

SIGMA VENTURES INC. CONSOLIDÉS

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (NON VÉRIFIÉS)
31 OCTOBRE 2005**

SIGMA VENTURES INC. CONSOLIDÉS (NON VÉRIFIÉS)

RÉSULTATS INTERMÉDIAIRES SIX MOIS TERMINÉS LE 31 OCTOBRE 2005

TABLE DES MATIÈRES

ÉTATS FINANCIERS

Résultats	1
Bénéfices non répartis	2
Bilan	3
Flux de trésorerie	4
Notes complémentaires	5 -10

	Trois mois terminés le 31 octobre	Six mois terminés le 31 octobre
	2005	2005
	\$	\$
CHIFFRE D'AFFAIRES	4 646 212	5 932 035
COÛT DES VENTES ET FRAIS D'EXPLOITATION	3 751 692	4 991 995
BAAI	<u>894 520</u>	<u>940 040</u>
AUTRES ÉLÉMENTS		
Intérêts sur la dette à long terme	52 955	99 111
Autres intérêts et frais bancaires	27 817	35 155
Amortissement des immobilisations	46 640	88 370
Amortissement des frais reportés	11 776	23 302
Charge de rémunération à base d'actions	83 471	83 471
Perte (gain) de change	(13 873)	4 310
Perte (gain) sur disposition immobilisations	(6 387)	(6 387)
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS	<u>202 399</u>	<u>327 332</u>
BÉNÉFICE(PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	<u>692 121</u>	<u>612 708</u>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES		
Exigibles	254 696	240 025
Futurs recouvrés	(13 004)	(23 226)
SOUS-TOTAL IMPOT SUR LES BÉNÉFICES	<u>241 692</u>	<u>216 799</u>
BÉNÉFICE(PERTE) NETTE	<u>450 429</u>	<u>395 909</u>
PROFIT PAR ACTION	0,0214	0,0188
NOMBRE MOYEN ACTIONS EN CIRCULATION	21 013 688	21 013 688

	<i>Au</i> <i>31 octobre</i> <i>2005</i> \$ <i>(non vérifié)</i>	<i>Au</i> <i>31 juillet</i> <i>2005</i> \$ <i>(non vérifié)</i>
SOLDE , début de la période	992 194	992 194
Ajustement des bénéfices non répartis suite prise de contrôle inversé de Sigma	70 760	
Bénéfice (perte) nette pour la période	395 909	(54 520)
SOLDE , fin de la période	<u>1 458 863</u>	<u>937 674</u>

	<i>Au</i> <i>31 Octobre</i> <i>2005</i> \$ <i>(non vérifié)</i>	<i>Au</i> <i>30 avril</i> <i>2005</i> \$ <i>(Vérifié)</i>
ACTIF À COURT TERME		
Encaisse	151 815	721 820
Débiteurs (note 4)	3 939 136	1 299 401
Stocks	4 070 751	1 309 672
Frais payés d'avance et dépôt	79 089	48 676
TOTAL ACTIF À COURT TERME	<u>8 240 791</u>	<u>3 379 569</u>
IMMOBILISATIONS (note 5)	1 133 244	569 753
FRAIS REPORTÉS (note 6)	176 068	184 370
ÉCART D'ACQUISITION	1 633 844	1 561 736
IMPOTS FUTURS	58 736	35 510
TOTAL ACTIF	<u><u>11 242 683</u></u>	<u><u>5 730 938</u></u>
PASSIF À COURT TERME		
Emprunt bancaire (note 7)	2 046 750	
Créditeurs	3 697 251	1 327 270
Billets à payer à des actionnaires, portant intérêts à un taux de 8%	101 000	101 000
Avances des actionnaires, sans intérêts	0	14 335
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	602 294	811 484
TOTAL PASSIF À COURT TERME	<u>6 447 295</u>	<u>2 254 089</u>
DETTE À LONG TERME (note 8)	1 316 826	1 727 812
IMPÔTS FUTURS	21 742	8 421
DÉBENTURE CONVERTIBLE PORTANT INTÉRÊT 9 %	730 000	
TOTAL PASSIF	<u><u>8 515 863</u></u>	<u><u>3 990 322</u></u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 9)	1 128 150	684 422
Surplus d'apport	119 807	
Composantes de capitaux propres de la débenture convertible	20 000	64 000
Bénéfices non répartis	1 458 863	992 194
TOTAL CAPITAUX PROPRES	<u>2 726 820</u>	<u>1 740 616</u>
TOTAL PASSIF + CAPITAUX PROPRES	<u><u>11 242 683</u></u>	<u><u>5 730 938</u></u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires

Approuvé par le conseil d'administration
(s) Denis Bertrand, administrateur
(s) Bruno Doyon, administrateur

	Trois mois terminés le 31 octobre	Six mois terminés le 31 octobre
	2005	2005
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Bénéfice (perte) nette	450 429	395 909
Éléments sans incidence sur la trésorerie :		
Amortissement des immobilisations	46 640	88 370
Amortissement des frais reportés	11 776	23 302
Gain sur la disposition d'immobilisations	(6 387)	(6 387)
Charge de rémunération à base d'actions	83 471	83 471
Impôts futurs recouvrés	(13 004)	(23 226)
	<u>572 925</u>	<u>561 439</u>
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(1 628 074)	(2 571 547)
	<u>(1 055 149)</u>	<u>(2 010 108)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Variation nette de l'emprunt bancaire	1 526 750	1 826 750
Produit de la dette à long terme	0	208 000
Remboursement de la dette à long terme	(1 069 468)	(1 072 139)
Avances des actionnaires	(37 561)	(52 561)
Émission de capital-actions	639 000	639 000
Émission de la débenture convertible	750 000	750 000
Frais d'émission d'actions	(158 936)	(158 936)
Conversion de la débenture	(64 000)	(64 000)
	<u>1 585 785</u>	<u>2 076 114</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	(86 847)	(283 438)
Produit de la disposition d'immobilisations	25 726	25 726
Augmentation des frais reportés	(15 000)	(15 000)
Acquisition d'une entreprise	(500 000)	(500 000)
Valeur de rachat police d'assurance-vie	6 735	6 735
	<u>(569 386)</u>	<u>(765 977)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DES ESPÈCES ET QUASI ESPÈCES	<u>(38 750)</u>	<u>(699 971)</u>
ESPÈCES ET QUASI ESPÈCES AU DÉBUT	60 599	721 820
ESPÈCES ET QUASI ESPÈCES ENTREPRISE ACQUISE	129 966	129 966
ESPÈCES ET QUASI ESPÈCES À LA FIN	<u>151 815</u>	<u>151 815</u>

1. CONSTITUTION ET NATURE DES ACTIVITÉS

Sigma Ventures inc. (la « Société ») a été constituée en société en vertu de la loi intitulée Business Corporations Act (Alberta) le 5 septembre 2001.

2. INFORMATIONS FINANCIÈRES INTERMÉDIAIRES

Ces états financiers intermédiaires ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers annuels de 6172407 Canada inc. consolidés ET Sigma Ventures lesquels sont disponible sur la base de données SEDAR puisqu'ils sont inclus dans la déclaration de changement à l'inscription de Sigma Ventures inc. Cependant, ils ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels. Ces états financiers intermédiaires devraient être lus en parallèle avec les plus récents états financiers annuels de la compagnie.

Les informations financières au 31 octobre 2005 et pour la période de six mois terminés le 31 octobre 2005 ne sont pas vérifiés. Toutefois, de l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats des ces périodes ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats d'exploitation intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet en raison du caractère cyclique des opérations de la compagnie.

3. CONVENTIONS COMPTABLES

UTILISATION D'ESTIMATIONS

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction fasse des estimations et des hypothèses ayant une incidence sur les montants d'actif et de passif portés aux états financiers. Ces mêmes estimations et hypothèses ont aussi une incidence sur la présentation des éventualités en date des états financiers, de même que sur les postes de revenus et dépenses de la période. Les estimations importantes comprennent les provisions pour créances douteuses et désuétude des stocks, la durée de vie utile estimative et la valeur recouvrable des immobilisations corporelles, les impôts futurs, certaines charges à payer. Il est donc possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations.

CONVERSION DES DEVICES

Opérations en devises

Les éléments d'actif et de passif monétaires libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de la période. Tous les autres éléments d'actif et de passif sont convertis au taux de change à la date de chacune des transactions. Les gains ou pertes de change sont portés aux résultats. Les produits et les charges sont convertis au taux de fermeture du mois précédent.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la société et de ses filiales, 6172407 Canada Inc consolidés (incluant Les fontes PNS Ltée), Remorques JMS Inc.

STOCKS

Les stocks de matières premières sont évalués au moindre du coût et de la valeur de remplacement et les stocks de produits finis sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Le coût est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif.

IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont amorties selon la méthode de l'amortissement du solde dégressif aux taux suivants :

Bâtiment	10 %
Machinerie et outillage	30 %
Matériel roulant	30 %
Matériel informatique	50 %
Mobilier de bureau	20 %

FRAIS REPORTÉS

Les frais reportés sont composés de frais d'émission de la dette à long terme amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de cinq ans.

ÉCART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition constaté correspond à l'excédent du coût d'acquisition sur la part des éléments identifiables de l'actif net d'une entreprise acquise.

RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

CHARGES DE RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

La société comptabilise des charges de rémunération pour toute forme de rémunération à base d'actions consentie aux salariés aux moyens de la méthode de Black-Scholes fondée sur la juste valeur. Les charges de rémunération d'actions sont amorties sur les périodes d'acquisition.

4. DÉBITEURS

	<i>Au 31 octobre</i>	<i>Au 30 avril</i>
	<i>2005</i>	<i>2005</i>
	<i>\$</i>	<i>\$</i>
	<i>(non vérifié)</i>	<i>(Vérifié)</i>
Comptes clients	3 823 919	1 214 885
Autres débiteurs	64 000	64 000
Impôts sur les bénéfices	51 217	20 516
	<u>3 939 136</u>	<u>1 299 401</u>

5. IMMOBILISATIONS

	Au 31 octobre 2005			Au 30 avril 2005		
	Coût	Amortissement cumulé (non vérifié)	Valeur nette	Coût	Amortissement cumulé (vérifié)	Valeur nette
Terrain	\$ 62 789	\$	\$ 62 789	\$ 28 350	\$	\$ 28 350
Bâtiment	461 463	31 431	430 032	204 625	18 919	185 706
Machinerie et outillage	633 223	136 018	497 205	323 662	88 867	234 795
Matériel roulant	89 437	24 672	64 765	98 190	18 105	80 085
Matériel informatique	91 448	24 322	67 126	40 861	11 683	29 178
Mobilier de bureau	13 815	2 488	11 327	12 949	1 310	11 639
	1 352 175	218 931	1 133 244	708 637	138 884	569 753

6. FRAIS REPORTÉS

	Au 31 octobre 2005			Au 30 avril 2005		
	Coût	Amortissement cumulé (non vérifié)	Valeur nette	Coût	Amortissement cumulé (vérifié)	Valeur nette
Frais de financement	\$ 245 462	\$ 69 394	\$ 176 068	\$ 230 462	\$ 46 092	\$ 184 370
	245 462	69 394	176 068	230 462	46 092	184 370

7. FACILITÉS DE CRÉDIT

La société bénéficie d'un crédit d'exploitation de 3 000 000 \$, dont 2 000 000 \$ portant intérêt au taux préférentiel majoré de 1 % et 500 000 \$ portant intérêt au taux préférentiel majoré de 1,5 %, renégocié en juillet 2005 et octobre 2005 et garanti par une hypothèque mobilière sur les débiteurs et les stocks, par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens corporels et incorporels, présents et futurs, et par un cautionnement de la société mère et de certains actionnaires. Au 31 octobre 2005, le crédit d'exploitation est utilisé pour un montant de 2 046 750 \$.

8. DETTE À LONG TERME

	<u>Au 31 octobre 2005</u> <u>(non vérifié)</u>	<u>Au 30 avril 2005</u> <u>(vérifié)</u>
Emprunt portant intérêt au taux préférentiel majoré de 3 %, échéant en juin 2007, garanti par une hypothèque mobilière sur les débiteurs et les stocks, par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens corporels et incorporels, présents et futurs, et par un cautionnement de la société mère et de certains actionnaires	1 450 000 \$	2 500 000 \$
Emprunt portant intérêt au taux préférentiel majoré de 1.5 %, échéant en juin 2009, garanti par une hypothèque mobilière sur certains équipements.	195 000 \$	-
Emprunts portant intérêt au taux 6.05 % à 7.36, échéant en juin 2006 et 2007, garanti par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens corporels et incorporels, présents et futurs.	240 755 \$	-
Emprunts portant intérêt à des taux de 4,9 % et de 6,98 %, échéant en juin 2006 et février 2010, garantis par le matériel roulant	<u>33 365 \$</u>	<u>39 296 \$</u>
	1 919 120 \$	2 539 296 \$
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	<u>602 294 \$</u>	<u>811 484 \$</u>
	<u>1 316 826 \$</u>	<u>1 727 812 \$</u>

Les versements de capital requis pour le remboursement de la dette à long terme au cours des cinq prochains exercices s'établissent comme suit :

2006	850 514 \$
2007	679 745 \$
2008	541 299 \$
2009	89 042 \$
2010	42 795 \$

9. CAPITAL-ACTIONS

Autorisé, un nombre illimité d'actions sans valeur au pair

Actions ordinaires avec droit de vote et à dividende non cumulatif dont le taux doit être fixé par les administrateurs.

Actions privilégiés pouvant être émises en série. Les administrateurs sont autorisés à fixer le nombre d'actions de chaque série et à établir la désignation, les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions se rattachant aux actions de chaque série.

Émises :

	<u>Au 31</u> <u>octobre 2005</u> <u>(non vérifié)</u>	<u>Au 30 avril</u> <u>2005</u> <u>(vérifié)</u>
21 013 688 actions ordinaires	1 323 422 \$	
1 886 actions de catégorie A		265 004 \$
5 000 000 actions de catégorie C		419 418 \$
Charges se rapportant à l'émission d'actions	<u>195 272 \$</u>	
	1 128 150 \$	684 422 \$

10. FLUX DE TRÉSORERIE

Les flux de trésorerie se rapportant aux intérêts et aux impôts sur les bénéfices sont classés comme flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et se détaillent comme suit :

	<u>Six mois terminés le</u> <u>31 octobre 2005</u>	<u>Trois mois terminés le 31</u> <u>juillet 2005</u>
Intérêts payés	121 450 \$	48 025 \$
Impôts sur les bénéfices payés	261 462 \$	126 876 \$

11. INSTRUMENTS FINANCIERS***RISQUE DE CRÉDIT***

La société n'est exposée à aucun risque important à l'égard d'un client en particulier ou d'un tiers. La société évalue la condition financière de ses clients sur une base continue et examine l'historique de crédit de tout nouveau client. La société établit une provision pour créances irrécouvrables en tenant compte du risque de crédit de clients particuliers, des tendances historiques et d'autres renseignements.

RISQUE DE TAUX DE CHANGE

Au 31 octobre, l'encaisse, les comptes clients et les comptes fournisseurs et impôts incluent des montants respectifs de 9 997 \$ (8 494 \$ US), de 1 481 099 \$ (1 253 893 \$ US), de 1 281 005 \$ (1 084 494 \$ US), de 115 (97 \$US) libellés en dollars américains.

La société s'est engagée dans un contrat de change à terme, échéant le 30 novembre 2005, à acheter 54 145 euros pour une contrepartie de 79 512 \$ CA. La société utilise ce contrat de change afin de se protéger contre les fluctuations de taux pour ses comptes fournisseurs en devises étrangères. La perte non matérialisé sur ce contrat est de 2 875 \$.

La société s'est engagée dans un contrat de change à terme, échéant le 21 novembre 2005, à acheter 135 000 \$ U.S. pour une contrepartie de 160 407 \$ CA. La société utilise ce contrat de change afin de se protéger contre les fluctuations de taux pour ses comptes fournisseurs en devises étrangères. La perte non matérialisé sur ce contrat est de 945 \$.

JUSTE VALEUR

La juste valeur des actifs et passifs financiers à court terme correspond approximativement à la valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur de la dette à long terme correspond approximativement à la valeur comptable, puisqu'elle porte intérêt au taux du marché.