

Groupe **ODESIA**

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

*POUR LE PREMIER TRIMESTRE TERMINÉ LE 31 MARS 2010
(NON-VERIFIES)*

Groupe ODÉSIA Inc.

Avis au lecteur

Les états financiers intermédiaires de la Société pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2010 n'ont pas été vérifiés ni examinés par les vérificateurs externes de la société. Tous les montants exprimés sont en dollars canadiens, à moins d'indications contraires. Vous trouverez davantage de renseignements concernant la société en consultant le site internet de Sedar (www.sedar.com)

Groupe ODÉSIA Inc.

Table des matières

| | |
|--|--------|
| Résultats et résultat étendu consolidés | 1 |
| Déficit consolidé..... | 2 |
| Bilans consolidés | 3 |
| Flux de trésorerie consolidés | 4 |
| Notes complémentaires aux états financiers consolidés..... | 5 - 10 |

Groupe ODÉSIA Inc.

Résultats et résultat étendu consolidés

(non-vérifiés)

| Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars | 2010 \$ | 2009 \$ |
|--|------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 3 346 827 | 3 996 600 |
| Coût des services fournis, frais d'exploitation et d'administration | 3 160 146 | 3 859 165 |
| Bénéfice avant amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels, frais financiers et effet de change, et impôts sur les bénéfices | 186 681 | 137 435 |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels | 9 631 | 35 629 |
| Frais financiers et effet de change (note 4) | 173 268 | 117 819 |
| Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices | 3 782 | (16 013) |
| Impôts sur les bénéfices | | |
| Exigibles (recouvrés) | (332) | 1 141 |
| Futurs (recouvrés) | 332 | (10) |
| | - | 1 131 |
| Bénéfice net (perte nette) et résultat étendu | 3 782 | (17 144) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué (note 5) | 29 620 286 | 29 620 286 |
| Bénéfice net (perte nette) par action de base et dilué(e) (note 5) | 0,000 | (0,001) |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés et les Notes 3 et 4 fournissent d'autres informations sur les résultats consolidés.

Groupe ODÉSIA Inc.

Déficit consolidé (non-vérifiés)

| Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars | 2010 \$ | 2009 \$ |
|---|-------------|-------------|
| Déficit au début | (3 943 147) | (3 471 926) |
| Bénéfice net (perte nette) | 3 782 | (17 144) |
| Déficit à la fin | (3 939 365) | (3 489 070) |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Groupe ODÉSIA Inc.

Bilans consolidés

| | 31 mars 2010 (unaudited) \$ | 31 décembre 2009 (audited) \$ |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|
| ACTIF | | |
| Actif à court terme | | |
| Encaisse | 109 094 | 294 455 |
| Débiteurs | 3 622 347 | 3 283 024 |
| Contrats en cours | 95 021 | 55 791 |
| Frais payés d'avance | 100 905 | 88 296 |
| Impôts futurs | 3 603 | 3 935 |
| | 3 930 970 | 3 725 501 |
| Immobilisations corporelles | 57 066 | 64 969 |
| Autres actifs | 64 253 | 72 565 |
| Actifs incorporels | 15 000 | 15 000 |
| Écarts d'acquisition | 983 437 | 983 437 |
| Impôts futurs | 308 217 | 308 217 |
| | 5 358 943 | 5 169 689 |
| PASSIF | | |
| Passif à court terme | | |
| Emprunts bancaires | 1 517 625 | 1 471 757 |
| Comptes fournisseurs et charges à payer | 2 695 934 | 2 518 908 |
| Revenus perçus par anticipation | 73 018 | 109 210 |
| Impôts sur les bénéfices à payer | 31 563 | 31 563 |
| Versements sur les débetures convertibles | 75 000 | 75 000 |
| Versements sur la dette à long terme | 122 175 | 147 771 |
| | 4 515 315 | 4 354 209 |
| Débetures convertibles | 480 538 | 465 587 |
| Dette à long terme | 162 885 | 158 888 |
| | 5 158 738 | 4 978 684 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital-actions et bons de souscription | 3 499 743 | 3 499 743 |
| Portion capitaux propres des débetures convertibles | 206 532 | 206 532 |
| Surplus d'apport | 433 295 | 427 877 |
| Déficit | (3 939 365) | (3 943 147) |
| | 200 205 | 191 005 |
| | 5 358 943 | 5 169 689 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Pour le conseil,

(signé): Michael Perrault, administrateur

(signé): Nicolas Bonnafous, administrateur

Groupe ODÉSIA Inc.

Flux de trésorerie consolidés

(non-vérifiés)

| Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars | 2010 | 2009 |
|---|------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| Activités d'exploitation | | |
| Bénéfice net (perte nette) | 3 782 | (17 144) |
| Éléments sans effet sur la trésorerie | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 9 631 | 30 464 |
| Amortissement des actifs incorporels | - | 5 165 |
| Amortissement des frais d'émission des débetures convertibles | 3 151 | 3 151 |
| Frais d'intérêts implicites (note 4) | 15 796 | 19 921 |
| Rémunération à base d'actions | 5 418 | 2 750 |
| Impôts futurs | 332 | (10) |
| Perte de change non réalisé sur les crédits d'impôt à la recherche | - | 5 929 |
| Variation des éléments du fonds de roulement (note 6) | (250 328) | (284 879) |
| | (212 218) | (234 653) |
| Activités d'investissement | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (1 728) | (2 758) |
| Autres actifs | 8 312 | (3 333) |
| | 6 584 | (6 091) |
| Activités de financement | | |
| Emprunts bancaires | 45 868 | 10 112 |
| Remboursement de la dette à long terme | (25 595) | (122 500) |
| | 20 273 | (112 388) |
| Diminution nette de l'encaisse | (185 361) | (353 132) |
| Encaisse au début de la période | 294 455 | 370 256 |
| Encaisse à la fin de la période | 109 094 | 17 124 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Groupe ODÉSIA Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009
(non-vérifiés)

1. Base de présentation

Les présents états financiers intermédiaires non vérifiés sont conformes aux principes comptables généralement reconnus au Canada (« PCGR ») et applicables aux états financiers intermédiaires. Cependant, ils ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels. Ces états financiers sont dressés conformément aux conventions comptables décrites dans les états financiers consolidés annuels vérifiés de la société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009, à l'exception des nouvelles conventions comptables appliquées depuis le début de la période.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels vérifiés présentés dans le rapport annuel de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009.

2. Modifications comptables

Normes comptables récemment adoptées

Aucune norme comptable n'est entrée en vigueur durant la période en cours.

3. Informations sur les résultats consolidés

| Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars | 2010 | 2009 |
|--|-----------|-----------|
| | \$ | \$ |
| Crédit d'impôt remboursable pour le développement des technologies de l'information, présenté en diminution du coût des services fournis, frais d'exploitation et d'administration | (128 000) | (144 362) |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 9 631 | 30 464 |
| Amortissement des actifs incorporels | - | 5 165 |
| Rémunération à base d'actions | 5 418 | 2 750 |
| Régime d'unités différées en actions | 8 250 | 16 500 |
| Aide gouvernementale en réduction du coût des services fournis, frais d'exploitation et d'administration | - | (30 000) |

4. Frais financiers et perte de change

| Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars | 2010 | 2009 |
|---|----------------|---------|
| | \$ | \$ |
| <i>Autres charges financières</i> | | |
| Intérêt sur l'emprunt bancaire | 54 237 | 62 595 |
| Intérêts sur les débiteures convertibles | 19 311 | 18 701 |
| Intérêts sur la dette à long terme | 4 404 | 12 000 |
| Frais d'intérêts implicites | 15 796 | 19 921 |
| | 93 748 | 113 217 |
| Perte sur taux de change | 75 594 | 986 |
| Autres | 3 926 | 3 616 |
| | 173 268 | 117 819 |

Groupe ODÉSIA Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009
(non-vérifiés)

5. Perte nette par action

Les titres potentiellement dilutifs (débentures convertibles, bons de souscription, options d'achat d'actions) dont le prix d'exercice était supérieur à la valeur à la cote des actions ordinaires, ou encore en raison de leur effet anti-dilutif, n'ont pas été inclus dans le calcul de la perte diluée par action.

6. Informations sur les flux de trésorerie

Les variations d'éléments du fonds de roulement se détaillent comme suit :

| Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars | 2010 | 2009 |
|---|-----------|-----------|
| | \$ | \$ |
| Débiteurs | (339 323) | (492 374) |
| Contrats en cours | (39 230) | (38 581) |
| Frais payés d'avance | (12 609) | (111 083) |
| Comptes fournisseurs et charges à payer | 177 026 | 377 685 |
| Revenus perçus par anticipation | (36 192) | (23 310) |
| Impôts sur les bénéfices à payer | - | 2 784 |
| | (250 328) | (284 879) |

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

| Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars | 2010 | 2009 |
|---|--------|--------|
| | \$ | \$ |
| Intérêts payés | 72 770 | 85 413 |

Groupe ODÉSIA Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009
(non-vérifiés)

7. Informations sectorielles

La Société a examiné ses activités et a établi qu'elle les mène dans un seul secteur d'exploitation isolable. Ce secteur d'exploitation isolable unique tire ses produits de la vente de solutions en intelligence d'affaires et en entreposage de données. Les revenus de consultation informatique représentent 98% des revenus totaux par emplacement (98% en 2009). Les informations requises à l'échelle de la Société se détaillent comme suit :

| Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars | 2010 | 2009 |
|--|------------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Produits par emplacement géographique de la domiciliation du client: | | |
| Canada | 1 625 135 | 1 385 840 |
| France | 1 545 871 | 2 142 413 |
| Mexique | 175 821 | 468 347 |
| | 3 346 827 | 3 996 600 |

| | 2010 | 2009 |
|---|---------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Immobilisations corporelles par emplacement géographique: | | |
| Canada | 20 394 | 25 187 |
| France | 12 380 | 14 025 |
| Mexique | 24 292 | 25 757 |
| | 57 066 | 64 969 |

| | 2010 | 2009 |
|---|---------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Actifs intangibles attribués aux filiales dans les différents emplacements géographiques: | | |
| Mexique | 15 000 | 15 000 |

| | 2010 | 2009 |
|---|----------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Écart d'acquisition attribué aux filiales dans les différents emplacements géographiques: | | |
| France | 35 565 | 35 565 |
| Mexique | 947 872 | 947 872 |
| | 983 437 | 983 437 |

Groupe ODÉSIA Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009
(non-vérifiés)

8. Information à fournir concernant le capital

Aux 31 mars 2010 et 31 décembre 2009, le capital de la Société était composé de :

| | 31 mars 2010 \$ | 31 décembre 2009 \$ |
|--|--------------------------------|---------------------------|
| Encaisse | (109 094) | (294 455) |
| Emprunts bancaires | 1 517 625 | 1 471 757 |
| Déventures convertibles, incluant la portion a court terme | 555 538 | 540 587 |
| Dette à long terme, incluant la portion a court terme | 285 060 | 306 659 |
| Capitaux propres | 200 205 | 191 005 |
| | 2 449 334 | 2 215 553 |

Les objectifs de la Société dans sa gestion du capital est de s'assurer une position de liquidité suffisante pour :

- rester en exploitation
- augmenter sa part du marché et ses bénéfices afin de maximiser le rendement pour ses actionnaires
- entreprendre les acquisitions sélectionnées
- poursuivre sa croissance organique
- minimiser la dilution de ses actionnaires

La Société adopte une approche prudente à l'égard des leviers financiers et de la gestion des risques financiers. La Société vise, et a l'intention de maintenir, une structure de capital flexible afin de conserver les ratios nécessaires à l'obtention de financement. Les objectifs, politiques et procédures de la Société dans sa gestion du capital n'ont pas changés depuis le dernier exercice.

La Société est assujettie à certaines clauses restrictives relativement à ses facilités de crédit, lesquelles comprennent le maintient :

- d'un ratio consolidé du fond de roulement de 1,5 ou plus
- d'un ratio consolidé de la dette totale sur valeur tangible nette de 2,5 ou moins
- d'un ratio du fond de roulement pour Resource IT de Mexico S.C. de 1,25 ou plus
- d'un ratio de dette sur valeur nette pour Resource IT de Mexico S.C. de 2,0 ou moins
- d'un ratio des bénéfices avant frais financiers, amortissements et impôts sur les bénéfices sur frais financiers pour Resource IT de Mexico S.C. de 1,5 ou plus
- de capitaux propres pour Resource IT de Mexico S.C. de 5 500 000 pesos mexicains (440 660 \$) ou plus.

Au 31 mars 2010, la Société ne respectait pas les ratios financiers ci-dessus tel que spécifié dans ses ententes bancaires. Par conséquent, la capacité de la Société de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses passifs est tributaire de la collaboration soutenue de ses prêteurs et actionnaires.

La stratégie financière de la Société vise le maintien d'une structure de capital flexible cohérente avec les objectifs mentionnés plus tôt et permettant de réagir efficacement aux variations de la conjoncture économique et des risques liés aux actifs. Afin de maintenir ou d'ajuster la structure de son capital, la Société peut émettre de nouvelles actions et de nouveaux titres de dettes ou procéder à un refinancement de la dette existante avec des caractéristiques différentes.

Groupe ODÉSIA Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009

(non-vérifiés)

9. Éventualité

Dans le cours normal de ses activités, la Société est impliquée dans des poursuites judiciaires. Il est impossible de déterminer l'issue de ces poursuites à l'heure actuelle et, par conséquent, aucune provision n'a été constituée. La Société estime que le règlement de ces poursuites n'aura pas de répercussions défavorables importantes sur sa situation financière.

10. Chiffres de la période précédente

Certains éléments comparatifs de la période précédente ont été reclassés afin de se conformer à la présentation des états financiers consolidés de la présente période.