement des affaires a été mis en application. Tous ces accomplissements, dans les treize derniers mois, ont placé la société dans une position privilégiée vers une commercialisation complète.



En effet, suivant le 30 septembre 2005, la société a réalisé sa première vente. Par le biais du programme de commercialisation V.I.P.I.C, *The Aecon Group* (« Aecon »), une des plus grandes sociétés de construction du Canada, a procédé à l'acquisition de godets de la société. C'est une étape critique dans le développement de la société, particulièrement une transaction avec une société de la taille et de la réputation d'Aecon.

### **Degré d'avancement du projet de développement**

La technologie principale a débuté sa commercialisation et des revenus commencent à être générés. Cependant, Power Tech demeure une société à l'étape du développement.

Dès le début, le projet principal de Power Tech a été de développer un godet d'excavation muni d'une cellule hydraulique intégrée afin d'offrir la puissance de percussion dans tous les types de travail et tous les angles d'attaque. Le développement de la technologie est complété pour la série 2000 et le travail de développement qui se poursuit est celui de nouvelles séries pour des plus petites et plus grandes excavatrices et aussi d'accessoires additionnels pouvant être employés avec le PicBucket.

Le plan de la société pour le projet est simple : Mettre en marché un produit qui est efficace, durable et robuste pour ses utilisateurs et capable d'être fabriqué à grande échelle avec qualité et uniformité. La société estime avoir rencontré ces objectifs et concentre maintenant ses efforts principalement sur le développement des affaires et sur les opportunités de commercialisation afin d'introduire ses produits sur les chantiers et générer des ventes additionnelles.

Il est prévu que ces efforts se traduiront par une augmentation importante des revenus générés d'ici quelques mois. Jusqu'à présent, 540 000 \$ ont été investis pour le développement et les tests de la technologie et 494 000 \$ additionnels ont été affectés aux premières étapes de commercialisation telles que le positionnement de produit, le site internet, les articles promotionnels, les expositions d'industrie, etc. La société prévoit que 175 000 \$ additionnels seront nécessaires dans les mois à venir afin d'accomplir les développements prévus pour les PicBuckets et créer les outils et les programmes de vente spécifiques nécessaires pour pénétrer les marchés visés. Comme les efforts de ventes du PicBucket Série 2000 progressent, les ressources additionnelles seront consacrées au développement des Séries 1000 et 5000 soit pour les mini-excavatrices et les excavatrices de plus de 20 tonnes.

## **REVUE DES FAITS SAILLANTS FINANCIERS DE 2005**

Au niveau financier, quelques transactions importantes ont marqué l'année 2005 et ont permis à la société de bénéficier des ressources nécessaires pour saisir les opportunités stratégiques qui se sont présentées durant la dernière année.

- **Inscription de la société à la cote de la Bourse de croissance TSX**

Le fait saillant de l'année 2005 fut l'inscription de Power Tech à la cote de la Bourse de croissance TSX grâce à l'opération de prise de contrôle inversée réalisée avec la société de capital de démarrage Capital CMJ inc. («CMJ») le 11 février 2005.

CMJ a acquis la totalité des actions de catégorie A en circulation de Corporation Power Tech inc. 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 5000 000 d'actions émises dans CMJ le 11 février 2005 correspondante à la valeur des actifs 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'action octroyées ont remplacé les 400 000 options d'achat d'action 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'acquisition.

De façon concomitante à la transaction de prise de contrôle inversée, 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 \$.

- **Remboursement de dix débetures convertibles**

Entre les mois de mars et juillet 2004, la société a émis dix débetures convertibles pour un montant total de 655 000 \$.

Le 11 février 2005, la société a procédé au remboursement des débetures convertibles à même le produit de l'émission des unités dans le cadre du placement privé réalisé au cours de l'exercice.

Le montant du remboursement a totalité 696 701 \$, dont 655 000 \$ en capital et 41 701 \$ en intérêts, et a été réparti proportionnellement entre la composante passif des débetures convertibles et la composante capitaux propres des débetures convertibles selon l'attribution originale.

Cette transaction a entraîné un gain sur le règlement de la composante passif de débetures convertibles au montant de 35 150 \$ présenté à l'état des résultats de même qu'une prime de 4 820 \$ sur le règlement de la composante capitaux propres de débetures convertibles présentée à l'état du déficit.

- **Réalisation d'un financement privé avec SIPAR inc.**

En août 2005, la société a conclu un financement de 1 500 000 \$ avec SIPAR inc., un investisseur renommé basé au Québec. Ce financement, sous la forme d'une débenture convertible qui porte intérêt au taux de 12,95%, vient à échéance le 2 août 2010. Cette débenture permet la conversion au gré du détenteur en tout temps en unité de Power Tech, incluant une action ordinaire et un bon de souscription à un prix initial de 0,70 \$ par unité. Le prix de conversion augmentera selon les dispositions minimum déterminées par la bourse.

Les fonds générés par ce financement permettront à la société d'accroître ses activités de développement des affaires, spécifiquement au Canada et aux États-Unis.



- **Octroi d'aide gouvernementale**

Au cours de l'exercice, Power Tech fut accepté pour deux programmes d'aide gouvernementale. Le premier, un programme fédéral de Développement Économique Canada, supporte la société au niveau des coûts de développement pour son troisième brevet en plus de soutenir les coûts reliés aux initiatives de ventes et marketing choisies. L'aide est attribuée sous forme de dette à long terme, sans intérêts et comportant des modalités différées de remboursement du capital.

Une contribution maximale de 97 500 \$ a été autorisée. Au 30 septembre 2005, la société avait encaissé un montant de 47 293 \$. La dette est remboursable en dix versements semestriels en capital de 9 750 \$ à compter de juin 2008, échéant en janvier 2013.

Une partie de la contribution a été classifiée comme revenu (26 637 \$) et une portion classifiée dans la dette à long terme (20 656 \$). L'évaluation initiale de cet instrument financier est basée sur un taux d'intérêt de 18% compte tenu du taux du marché pour un instrument financier semblable.

Le second programme, une subvention non remboursable du gouvernement provincial, aide la société à supporter divers coûts rattachés aux démonstrations de produits auprès de clients et de partenaires potentiels, dans le but de générer des ventes. Pendant l'exercice financier de 2005, aucune somme n'a été reçue pour ce programme, mais un montant à recevoir de 56 126 \$ a été inscrit aux livres puisque la société avait encouru des dépenses admissibles au versement de cette subvention au 30 septembre 2005.

## RENSEIGNEMENTS FINANCIERS CHOISIS

	2005 (395 jours)	2004 (308 jours)
Revenus	0	0
Perte nette	(1 773 235)	(364 099)
Perte de base et diluée par action	(0,08)	(0,02)
Actif total	2 530 673	394 303
Dette à long terme	1 419 731	607 966
Espèces	1 376 376	46 794

Au 30 septembre 2005, la société n'a pas généré de revenus et elle est considérée comme étant en phase de démarrage. Les activités de la société sont concentrées autour d'un projet, le développement de la technologie dont les produits *PicBucket* et *PicHammer* découlent. Power Tech détient les brevets liés à la technologie utilisée pour développer ces produits. L'ensemble des actifs et passifs sont dédiés au développement et à la commercialisation de cette technologie.



## RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le dernier exercice de la société en fût un de transition dans lequel la société a amené ses produits dans la phase de commercialisation. Au cours de l'exercice, la progression de la société, tant sur le plan opérationnel que sur le plan financier a été importante comparativement à l'exercice précédent. Par conséquent, la comparaison directe des résultats entre ces deux exercices peut s'avérer difficile considérant que la société se trouve dans deux étapes de développement très différentes.

### Revenus

La société n'a enregistré aucun revenu au cours de l'exercice. Tel que mentionné précédemment, la société a réalisé ses premières ventes dans le cadre de son programme de commercialisation V.I.PIC subséquemment à l'exercice terminé le 30 septembre 2005.

### Frais de vente et d'administration

Les frais d'administration s'élevèrent à 1 240 727 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2005 comparativement à 266 213 \$ pour la même période l'année dernière. Une portion significative de ces dépenses inclut la rémunération (306 060 \$), la charge de rémunération à base d'actions liés au plan d'options d'achat d'actions (331 485 \$) et aux honoraires professionnels (200 700 \$).

Les frais de ventes s'élevèrent à 454 508 \$ par rapport à 40 001 \$ pour la même période l'année dernière. La majorité de ces dépenses découlent de l'embauche de deux consultants aux ventes à temps plein, le développement d'un plan stratégique de commercialisation, les frais liés à la production des outils promotionnels donnés à contrats ainsi que notre participation à plusieurs foires d'industries pour la démonstration des produits de la société.

### Frais financiers

Les frais financiers ont augmenté considérablement comparativement à la période précédente (58 467 \$ versus 28 746 \$), en raison des intérêts associés aux débetures convertibles émises entre les mois de mars et juillet 2004 et celle émise en août 2005.

Au cours de l'exercice, la société a remboursé les dix débetures convertibles émises entre mars et juillet 2004. Le 11 février 2005, ces débetures ont été remboursées au montant de 696 701 \$, incluant des intérêts accumulés au montant de 41 701 \$.

L'addition d'une autre débenture convertible le 2 août 2005, au montant de 1 500 000 \$, a également été comptabilisée avec une composante passif et une composante capitaux propres. La composante passif a été établie par l'actualisation du capital et des intérêts composés à un taux d'intérêt de 18%. La composante capitaux propres a été établie par différence. En date du 30 septembre 2005, il y avait 12 479 \$ d'intérêt accumulés sur cette débenture.



### **Amortissement des immobilisations corporelles**

L'amortissement des immobilisations corporelles est de 22 176 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2005 versus 2499 \$ pour l'exercice précédent. Des acquisitions d'immobilisations corporelles ont été effectuées au cours de l'exercice suite à l'augmentation du nombre d'employés et à la croissance des opérations. Ces acquisitions ont eu un impact direct sur la charge d'amortissement.

### **Amortissement des autres actifs**

L'amortissement des autres actifs, composés de brevets, de frais de développement et de frais de financement, s'établit à 78 631 \$ par rapport à 26 640 \$, pour la période comparative en 2004.

L'amortissement des frais de développement reportés pour un exercice complet de 13 mois et l'ajout de frais de financement, de frais de développement et de coûts capitalisés aux brevets expliquent l'augmentation de l'amortissement.

### **Autres revenus**

Les autres revenus sont constitués de trois composantes : le gain sur le règlement de la composante passif des débetures convertibles, l'aide gouvernementale et l'intérêt généré par des liquidités.

Tel que mentionné ci-dessus, le 11 février 2005, la société a remboursé les dix débetures émises en 2004 et cette transaction a occasionné un gain sur le règlement de la composante passif de la débenture convertible au montant de 35 150 \$.

L'aide gouvernementale reçue au cours de l'exercice fut comptabilisée d'une part à titre de dette à long terme et d'autre part à titre de revenu de subvention. La portion affectée à titre de revenu totalisait 26 637 \$ pour l'année.

Le revenu d'intérêt de 19 487 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2005, provient de l'intérêt généré par des dépôts en espèces auprès d'institutions financières canadiennes.

### **Perte nette**

La perte nette pour l'exercice terminé le 30 septembre 2005 se chiffre à 1 773 235 \$. Cette perte est la résultante des dépenses expliquées ci-haut. La perte est considérablement plus élevée que celle de 364 099 \$ générée l'an dernier. Cette augmentation de la perte s'explique principalement par les sommes additionnelles investies dans les efforts de commercialisation et l'augmentation des frais d'administration.



## RÉSULTAT SOMMAIRE TRIMESTRIEL

Le sommaire ci-dessous présente les quatre périodes où Power Tech a publié des états financiers. Les périodes décrites ci-dessous n'ont pas toutes la même durée : la période est maintenant normalisée avec un exercice budgétaire se terminant le 30 septembre. La perte nette a augmenté en raison de la hausse des ressources financières nécessaires à la commercialisation et aux activités de développement des affaires.

Trimestres terminés le	Revenus	Perte nette	Perte nette par action	
			de base	Diluée
30 septembre 2005	0 \$	(381 710) \$	(0,02) \$	(0,02) \$
30 juin 2005	0 \$	(511 357) \$	(0,02) \$	(0,02) \$
31 mars 2005 (4 mois)	0 \$	(637 655) \$	(0,03) \$	(0,03) \$
30 novembre 2004	0 \$	(242 513) \$	(0,01) \$	(0,01) \$
Exercice terminé le 31 août 2004 (308 jours)	0 \$	(364 099) \$	(0,01) \$	(0,01) \$

Notes:

1. Les premiers états financiers de Power Tech ont été préparés en date du 31 août 2004 et couvrent une période de 308 jours à partir du début de son incorporation en octobre 2003.
2. Depuis la réalisation de la transaction de prise de contrôle inversée réalisée avec Capital CMJ inc. en février 2005, Power Tech a émis 27 750 000 actions ordinaires qui sont en circulation au 30 septembre 2005. Ces actions ont été émises en trois étapes : D'abord, les 5 000 000 d'actions déjà émises dans CMJ ont été converties en 5 000 000 d'actions ordinaires de Power Tech, 17 750 000 actions ordinaires ont été émises lors de la prise de contrôle inversée en échange des actions catégorie A de Power Tech et finalement, la société a réalisé un placement privé qui a entraîné l'émission de 5 000 000 d'actions additionnelles.

De plus, 2 104 000 options d'achat d'actions et 5 000 000 de bons de souscription sont également en circulation à cette date. Par conséquent, le nombre d'actions en circulation entièrement diluées est de 34 854 000. Cependant, ces options et ces bons de souscription n'ont pas été inclus dans le calcul de la perte diluée par action, car l'inclusion de ces instruments aurait un effet anti-dilutif. Les informations au sujet des actions en circulation sont résumées dans le tableau ci-dessous :

	Au 30 septembre 2005	Au 31 août 2004
Actions ordinaires en circulation	27 750 000	17 750 000
Options d'achat d'actions	2 104 000	—
Bons de souscription en circulation	5 000 000	—
Actions ordinaires en circulation sur une base diluée	34 854 000	17 750 000



Les chiffres présentés aux états financiers et au présent rapport de gestion 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.

## **BILAN**

### **Espèces**

Au 30 septembre 2005, la société dispose d'espèces au montant de 1 376 376 \$ comparativement à 46 794 \$ au 31 août 2004. La fusion avec CMJ réalisée en février 2005 a permis à la société d'acquérir des liquidités au montant de 540 594 \$, l'émission d'unités dans le cadre d'un placement privé a généré 2 000 000 \$ supplémentaire et finalement le financement privé conclu avec SIPAR en août 2005 par l'émission d'une débenture convertible au montant 1 500 000 expliquent principalement l'augmentation des espèces.

### **Actifs à court terme**

Les actifs à court terme ont augmenté considérablement entre le 31 août 2004 et le 30 septembre 2005 passant de 136 157 \$ à 2 165 993 \$. Les trois postes ayant subi les variations les plus importantes sont les espèces, les stocks et les débiteurs. Depuis août 2004, des sommes importantes ont été consacrées à la production d'unités disponibles à la vente pour faire face à la demande anticipée pour les produits de la société. À cet effet, les stocks ont connu une hausse de 521 142 \$.

### **Passifs à court terme**

Les créiteurs et frais courus ont connus également une hausse substantielle de l'ordre de 130 176 \$ reflétant l'augmentation du niveau des activités de la société.

### **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles ont augmenté de 28 779 \$ depuis le 31 août 2004. Des acquisitions totalisant 50 955\$ ont été effectuées pour des équipements industriels, des équipements de bureau et informatiques pour les nouveaux employés. Un amortissement de 22 176\$ est venu affecter à la baisse la valeur des immobilisations corporelles.

### **Actifs incorporels**

Les actifs incorporels de la société sont composés des brevets. Le dépôt d'un troisième brevet a été déposé afin d'élargir la couverture des deux brevets initiaux et de protéger les nombreuses améliorations apportées à la technologie. L'investissement dans ce troisième brevet a eu comme conséquence d'augmenter les actifs incorporels 14 165 \$, représenté par des acquisitions de 21 272 \$, net d'un amortissement de 7 107 \$, comparativement au 31 août 2004.



## **Frais reportés**

Au 30 septembre 2005, les frais de développement reportés qui s'élèvent à 134 871 \$, ont connu une augmentation de 11 894 \$ comparativement au 31 août 2004. Pendant cette période, la société a investi des sommes supplémentaires afin de raffiner la conception des premiers produits commercialisables (accessoires, nouveaux outils et outils améliorés). Récemment, des changements mineurs au produit, afin d'en améliorer la durabilité à long terme, ont été effectués et testés. Ces investissements représentent un montant brut de 170 213 \$ avant l'application de crédits d'impôts en recherche et développement de 88 578\$. Une charge d'amortissement de 69 741 \$ est venue réduire la valeur des frais de développement reportés.

Également, la société a capitalisé des frais de financement liés à l'émission d'une débenture convertible pour une somme de 53 479 \$ en 2005. Une charge d'amortissement de 1 783 \$ a été imputée en réduction de ces frais de financement reportés.

## **Dettes à long terme**

À la fin d'août 2004, la dette à long terme se composait de dix débentures convertibles dont la composante passif totalisait 607 966 \$. Tel que mentionné précédemment, ces débentures ont été remboursées à même le produit du placement privé de 2 000 000 \$ en unités de la société pour un montant total de 696 701 \$.

La société a procédé à l'émission d'une autre débenture convertible en août 2005 auprès de SIPAR inc. et cette débenture inclut une composante passif au montant de 1 398 820 \$ en date du 30 septembre 2005.



## LIQUIDITÉS ET RESSOURCES FINANCIÈRES

### Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les espèces utilisées pour les activités d'exploitation pour l'exercice terminé le 30 septembre 2005 sont de 2 022 783 \$. La majorité de ces sorties d'argent sont dues à la commercialisation et aux activités de développement des affaires ainsi que les dépenses administratives de la société.

La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a également contribué négativement aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation pour un montant de 702 779 \$ et s'explique principalement par une augmentation significative des stocks et des débiteurs.

### Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les activités d'investissement, pour l'année courante, ont utilisé des liquidités de 207 341 \$. L'utilisation de ces liquidités s'explique principalement par l'acquisition d'immobilisations corporelles, le développement d'un brevet et l'addition de frais de développement reportés.

### Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les activités de financement qui ont généré des liquidités de 3 559 706 \$ se résument principalement par quatre transactions qui ont été décrites précédemment dans ce rapport de gestion. D'abord, la prise de contrôle inversée avec CMJ a permis à la société d'acquérir des liquidités au montant de 540 594 \$. De façon concurrente à cette transaction, la société a procédé à l'émission d'unités au montant de 2 000 000 \$ dans le cadre d'un financement privé. Le remboursement des dix débentures qui étaient émises au début de l'exercice s'est effectué à même le produit de ce financement privé au montant de 696 701 \$. Enfin, un financement privé additionnel de 1 500 000 \$ a été conclu avec SIPAR inc. suite à l'émission d'une débenture convertible.

## POSITION FINANCIÈRE

En date du 30 septembre 2005, la société dispose d'un fonds de roulement de 1 961 196 \$ incluant des espèces au montant de 1 376 376 \$. Le montant du fonds de roulement a augmenté de 1 899 660 \$ depuis le dernier exercice daté du 31 août 2004.

Subséquent au 30 septembre 2005, la société a généré ses premiers revenus. La société estime qu'il s'agit là du début d'un processus récurrent des ventes qui devrait se répéter au cours des prochains mois. Afin de profiter des nouvelles opportunités pour soutenir la croissance des ventes, la société réalise que des fonds additionnels seront requis afin de profiter de ces opportunités et continuer la commercialisation des produits. À court terme, et basé sur la croissance des ventes prévue, la société prévoit disposer des ressources nécessaires pour financer ses opérations au cours des douze prochains mois.

Bien que la société estime être en mesure de générer des revenus à court terme, il faut considérer que la société a subi des pertes importantes depuis sa constitution et peut avoir des besoins futurs en



capitaux, surtout pour le développement et la commercialisation de ses technologies et produits et la mise en place de programmes spéciaux pour réaliser son plan d'affaires. Bien que le placement privé au montant de 1 500 000 \$ conclu en août 2005 fournit des fonds suffisants pour au moins les 12 prochains mois, la société désire financer ses besoins futurs de capitaux principalement au moyen des espèces disponibles et éventuellement par un nouveau financement par capitaux propres ou par dette, à un coût acceptable pour la société. La capacité de générer des capitaux à court et à long terme suffisants dans le futur dépend de divers facteurs, dont la conjoncture économique générale, les progrès technologiques, l'acceptation par le marché de ses technologies et la concurrence en plus des autres risques mentionnés à la rubrique « risques et incertitudes ».

## ENGAGEMENTS

En date du 30 septembre 2005, Power Tech est partie à des engagements pour la location d'équipements et d'un véhicule. De plus, la société est également engagée en vertu d'un bail pour une bâtisse en construction dont elle prévoit prendre possession des lieux en mars 2006.

### Location d'une nouvelle bâtisse

La société a signé un bail de 15 ans pour une nouvelle bâtisse qui est actuellement en construction. Ce bail permettra à la société de bénéficier d'une place d'affaires et de locaux adaptés spécifiquement aux besoins de la société. La construction est prévue être terminée au début de mars 2006. Power Tech sera le locataire unique et possède une option d'achat après cinq ans.

Le bail entre en fonction à la livraison du bâtiment qui est prévue pour le 1er mars 2006. Le montant du loyer pour les cinq premières années est déjà établi. Pour les 10 années suivantes, le loyer sera établi en fonction du taux d'intérêt effectif lors du renouvellement de l'hypothèque liée à la bâtisse qui est prévu dans 5 ans. Le taux d'intérêt négocié pendant les cinq premières années a été utilisé pour estimer les paiements de loyer prévu lors des 10 années subséquentes.

Les paiements minimaux en vertu de ces engagements s'établissent comme suit :

	Total	2006	2007/2008	2009/2010	Années Subséquentes
Équipements	8 450 \$	1 990 \$	3 980 \$	2 480 \$	0 \$
Véhicule	28 650 \$	8 000 \$	16 000 \$	4 650 \$	0 \$
Bâtisse	3 028 600 \$	136 960 \$	459 220 \$	440 370 \$	1 992 050 \$
<b>TOTAL</b>	<b>3 065 700 \$</b>	<b>146 950 \$</b>	<b>479 200 \$</b>	<b>447 500 \$</b>	<b>1 992 050 \$</b>

## TRANSACTIONS ENTRE APPARENTÉS

### Engagements

Le bail décrit ci-dessus relativement à la location d'une nouvelle bâtisse a été conclu avec 6316123 Canada inc., une société détenue à 50% par Carol Murray, président et chef de la direction de



Corporation Power Tech inc. et Pierre Gagnon, vice-président opérations de Corporation Power Tech inc. De plus, ces personnes sont également actionnaires de la société. Aucun versement n'a été effectué au cours de l'exercice. Les premiers versements sont prévus pour mars 2006.

De plus, la société a octroyé un cautionnement jusqu'à un maximum de 25% de l'emprunt hypothécaire contracté par 6316123 Canada inc. L'emprunt hypothécaire s'élèvera à 1 200 000 \$.

Cette transaction est stratégiquement importante pour deux raisons : d'abord, le bâtiment fournit à la compagnie l'espace conçu spécifiquement pour ses besoins et pour sa croissance future. Deuxièmement, l'investissement personnel de M. Murray et M. Gagnon procure à la compagnie une flexibilité financière additionnelle en évitant d'utiliser une somme significative d'espèces pour la mise de fonds requise initialement pour la construction d'une telle bâtisse.

### **Recherche et développement**

Au cours de l'exercice, Power Tech a acquis des équipements pour la somme 12 500 \$, dont un montant de 11 500\$ qui a été comptabilisé à titre de frais de développement, d'une société détenue par Carol Murray, président et chef de la direction, et Pierre Gagnon, vice-président opérations de Corporation Power Tech inc.

Cet équipement était relié intimement au développement de la technologie à percussion et des produits associés.

## **PRINCIPALES CONVENTIONS ET ESTIMATIONS COMPTABLES**

La préparation des états financiers selon les PCGR nécessite de la part de la direction l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un effet sur les montants d'actif et de passif portés aux états financiers, sur la divulgation des éléments d'actif et de passif éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants déclarés des revenus et des charges durant la période visée. Ces estimations sont basées sur l'expérience de la direction et sur d'autres hypothèses qu'elle croit être raisonnable dans les circonstances. Les lecteurs sont priés de se référer aux notes 2 et 3 des états financiers annuels consolidés pour l'exercice terminé le 30 septembre 2005, pour une description de toutes les conventions et estimations comptables critiques. Plus précisément, la direction de Power Tech a identifié les estimations comptables critiques suivantes:

### **Hypothèse de la continuité de l'exploitation**

Les états financiers ont été dressés par la direction en conformité avec les principes comptables généralement reconnus du Canada selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, qui suppose que la société sera en mesure de réaliser ses biens et d'acquitter ses obligations dans le cours normal de ses affaires dans un avenir prévisible.

La société a subi des pertes d'exploitation de 1 773 235 \$ au cours de l'exercice [364 099 \$ en 2004] et a cumulé un déficit de 2 196 997 \$ au 30 septembre 2005 [364 099 \$ en 2004]. En conséquence, la société prévoit avoir des besoins futurs en capitaux, surtout pour le développement et la commercialisation de ses technologies et pour rembourser sa débenture et sa dette à long terme. La



société désire financer ses besoins futurs de capitaux principalement au moyen des espèces disponibles et des fonds générés par son exploitation. À cet égard, la société a réalisé ses premières ventes dans le cadre de son programme de commercialisation V.I.PIC le 24 octobre 2005. La capacité de générer des capitaux à court et à long terme suffisants repose sur l'obtention de ventes et de financement additionnel et dépend de divers facteurs, dont la conjoncture économique générale, les progrès technologiques, l'acceptation par le marché de ses produits et la concurrence.

À ce jour, la société a entrepris des démarches dans le but de réaliser un financement privé ou public. L'aboutissement de ce processus est prévu pour le printemps 2006. Toutefois, la réalisation de ces objectifs ne peut être déterminée à l'heure actuelle. Les présents états financiers ne comportent aucun redressement ni classement d'éléments d'actif et de passif qui pourraient s'avérer nécessaires si la société se montrait incapable de poursuivre ses activités.

### **Dépréciation d'actifs à long terme**

Lors de circonstances ou d'évènements importants pouvant indiquer une perte de valeur, la société réévalue la valeur comptable des actifs à long terme. Une perte de valeur existe lorsque la valeur comptable de l'actif excède les flux monétaires futurs non actualisés que procurera cet actif. Le montant de toute perte de valeur représentant l'excédent de la valeur comptable nette sur la juste valeur est imputé aux résultats de la période.

Actuellement, la société estime qu'aucun événement ou circonstances ne justifient la comptabilisation d'une perte de valeur d'un actif à long terme.

### **Rémunérations et autres paiements à base d'actions**

La société offre un régime d'options d'achat d'actions, qui est décrit à la note 12 afférente aux états financiers consolidés. La société constate une charge de rémunération à l'égard des options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime qui ne prévoit pas un règlement en espèces. Ces options sont évaluées à la juste valeur au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes à la date d'attribution et cette juste valeur est constatée à titre de charge sur la période allant de la date d'attribution jusqu'à la date où les droits à l'attribution sont acquis.

La direction de la société doit poser diverses hypothèses qui peuvent affecter les résultats de l'évaluation des options, considérant que la société a peu de données historiques sur son titre et qu'elle est en stage de développement. En conséquence, la société a utilisé des hypothèses selon son meilleur jugement en utilisant des comparables sur le marché et d'autres sources d'information disponibles.

### **Instruments financiers**

Les instruments financiers émis par la société sont traités comme des éléments de passif dans la mesure où ils comportent une obligation contractuelle pour la société de livrer des liquidités à l'échéance. Les intérêts et les dividendes sont imputés aux résultats ou à l'avoir des actionnaires selon le classement dans le bilan de l'instrument financier correspondant.

La société a utilisé divers instruments financiers depuis le début de ses opérations. L'évaluation de ces instruments financiers requiert l'établissement d'hypothèses par la direction qui ont été déterminées selon leur meilleur jugement, à partir des informations pertinentes disponibles.



## RISQUES ET INCERTITUDES

Il y a un nombre de risques et incertitudes auxquels la société est sujette compte tenu de la technologie et des produits associés et du stade de développement de ceux-ci. Les affaires de Power Tech seront sujettes à certains risques incluant mais non limités aux suivants:

*Vulnérabilité quant à la protection de la technologie exclusive* - Les brevets associés au PicBucket et aux procédés de fabrication peuvent s'avérer insuffisants ou apporter des contestations provenant de tiers.

*Capital additionnel* - Selon le plan original, la société dispose des fonds nécessaires à la réalisation de son plan d'affaires. Au cas où ces plans changeraient ou la croissance des revenus serait plus lente que prévu, il est possible qu'un financement additionnel soit nécessaire. Il n'y a aucune garantie que ce financement sera disponible à des conditions acceptables pour la société et avec des termes qui faciliteront sa croissance.

*La concurrence, la désuétude technologique* – Des progrès technologiques et le développement des produits par la concurrence peuvent avoir pour effet de rendre vétustes les produits de la société ou d'en réduire leur valeur.

*La gestion de la croissance et le développement de marché* - Il n'y a aucune garantie que la société résultante puisse développer son marché de façon significative, affectant ainsi sa rentabilité. La croissance rapide du champ d'activité de la société pourrait avoir pour effet de créer des pressions significatives sur la direction, sur les opérations et les ressources techniques.

*Vulnérabilité face à la demande* - Power Tech tirera la majorité de ses revenus de la vente de ses équipements d'excavation et de produits connexes. Par conséquent, la société est particulièrement vulnérable aux fluctuations de la demande à l'égard d'équipements d'excavation. Donc, si la demande à l'égard de ces équipements d'excavation et de ses produits connexes diminue de façon importante, l'entreprise et les résultats d'exploitation pourraient être touchés de façon défavorable.

*Établissement des prix en fonction du marché* - Le marché très concurrentiel dans lequel la société compte faire des affaires pourrait amener celle-ci à réduire ses prix. Si ses concurrents offrent de gros escomptes sur certains produits afin de reprendre des parts de marché ou d'en gagner de nouvelles ou de vendre d'autres équipements d'excavation, Power Tech pourrait devoir baisser ses prix et offrir d'autres modalités favorables afin de demeurer concurrentiel sur le marché.

*Importance et coûts de la main-d'œuvre* – Power Tech dépendra des services de ses employés techniques et de son personnel de direction clé. La perte de l'une de ces personnes pourrait avoir une incidence défavorable importante pour l'entreprise.

*Les acquisitions* – La société pourrait procéder à des acquisitions sélectives de produits ou d'entreprises qui, selon elle, complètent les siennes. Il est possible que l'entreprise ne soit pas encore en mesure de repérer des possibilités d'acquisitions appropriées à des prix raisonnables, qu'elle ne soit



pas en mesure de réaliser une acquisition ou encore intégrer avec succès à ses activités un produit ou une entreprise acquise.

*Anomalies et imperfections des produits* - Les produits qui seront fabriqués et distribués par la société sont complexes et, par conséquent, peuvent contenir des anomalies ou imperfections qui pourraient être décelées à tout moment du cycle de vie d'un produit.

### **Information prospective**

Certaines sections de ce rapport de gestion peuvent contenir de l'information prospective. Les déclarations formulées d'après les attentes actuelles de la direction comportent des risques et des incertitudes inhérentes, connus ou non. Les résultats futurs pourraient être différents de ce qui est prévu.

Carol Murray  
Président et Chef de la direction

Matthew Blackmore  
Vice-président, Administration et finances

Blainville, Québec, le 7 décembre, 2005.



## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de  
**Corporation Power Tech inc.**,

Nous avons vérifié les bilans consolidés de **Corporation Power Tech inc.** aux 30 septembre 2005 et 31 août 2004 et les états consolidés des résultats, du déficit et des flux de trésorerie des exercices de 395 jours et 308 jours terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société aux 30 septembre 2005 et 31 août 2004 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices de 395 jours et 308 jours terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

*Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l.*

Comptables agréés

Québec, Canada  
Le 3 novembre 2005



Corporation Power Tech inc.

**BILANS CONSOLIDÉS**

[note 2]

Aux	30 septembre 2005 \$	31 août 2004 \$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Espèces	1 376 376	46 794
Débiteurs [note 4]	203 811	23 373
Crédits d'impôt à recevoir	35 000	50 000
Stocks [note 5]	533 633	12 491
Frais payés d'avance	17 173	3 499
	<b>2 165 993</b>	<b>136 157</b>
<b>Avances à un actionnaire [note 6]</b>	<b>19 508</b>	<b>19 508</b>
<b>Immobilisations corporelles [note 7]</b>	<b>59 631</b>	<b>30 852</b>
<b>Actifs incorporels [note 8]</b>	<b>98 974</b>	<b>84 809</b>
<b>Frais reportés [note 9]</b>	<b>186 567</b>	<b>122 977</b>
	<b>2 530 673</b>	<b>394 303</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES (NÉGATIFS)</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Créditeurs et frais courus	204 797	74 621
<b>Composante passif des débetures convertibles [note 10]</b>	<b>1 398 820</b>	<b>607 966</b>
<b>Dette à long terme [note 11]</b>	<b>20 911</b>	<b>—</b>
<b>Capitaux propres (négatifs)</b>		
Capital social [note 12]	1 615 998	105
Bons de souscription [note 12]	957 000	—
Options d'achat d'actions [note 12]	416 485	—
Composante capitaux propres des débetures convertibles [note 10]	113 659	75 710
Déficit	(2 196 997)	(364 099)
	<b>906 145</b>	<b>(288 284)</b>
	<b>2 530 673</b>	<b>394 303</b>

Engagements [note 15]

Évènement postérieur à la date du bilan [note 17]

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

Au nom du Conseil

Carol Murray, Administrateur

Dany Girard, Administrateur



## Corporation Power Tech inc.

### ÉTATS CONSOLIDÉS DU DÉFICIT

Exercices terminés les

	30 septembre 2005 [395 jours] \$	31 août 2004 [308 jours] \$	Période du 27 octobre 2003 au 30 septembre 2005 [703 jours] \$
Déficit au début de l'exercice	(364 099)	—	—
Perte nette	(1 773 235)	(364 099)	(2 137 334)
Frais d'émission d'instruments de capitaux propres	(54 843)	—	(54 843)
Prime sur le règlement de la composante capitaux propres de débetures convertibles <i>[note 10 (a)]</i>	(4 820)	—	(4 820)
<b>Déficit à la fin de l'exercice</b>	<b>(2 196 997)</b>	<b>(364 099)</b>	<b>(2 196 997)</b>

*Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés*



Corporation Power Tech inc.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

Exercices terminés les

	30 septembre 2005 [395 jours] \$	31 août 2004 [308 jours] \$	Période du 27 octobre 2003 au 30 septembre 2005 [703 jours] \$
<b>Charges</b>			
Frais de vente et d'administration [incluant une aide gouvernementale de 56 126 \$ en 2005; - \$ en 2004]	1 695 235	306 214	2 001 449
Frais financiers	58 467	28 746	87 213
Amortissement des immobilisations corporelles	22 176	2 499	24 675
Amortissement des autres actifs			
Frais de développement	69 741	24 596	94 337
Brevets	7 107	2 044	9 151
Frais de financement	1 783	—	1 783
	1 854 509	364 099	2 218 608
<b>Autres revenus</b>			
Intérêts	19 487	—	19 487
Contribution – Développement économique Canada [note 11]	26 637	—	26 637
Gain sur le règlement de la composante passif de débitures convertibles [note 10 (a)]	35 150	—	35 150
	81 274	—	81 274
<b>Perte nette</b>	<b>(1 773 235)</b>	<b>(364 099)</b>	<b>(2 137 334)</b>
<b>Perte de base et diluée par action en circulation</b>	<b>(0.08)</b>	<b>(0.02)</b>	<b>(0.10)</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice [en milliers]</b>	<b>23,598</b>	<b>17,750</b>	<b>21,036</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés



## Corporation Power Tech inc.

### ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices terminés les

	30 septembre 2005 [395 jours] \$	31 août 2004 [308 jours] \$	Période du 27 octobre 2003 au 30 septembre 2005 [703 jours] \$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			
Perte nette de l'exercice	(1 773 235)	(364 099)	(2 137 334)
Ajustements pour			
Amortissement des immobilisations corporelles	22 176	2 499	24 675
Amortissement des autres actifs	78 631	26 640	105 271
Intérêts accumulés sur les débetures convertibles	55 834	28 676	84 510
Gain sur le règlement de la composante passif de débetures convertibles	(35 150)	—	(35 150)
Intérêts accumulés sur la dette à long terme	255	—	255
Charge de rémunération à base d'actions	331 485	—	331 485
	(1 320 004)	(306 284)	(1 626 288)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(702 779)	(14 742)	(717 521)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 022 783)</b>	<b>(321 026)</b>	<b>(2 343 809)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Avances à un actionnaire	—	(19 508)	(19 508)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(50 955)	(33 351)	(84 306)
Acquisition d'actifs incorporels	(21 272)	(64 848)	(86 120)
Augmentation des frais reportés	(135 114)	(147 573)	(282 687)
Remboursement d'un prêt d'un actionnaire	—	(22 000)	(22 000)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(207 341)</b>	<b>(287 280)</b>	<b>(494 621)</b>



## Corporation Power Tech inc.

### ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE [SUITE]

Exercices terminés les

	30 septembre 2005 [395 jours] \$	31 août 2004 [308 jours] \$	Période du 27 octobre 2003 au 30 septembre 2005 [703 jours] \$
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Prise de contrôle inversée et fusion <i>[note 1]</i>	540 594	—	540 594
Emprunt – Capital CMJ inc.	250 000	—	250 000
Émission de débentures convertibles	1 500 000	655 000	2 155 000
Remboursement de débentures convertibles et intérêts accumulés	(696 701)	—	(696 701)
Augmentation de la dette à long terme	20 656	—	20 656
Émission d'actions ordinaires de catégorie A	—	100	100
Émission d'unités	2 000 000	—	2 000 000
Frais d'émission d'instruments de capitaux propres	(54 843)	—	(54 843)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>3 559 706</b>	<b>655 100</b>	<b>4 214 806</b>
<b>Augmentation nette des espèces</b>	<b>1 329 582</b>	<b>46 794</b>	<b>1 376 376</b>
Espèces au début de l'exercice	46 794	—	—
<b>Espèces à la fin de l'exercice</b>	<b>1 376 376</b>	<b>46 794</b>	<b>1 376 376</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés



# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Corporation Power Tech inc.

30 septembre 2005 et 31 août 2004

## 1. NATURE DES ACTIVITÉS ET BASE DE PRÉSENTATION

### Entreprise en phase de démarrage

La société, constituée en vertu de la Partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec, 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. La société détient les brevets liés à la technologie utilisée pour développer ce produit.

Le PicBucket est un godet à lequel fut jumelé une puissance de percussion et qui contient en plus des outils interchangeable permettant d'assurer la performance et la fonctionnalité maximale pour des travaux spécifiques. Le produit est fonctionnel et prêt à être mis en marché.

Tous les actifs de la société sont situés au Canada.

### 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 actions émises dans CMJ le 11 février 2005 correspondante à la valeur des actifs nets 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'acquisition.



## 1. NATURE DES ACTIVITÉS ET BASE DE PRÉSENTATION [SUITE]

### Prise de contrôle inversée et fusion [suite]

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

	\$
Actifs à court terme acquis [incluant des espèces de 540 594 \$]	796 944
Passifs à court terme assumés	139 051
Actifs nets acquis	657 893
Juste valeur attribuée aux 400 000 options d'achat d'actions	85 000
<b>Valeur attribuée aux 5 000 000 d'actions émises dans Capital CMJ inc.</b>	<b>572 893</b>

Les présents états financiers consolidés 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 de la perte par action présente également l'effet de cette transaction pour l'ensemble des périodes présentées.

## 2. HYPOTHÈSE DE CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Les états financiers ont été dressés par la direction en conformité avec les principes comptables généralement reconnus du Canada selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, qui suppose que la société sera en mesure de réaliser ses biens et d'acquitter ses obligations dans le cours normal de ses affaires dans un avenir prévisible.

La société a subi des pertes d'exploitation de 1 773 235 \$ au cours de l'exercice [364 099 \$ en 2004] et a cumulé un déficit de 2 196 997 \$ au 30 septembre 2005 [364 099 \$ en 2004]. En conséquence, la société prévoit avoir des besoins futurs en capitaux, surtout pour le développement et la commercialisation de ses technologies et pour rembourser sa débenture et sa dette à long terme. La société désire financer ses besoins futurs de capitaux principalement au moyen des espèces disponibles et des fonds générés par son exploitation. À cet égard, la société a réalisé ses premières ventes le 24 octobre 2005 dans le cadre de son programme de commercialisation V.I.PIC. La capacité de générer des capitaux à court et à long terme suffisants repose sur l'obtention de ventes et de financement additionnel et dépend de divers facteurs, dont la conjoncture économique générale, les progrès technologiques, l'acceptation par le marché de ses produits et la concurrence.



## 2. HYPOTHÈSE DE CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION [SUITE]

À ce jour, la société a entrepris des démarches dans le but de réaliser un financement privé ou public. L'aboutissement de ce processus est prévu pour mars 2006. Toutefois, la réalisation de ces objectifs ne peut être déterminée à l'heure actuelle. Les présents états financiers ne comportent aucun redressement ni classement d'éléments d'actif et de passif qui pourraient s'avérer nécessaires si la société se montrait incapable de poursuivre ses activités.

## 3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

### Consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la société et de sa filiale en propriété exclusive, Puissance Tech Canada inc.

### Utilisation d'estimations

Lors de la préparation des états financiers de la société, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses qui touchent les montants présentés dans les états financiers et les notes afférentes. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. De l'avis de la direction, les états financiers ont été préparés adéquatement en faisant preuve de jugement dans les limites de l'importance relative et dans le cadre des conventions comptables résumées ci-après.

### Stocks

Les matières premières sont évaluées au moindre du coût, déterminé selon la méthode de l'épuisement successif et de la valeur de remplacement.

Les produits finis sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Le coût, déterminé selon la méthode de l'épuisement successif, comprend la matière première, la main-d'œuvre et les frais généraux de fabrication.

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût et sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire aux taux suivants :

Moules	5 ans
Machinerie et équipement	5 ans
Mobilier de bureau	1 à 3 ans
Matériel informatique	3 ans
Logiciels	3 ans



### **3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES [SUITE]**

#### **Actifs incorporels**

Les actifs incorporels sont composés de brevets qui sont comptabilisés au coût et sont amortis en fonction de leur durée de vie utile selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une durée de 14 à 20 ans.

#### **Frais de recherche et développement**

Les frais de recherche sont imputés aux résultats dans l'année où ils sont engagés.

Les frais de développement sont imputés aux résultats dans l'année où ils sont engagés à moins qu'un projet de développement respecte les critères des principes comptables généralement reconnus du Canada, lesquels sont capitalisés et amortis sur une période de trois ans.

Les frais de développement reportés incluent quatre unités de godets à percussion servant de prototype à la société. Le produit de la vente de ces unités sera porté en réduction des frais de développement reportés.

#### **Frais de financement**

Les frais d'émission d'instruments de capitaux propres sont comptabilisés en augmentation du déficit. Les frais d'émission de titre de créances sont reportés et amortis sur la durée de la dette à laquelle ils ont trait selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

#### **Dépréciation d'actifs à long terme**

Lors de circonstances ou d'évènements importants pouvant indiquer une perte de valeur, la société réévalue la valeur comptable des actifs à long terme. Une perte de valeur existe lorsque la valeur comptable de l'actif excède les flux monétaires futurs non actualisés que procurera cet actif. Le montant de toute perte de valeur représentant l'excédent de la valeur comptable nette sur la juste valeur est imputé aux résultats de la période.

#### **Aide gouvernementale**

L'aide gouvernementale relative à l'acquisition d'immobilisations corporelles et aux frais de développement capitalisés est présentée en réduction de ceux-ci et est amortie selon les mêmes taux que ceux utilisés pour le calcul de l'amortissement.

L'aide gouvernementale relative aux dépenses courantes est comptabilisée en réduction de celles-ci.



### **3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES [SUITE]**

#### **Résultat par action**

Le résultat de base par action a été calculé d'après le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé d'après le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, plus les effets des titres dilutifs comme les options d'achat d'actions et les bons de souscription. Le résultat dilué par action doit être calculé selon la méthode du rachat d'actions, en présumant que tous les titres dilutifs sont exercés au début de l'exercice ou à la date d'émission, selon le cas, et que les fonds en découlant sont utilisés pour acheter des actions ordinaires de la société à la valeur moyenne à la cote des actions ordinaires au cours de l'exercice. Les bons de souscription et les options d'achat d'actions mentionnés à la note 12 n'ont pas été inclus dans le calcul du résultat dilué par action ordinaire puisque la société a présenté une perte et que l'inclusion de ces instruments aurait un effet anti-dilutif.

#### **Rémunérations et autres paiements à base d'actions**

La société offre un régime d'options d'achat d'actions, qui est décrit à la note 12. La société constate une charge de rémunération à l'égard des options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime qui ne prévoit pas un règlement en espèces. Ces options sont évaluées à la juste valeur au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes à la date d'attribution et cette juste valeur est constatée à titre de charge sur la période allant de la date d'attribution jusqu'à la date où les droits à l'attribution sont acquis.

#### **Impôts sur les bénéficiaires**

Les impôts sont comptabilisés selon la méthode du passif fiscal. Selon cette méthode, les actifs d'impôts futurs et les passifs d'impôts futurs sont constatés pour tous les écarts temporaires entre les valeurs comptables aux états financiers et les valeurs fiscales correspondantes. Ces actifs ou passifs d'impôts futurs sont calculés aux taux d'imposition prévus qui s'appliqueront lors du règlement de ces passifs ou de la réalisation de ces actifs. Une provision pour moins-value est comptabilisée dans la mesure où il est plus probable qu'improbable que les actifs d'impôts futurs ne se matérialiseront pas.

#### **Instruments financiers**

Les instruments financiers émis par la société sont traités comme des éléments de passif dans la mesure où ils comportent une obligation contractuelle pour la société de livrer des liquidités à l'échéance. Les intérêts et les dividendes sont imputés aux résultats ou à l'avoir des actionnaires selon le classement dans le bilan de l'instrument financier correspondant.



#### 4. DÉBITEURS

	30 septembre 2005 \$	31 août 2004 \$
Taxes à la consommation à recevoir	147 685	23 373
Subvention à recevoir a)	56 126	—
	<b>203 811</b>	<b>23 373</b>

- a) La subvention a été obtenue dans le cadre du programme d'aide aux entreprises – vitrine technologique et cette subvention couvre 40 % des coûts du projet admissible en vertu du programme. Cette subvention est sujette à certaines conditions dont une requiert que le projet soit complété avant le 14 mai 2007.

#### 5. STOCKS

	30 septembre 2005 \$	31 août 2004 \$
Matières premières	29 770	12 491
Produits finis	503 863	—
	<b>533 633</b>	<b>12 491</b>

#### 6. AVANCES À UN ACTIONNAIRE

Ces avances portent intérêt à 5 % et sont remboursables par versements mensuels de 200 \$ en capital plus les intérêts à compter de janvier 2007. La date du début des versements est passée de janvier 2006 à janvier 2007 au cours de l'exercice.



## 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	30 septembre 2005		31 août 2004	
	Coût	Amortissement Cumulé	Coût	Amortissement Cumulé
	\$	\$	\$	\$
Moules	17 015	2 436	—	—
Machinerie et équipement	8 878	2 091	6 575	146
Mobilier du bureau	3 054	1 081	—	—
Matériel informatique	43 618	13 767	16 556	1 130
Logiciels	11 740	5 299	10 220	1 223
	84 305	24 674	33 351	2 499
Amortissement cumulé	24 674		2 499	
<b>Valeur nette</b>	<b>59 631</b>		<b>30 852</b>	

## 8. ACTIFS INCORPORELS

	30 septembre 2005	31 août 2004
	\$	\$
Brevets	108 126	86 853
Amortissement cumulé	9 152	2 044
<b>Valeur nette</b>	<b>98 974</b>	<b>84 809</b>

Au cours de l'exercice, la société a capitalisé des coûts à l'égard de ses brevets pour un montant de 21 273 \$ [39 848 \$ en 2004].

De plus, en 2004, la société a acquis des brevets d'un tiers d'une valeur de 47 005 \$ en contrepartie de 25 000 \$ payés comptant, de la prise en charge d'un prêt d'un actionnaire de la société au montant de 22 000 \$ et de l'émission de 845 238 actions ordinaires de catégorie A au montant de 5 \$.



## 9. FRAIS REPORTÉS

	30 septembre 2005		31 août 2004	
	Coût \$	Amortissement Cumulé \$	Coût \$	Amortissement Cumulé \$
Frais de développement [net des crédits d'impôt en recherche et développement de 88 578 \$ en 2005 et de 50 000 \$ en 2004]	229 208	94 337	147 573	24 596
Frais de financement	53 479	1 783	—	—
	282 687	96 120	147 573	24 596
Amortissement cumulé	96 120		24 596	
<b>Valeur nette</b>	<b>186 567</b>		<b>122 977</b>	

## 10. COMPOSANTE PASSIF DES DÉBENTURES CONVERTIBLES

	30 septembre 2005 \$	31 août 2004 \$
Débetures, portant intérêt au taux de 8 %, calculé semestriellement, échéant le 15 mars 2006, convertibles en actions ordinaires accompagnées d'un demi bon de souscription de la société selon les modalités suivantes :		
i) Automatiquement à la conclusion d'une entente avec une société de capital de démarrage à une valeur de conversion basée sur la valeur de la société dans le cadre de l'opération admissible moins 20 %.		
ii) À compter du 16 mars 2005, au gré du détenteur, à une valeur de conversion basée sur une valeur de la société de 7 500 000 \$. [voir note a)]	—	655 000
Composante capitaux propres des débetures convertibles	—	(75 710)
Intérêts accumulés	—	579 290
À reporter	—	28 676
		607 966



## 10. COMPOSANTE PASSIF DES DÉBENTURES CONVERTIBLES [SUITE]

	30 septembre 2005 \$	31 août 2004 \$
Reporté	—	607 966
<p>Débeture, portant intérêt au taux de 12,95% calculé semestriellement, échéant le 2 août 2010. Les intérêts du 2 août 2005 au 2 août 2007 sont convertibles en unités de la société. Les intérêts du 3 août 2007 au 2 août 2009 et du 3 août 2009 au 2 août 2010 sont payables en espèces au terme de chacune des périodes. La débeture est convertible selon les modalités suivantes :</p>		
<p>i) 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 rapproché 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 débetures.</p>		
<p>ii) Au gré de la société, à compter du 31 janvier 2008, 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, à moins qu'à cette date, la débeture ait été convertie en totalité. [voir note b)]</p>	1 500 000	—
Composante capitaux propres des débetures convertibles	<b>(113 659)</b>	—
	<b>1 386 341</b>	—
Intérêts accumulés	12 479	—
	<b>1 398 820</b>	—
	<b>1 398 820</b>	607 966



## 10. COMPOSANTE PASSIF DES DÉBENTURES CONVERTIBLES [SUITE]

- a) La composante passif a été déterminée en actualisant le montant du capital plus les intérêts courus calculés jusqu'à l'échéance en mars 2006 à un taux de 15 %, compte tenu du stade de développement de la société et du risque que représente un tel investissement dans le contexte où l'instrument financier ne comporterait aucun privilège de conversion. La composante capitaux propres a été établie par différence.

Le 11 février 2005, la société a procédé au remboursement des débentures convertibles à même le produit de l'émission des unités dans le cadre du placement privé décrit à la note 12.

Le montant du remboursement a totalité 696 701 \$ [dont 655 000 \$ en capital et 41 701 \$ en intérêts] et a été réparti proportionnellement entre la composante passif des débentures convertibles et la composante capitaux propres des débentures convertibles selon l'attribution originale.

Cette transaction a entraîné un gain sur le règlement de la composante passif de débentures convertibles au montant de 35 150 \$ présenté à l'état des résultats de même qu'une prime de 4 820 \$ sur le règlement de la composante capitaux propres de débentures convertibles présentée à l'état du déficit.

- b) La composante passif a été déterminée en actualisant le montant du capital plus les intérêts courus calculés jusqu'à l'échéance en août 2010 à un taux de 18 %, compte tenu du stade de développement de la société et du risque que représente un tel investissement dans le contexte où l'instrument financier ne comporterait aucun privilège de conversion. La composante capitaux propres a été établie par différence.



## 11. DETTE À LONG TERME

	30 septembre 2005 \$	31 août 2004 \$
Contribution à payer, Développement Économique Canada, sans intérêt, remboursable en dix versements semestriels en capital de 9 750 \$ à compter de juin 2008, échéant en janvier 2013.		
Une contribution maximale de 97 500 \$ a été autorisée. Au 30 septembre 2005, la société avait encaissé un montant de 47 293 \$.		
Cette contribution a été actualisée à un taux de 18 %, compte tenu du taux du marché pour un instrument financier semblable.	47 293	—
Montant comptabilisé à titre d'autres revenus	(26 637)	—
	20 656	
Intérêts accumulés	255	—
	20 911	—

Les versements en capital minimums à effectuer au cours des cinq prochains exercices se détaillent comme suit :

	\$
2006	—
2007	—
2008	4 729
2009	9 459
2010	9 459



## 12. CAPITAL SOCIAL

**Autorisé** [avant la prise de contrôle inversée décrite à la note 1]

Actions en nombre illimité et sans valeur nominale :

Actions ordinaires de catégorie A, votantes et participantes.

Actions ordinaires de catégorie B, votantes et participantes, échangeables au gré du détenteur en actions privilégiées de catégorie E.

Actions privilégiées de catégorie C, votantes et non participantes, rachetables automatiquement au décès du détenteur au montant versé.

Actions privilégiées de catégorie D, votantes et non participantes, dividende préférentiel et non cumulatif au taux préférentiel bancaire moins 1 % par année, en priorité sur les actions de toute autre catégorie, rachetables au gré du détenteur au montant versé.

Actions privilégiées de catégorie E, non votantes et non participantes, dividende préférentiel et non cumulatif de 1 % par mois, en priorité sur les actions de catégories A, B, F, G, H et I, rachetables au gré du détenteur au montant versé plus une prime.

Actions privilégiées de catégorie F, non votantes et non participantes, dividende préférentiel et non cumulatif de 1 % par mois, en priorité sur les actions de catégories A, B, G, H et I, rachetables au gré du détenteur au montant versé plus une prime.

Actions privilégiées de catégorie G, non votantes et non participantes, dividende préférentiel et non cumulatif au taux préférentiel bancaire plus 1 % par année, en priorité sur les actions de catégories A, B, H et I, rachetables au gré du détenteur au montant versé plus une prime.

Actions privilégiées de catégorie H, non votantes et non participantes, dividende préférentiel et non cumulatif de 8% par année, en priorité sur les actions de catégories A, B et I, rachetables au gré du détenteur au montant versé.

Actions privilégiées de catégorie I, non votantes et non participantes, dividende préférentiel et non cumulatif de 8 % par année, en priorité sur les actions de catégories A et B, rachetables au gré de la société au montant versé.



## 12. CAPITAL SOCIAL [SUITE]

**Autorisé** [après la prise de contrôle inversée décrite à la note 1]

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale.

**Émis et payé**

	Categorie A		Ordinaires		Total	Bons de souscription	
	Nombre	\$	Nombre	\$	\$	Nombre	\$
<b>Solde au début de l'exercice</b>	—	—	—	—	—	—	—
Émission au comptant	16 904 762	100	—	—	100	—	—
Émission en contrepartie de brevets [note 8]	845 238	5	—	—	5	—	—
<b>Solde au 31 août 2004</b>	17 750 000	105	—	—	105	—	—
Conversion lors de la prise de contrôle inversée [note 1]	(17 750 000)	(105)	17 750 000	105	—	—	—
Actions émises dans CMJ [note 1]	—	—	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
<b>Solde au 30 septembre 2005</b>	—	—	27 750 000	1 615 998	1 615 998	5 000 000	957 000

### 2005

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 \$.

### 2004

Au cours de l'exercice, la société a émis 16 904 762 actions ordinaires de catégorie A en contrepartie de 100 \$ payée comptant.

De plus, la société a émis 845 238 actions ordinaires de catégorie A en contrepartie partielle de brevets. Ces actions ont été valorisées à 5 \$ [note 8].



## 12. CAPITAL SOCIAL [SUITE]

### 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 1. 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.

En vertu de ce régime, la société a octroyé 1 704 000 options aux employés, dirigeants, consultants et administrateurs de la société. Ces options ont été évaluées à un montant global de 537 460 \$. La charge de rémunération est amortie selon la méthode de l'acquisition graduelle des droits et une charge de rémunération de 331 485 \$ a été comptabilisée aux résultats de l'exercice.

	Nombre d'options	Valeur \$	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation au 31 août 2004	—	—	—
Prise de contrôle inversée [note 1]	400 000	85 000	0.25
Octroyées en vertu du régime	1 704 000	331 485	0.50
<b>En circulation au 30 septembre 2005</b>	<b>2 104 000</b>	<b>416 485</b>	<b>0.45</b>
<b>Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice</b>	<b>1 250 000</b>		<b>0.42</b>

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 0,60 an et 3,21 ans.

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 % – 3,54 %
Durée prévue en années	2 – 4



### 13. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Les impôts sur les bénéfices présentés diffèrent du montant des impôts calculés en appliquant le taux d'imposition prévu par la loi à la perte avant impôts. Les raisons des écarts et les incidences fiscales connexes se présentent comme suit :

	2005 %	2004 %
Taux d'impôt provincial et fédéral combiné prévu par la loi	31.12	31.72
Diminution des impôts à recouvrer découlant de : Économies fiscales non comptabilisées liées aux pertes d'exploitation	(31.12)	(31.72)
	—	—

Les incidences fiscales des écarts temporaires et des pertes nettes d'exploitation qui donnent lieu aux actifs et aux passifs d'impôts futurs se présentent comme suit :

	2005 \$	2004 \$
<b>Actifs d'impôts futurs</b>		
Pertes nettes d'exploitation reportables ultérieurement	472 000	106 000
Solde non déduit des dépenses de recherche et de développement	73 000	22 000
Excédent de la valeur fiscale des frais de financement sur la valeur comptable	36 000	—
	581 000	128 000
Provision pour moins-value	(529 300)	(118 500)
Actifs d'impôts futurs nets	51 700	9 500
<b>Passifs d'impôts futurs</b>		
Crédits d'impôt en recherche et développement imposables ultérieurement	2 400	9 500
Excédent de la valeur comptable des immobilisations corporelles sur la valeur fiscale	7 300	—
Excédent de la valeur comptable des frais de développement reportés sur la valeur fiscale	42 000	—
Passifs d'impôts futurs	51 700	9 500
<b>Impôts futurs nets</b>	—	—



### 13. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES [SUITE]

Le montant des pertes que la société peut reporter aux fins d'impôt ainsi que la date d'expiration de la période dans laquelle elle peut se prévaloir de ces pertes s'établissent comme suit :

Année de la perte	Montant		Année d'expiration
	Fédéral \$	Provincial \$	
2005	169 000	166 000	2013
2005	1 481 000	1 462 000	2012
2004	438 000	385 300	2011

La société dispose également d'un solde non déduit des dépenses de recherche et développement qui pourrait servir à réduire le revenu imposable au cours des années futures s'élèvent à 206 000 \$ au fédéral et de 302 000 \$ au provincial.

Les pertes nettes d'exploitation reportables ultérieurement et le solde non déduit des dépenses de recherche et développement ont été constatés à titre d'actifs d'impôts futurs avant provision pour moins-value.

Enfin, la société dispose d'un montant de 39 000 \$ de crédit d'impôt à l'investissement qui pourrait servir à réduire l'impôt à payer au fédéral jusqu'en 2015. Ce crédit non remboursable n'a pas été comptabilisé au bilan.

### 14. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

	2005 [395 jours] \$	2004 [308 jours] \$	Période du 27 octobre 2003 au 30 septembre 2005 [703 jours] \$
<b>Société sous contrôle commun</b>			
Frais de développement	11 500	18 480	29 980
Frais de vente et d'administration	—	4 440	4 440
Achats d'immobilisations corporelles	1 000	—	1 000

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et sont mesurées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les apparentés.



## 15. ENGAGEMENTS

### a) Baux

En plus des engagements décrits ailleurs dans les états financiers, la société est partie à des baux pour la location de sa place d'affaires et certaines immobilisations corporelles. En outre, un bail a été conclu avec une société contrôlée par des actionnaires de la société pour un montant total de 3 028 600 \$ dont l'échéance est fixée en 2020. En vertu de ces baux, dont les échéances varient entre 2009 et 2020, la société s'est engagée à verser un montant total de 3065 700 \$. Le loyer minimal pour les cinq prochains exercices s'établit comme suit :

	\$
2006	146 950
2007	242 000
2008	237 200
2009	229 200
2010	218 300

### b) Cautionnement

La société s'est portée garante à la hauteur de 25 % d'un emprunt hypothécaire prévu pour un montant de 1 200 000 \$, lequel emprunt a été contracté par une société contrôlée par des actionnaires de la société.

## 16. INSTRUMENTS FINANCIERS

### a) Juste valeur

Pour certains instruments financiers de la société dont les espèces, les avances à un actionnaire et les créiteurs, les valeurs comptables sont représentatives de leur juste valeur en raison de leur brève échéance ou du fait qu'ils portent intérêt aux taux courants du marché.

Les débetures convertibles et la dette à long terme sont comptabilisées à leur juste valeur.

### b) Risque financier

Le risque financier est le risque auquel est exposé le bénéfice de la société qui découle des taux d'intérêt, des taux de change et du degré de volatilité de ces taux. La société n'utilise pas d'instruments financiers dérivés pour réduire son exposition au risque d'intérêt et de devises.

## 17. ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 5 octobre 2005, la société a émis 280 000 actions ordinaires en contrepartie de 70 000 \$ payée comptant suite à l'exercice de 280 000 options d'achat d'actions à 0,25 \$ chacune.



# RENSEIGNEMENTS AUX ACTIONNAIRES

## **Assemblée annuelle**

L'assemblée annuelle des actionnaires se tiendra le 8 février 2005, à 10h00, à l'hôtel Fairmont Reine Elizabeth, au 900 boulevard René-Lévesque Ouest, à Montréal.

## **Inscription boursière**

Bourse de croissance TSX: PWB

## **Actions ordinaires**

Nombres d'actions ordinaires en circulation, au 30 septembre 2005 : 27 750 000

## **Site web**

Pour obtenir des renseignements additionnels sur la compagnie, la technologie et l'équipe, nous vous invitons à visiter notre site web :

*[www.powertechci.com](http://www.powertechci.com)*

## **Agent de transfert**

CIBC Mellon

2001, rue University, bureau 1600, Montréal, Québec, H3A 2A6

Téléphone: (514) 285-3600

## **Vérificateurs**

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.

150, boulevard René-Lévesque Est, Québec, Québec, G1R 6C6

## **Siège social de la société (jusqu'à mars 2006)**

1060, boulevard Michèle-Bohec, Suite 106B, Blainville, Québec, J7C 5E2

## **Siège social de la société (à partir de mars 2006)**

480, rue Fernand-Poitras, Terrebonne, Québec, J6Y 1Y4



## CONSEIL D'ADMINISTRATION

**Carol Murray**, Président et Chef de la direction, PowerTech  
Administrateur

**André Gaumond**, Président et Chef de la direction, Mines d'Or Virginia Inc.  
Administrateur et membre du comité de vérification

**Dany Girard, FCGA**, Directeur général, Desjardins, Caisse d'Arvida-Kénogami  
Administrateur et Président du comité de vérification

**Mario Jacob**, Président, Maximus Capital Inc.  
Administrateur et Secrétaire corporatif

**Richard Hélie**, Vice-président – Ventes et Marketing, PowerTech  
Administrateur et membre du comité de vérification

## DIRECTION

**Carol Murray**  
Président et Chef de la direction

**Matthew Blackmore**  
Vice-président – Administration et finances

**Richard Hélie**  
Vice-président – Ventes et marketing

**Pierre Gagnon**  
Vice-président – Opérations