

# Groupe **ODESIA**

## RAPPORT DE GESTION

*POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN 2010*

## **ANALYSE DE L'EXPLOITATION ET DES RÉSULTATS FINANCIERS PAR LA DIRECTION ET DÉCLARATIONS PROSPECTIVES**

Le présent rapport de gestion (le « rapport ») porte sur les résultats d'exploitation du Groupe ODÉSIA inc. (la « Société »), pour la période de six mois terminée le 30 juin 2010. Les commentaires contenus aux présentes visent à aider le lecteur à mieux comprendre les activités du Groupe ODÉSIA inc. et relever les éléments-clés de ses états financiers.

Préparé conformément au Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue, ce rapport doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés non-vérifiés pour la période terminée le 30 juin 2010 et les notes afférentes de même qu'avec le rapport de gestion de l'exercice terminée le 31 décembre 2009 ainsi que les états financiers consolidés annuels vérifiés de la même période. Les états financiers de la Société ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada (« PCGR »), par contre, ils n'incluent pas toute l'information et les divulgations requissent dans la préparation des états financiers annuels. À moins d'indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens. 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 raisonnables dans les circonstances. Les états financiers intermédiaires consolidés du deuxième trimestre terminé le 30 juin 2010 n'ont pas été examinés par les vérificateurs de la Société.

Les états financiers et le rapport ont été revus par le comité de vérification, des ressources humaines et de régie d'entreprise de la Société, et approuvés par son conseil d'administration le 27 août 2010.

### **Description des activités de la Société**

La Société offre des solutions en intelligence d'affaires (BI) et en entreposage de données aux grandes et moyennes entreprises depuis 1998. Elle s'est donné pour mission de soutenir sa clientèle dans sa démarche de conception et d'implantation d'une infrastructure décisionnelle contribuant à la vision stratégique de l'entreprise. La Société aide les entreprises à atteindre une performance optimale en leur faisant expérimenter le plein potentiel de la technologie d'intelligence d'affaires. Cette technologie leur donne les moyens d'accéder à l'information, de la traiter et de la transmettre à tous les niveaux de l'organisation de même qu'à leurs clients et à leurs partenaires d'affaires.

La stratégie de la Société est en partie axée sur la croissance par acquisition afin d'élargir la gamme de services offerts à sa clientèle et d'étendre sa couverture géographique. C'est ainsi qu'au 30 novembre 2007, la Société a procédé à l'acquisition de la totalité des actions en circulation de Resource IT, une firme établie au Mexique et spécialisée dans la prestation de services professionnels de consultation en technologie de l'information. En 2006, la Société avait acquis 70% des actions en circulation de BI Expert SAS (renommée Odésia Europe SAS), une société française de consultation en technologies de l'information oeuvrant en Europe.

### **Déclarations prospectives**

Certaines affirmations de cette analyse constituent des énoncés prospectifs, lesquels sont sujets à des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui peuvent impliquer que les résultats, le rendement et les réalisations réelles de la Société, ou ceux de son secteur d'activités, différeront sensiblement des résultats, du rendement et des réalisations exprimés ou sous-entendus par ces énoncés prospectifs.

Les déclarations formulées d'après les attentes actuelles de la direction comportent des risques et des incertitudes inhérents, connus ou non. Des verbes, à la forme affirmative ou négative, tels que « croire », « prévoir », « estimer », « s'attendre », « viser » et « évaluer » ainsi que des expressions apparentées sont utilisés pour ces commentaires prospectifs. Ces déclarations expriment les intentions, projets, attentes ou opinions de la Société sous réserve de la matérialisation de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs sur lesquels la Société n'a, dans bon nombre de cas, aucune emprise. Les résultats futurs pourraient être différents de ce qui est prévu.

## Faits saillants du trimestre

Les faits saillants du deuxième trimestre de 2010 sont les suivants :

- ODESIA a réalisé un bénéfice net de 11 000 \$, comparativement à une perte nette de 506 000 \$ au cours de la même période l'an dernier. ODESIA enregistre ainsi son quatrième trimestre consécutif rentable.
- La Société a enregistré un bénéfice avant amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels, frais financiers et effet de change, et impôts sur les bénéfices de 118 000 \$, ce qui représente une augmentation de 461 000 \$ par rapport à la perte de 343 000 \$ enregistrée au cours du trimestre correspondant l'an dernier.
- Le chiffre d'affaires de la Société a reculé de près de 6 % ou 192 000 \$, passant de 3 457 000 \$ au deuxième trimestre de 2009 à 3 265 000 \$ au deuxième trimestre de 2010. Ce recul du chiffre d'affaires est imputable à la crise économique qui a touché négativement les activités d'ODESIA tant au Mexique qu'en France.

## Renseignements financiers choisis

### Résultats

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)	Pour les trois mois terminés les 30 juin (non vérifié)		Pour les six mois terminés les 30 juin (non vérifié)	
	2010	2009	2010	2009
Chiffre d'affaires	<b>3 265</b>	3 457	<b>6 612</b>	7 454
Bénéfice (perte) avant amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels, frais financiers et effet de change, et impôts sur les bénéfices	<b>118</b>	(343)	<b>305</b>	(206)
Bénéfice net (perte nette) et résultat étendu	<b>11</b>	(506)	<b>15</b>	(523)
Bénéfice net (perte nette) par action de base	<b>0,000</b>	(0,017)	<b>0,000</b>	(0,018)
Bénéfice net (perte nette) par action dilué(e)	<b>0,000</b>	(0,017)	<b>0,000</b>	(0,018)

### Bilan

(en milliers de dollars)	30 juin 2010 (non vérifié)	31 décembre 2009 (vérifié)
Total des actifs	<b>5 548</b>	5 170
Déventures convertibles et dette à long terme, incluant les portions à court terme	<b>851</b>	847

## Résultats d'exploitation

### Chiffre d'affaires

Au cours du deuxième trimestre terminé le 30 juin 2010, la Société a enregistré un chiffre d'affaires de 3 265 000 \$, comparativement à 3 457 000 \$ pour le trimestre correspondant de 2009, une baisse de 192 000 \$ ou 6 %. Ce recul du chiffre d'affaires touchant les activités de la Société en France et au Mexique est principalement attribuable à la crise économique mondiale. Le chiffre d'affaires enregistré auprès de la clientèle du Canada a augmenté, passant de 1 353 000 \$ au deuxième trimestre de 2009 à 1 623 000 \$ au deuxième trimestre de 2010, en hausse de 270 000 \$ ou

20 %. Au cours de la même période, le chiffre d'affaires enregistré auprès de la clientèle de la France a baissé de 403 000 \$ ou 22 %, passant de 1 827 000 \$ au deuxième trimestre de 2009 à 1 424 000 \$ au deuxième trimestre de 2010. Les activités au Mexique ont également été touchées négativement par la crise financière : le chiffre d'affaires enregistré auprès de la clientèle du Mexique a reculé de 21 % ou 59 000 \$, passant de 277 000 \$ au deuxième trimestre de 2009 à 218 000 \$ au deuxième trimestre de 2010. Bien que nous percevions actuellement des signes de reprise sur le marché mexicain, cette reprise est plus lente que prévu initialement par ODESIA. Par conséquent, la direction de la Société a récemment retenu les services d'experts-conseils pour l'aider à restructurer ses activités au Mexique et relever les défis de gestion. Si la rentabilité à court terme n'est pas assurée, ODESIA évaluera ses options stratégiques en ce qui concerne ses activités au Mexique.

Globalement, au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2010, la Société a enregistré un chiffre d'affaires de 6 612 000 \$, comparativement à 7 454 000 \$ pour la période correspondante de 2009, un recul de 842 000 \$ ou 11 %.

### **Coût des services fournis, frais d'exploitation et frais d'administration**

Le coût des services fournis, des frais d'exploitation et des frais d'administration de la Société s'est élevé à 3 147 000 \$ au cours du deuxième trimestre terminé le 30 juin 2010, comparativement à 3 800 000 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, une baisse de 653 000 \$ ou 17 %. De même, le coût des services fournis, des frais d'exploitation et des frais d'administration de la Société s'est élevé à 6 307 000 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2010, comparativement à 7 660 000 \$ pour le semestre correspondant de l'exercice précédent, une baisse de 1 353 000 \$ ou 18 %.

Le coût des services fournis comprend le salaire de nos collaborateurs et le coût direct des contrats. Étant donné que la Société oeuvre dans le domaine de la consultation, le coût des services fournis est étroitement corrélé au chiffre d'affaires. Comparativement à la période correspondante de 2009, les marges brutes d'exploitation, pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2010, ont varié notamment en raison des facteurs suivants :

- La crise économique mondiale a obligé la Société à rationaliser ses activités mondiales, ce qui se traduit actuellement par d'importantes économies de coûts.
- À la fin de juin 2009, la Société a autorisé le vice-président d'ODESIA Mexique à prendre un congé sabbatique non rémunéré pour une période indéterminée. Il n'est pas remplacé durant ce congé autorisé. Le directeur général d'ODESIA Mexique a quitté la Société en avril 2010. ODESIA cherche actuellement un nouveau directeur général pour ses activités au Mexique.

Comparativement au deuxième trimestre de 2009 et au semestre terminés le 30 juin 2009, les frais d'exploitation et d'administration du présent trimestre et semestre ont varié notamment en raison des facteurs suivants :

- Les efforts de rationalisation déployés en 2009 en réaction à la crise économique mondiale ont permis de diminuer les frais d'exploitation et d'administration au premier et au deuxième trimestres de 2010 par rapport au premier et au deuxième trimestres de 2009.

Le bénéfice d'ODESIA avant amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels, frais financiers et effet de change, et impôts sur les bénéfices se chiffre à 118 000 \$ et 305 000 \$ respectivement pour le deuxième trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2010, comparativement à une perte de 343 000 \$ et une perte de 206 000 \$ pour les périodes équivalentes de 2009.

### **Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels**

L'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels se chiffre à 8 000 \$ pour le deuxième trimestre de 2010 (17 000 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2010), comparativement à 13 000 \$ au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent (49 000 \$ pour le semestre correspondant de l'exercice précédent), ce qui correspond à une baisse de 5 000 \$ (baisse de 32 000 \$ pour le semestre). Cette diminution de la charge d'amortissement est attribuable à l'usure normale du matériel informatique vieillissant.

## RAPPORT DE GESTION POUR LE PREMIER TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN 2010

### Frais financiers et effet de change

Les frais financiers et l'effet de change se sont élevés à 100 000 \$ au deuxième trimestre de 2010, comparativement à 164 000 \$ au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une baisse de 64 000 \$ ou 39 %. Comparativement au deuxième trimestre de 2009, les taux d'intérêt ont été moins élevés au deuxième trimestre de 2010 et le solde de la dette à long terme et les frais d'affacturage ont été moins élevés, ce qui se traduit par une diminution des frais d'intérêts de 29 000 \$ au deuxième trimestre de 2010 par rapport au deuxième trimestre de 2009. De plus, ODESIA a enregistré une perte de 7 000 \$ sur l'effet de change au cours du trimestre terminé le 30 juin 2010, comparativement à une perte de 42 000 \$ au cours de la période correspondante de 2009, soit une baisse de 35 000 \$.

Les frais financiers et l'effet de change se chiffrent à 273 000 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2010, comparativement à 282 000 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2009, ceci représente une baisse de 9 000 \$ ou 3 %. Pour les raisons expliquées précédemment, les frais d'intérêt d'ODESIA ont baissé de 50 000 \$ au premier semestre de 2010, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution a été partiellement contrebalancée par la perte sur l'effet de change qui a augmenté de 40 000 \$, passant de 43 000 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2009 à 83 000 \$ pour la période correspondante de cette année.

### Bénéfice net (Perte nette)

Le bénéfice net, pour le deuxième trimestre terminé le 30 juin 2010, se chiffre à 11 000 \$ ou 0 \$ par action, comparativement à une perte nette de 506 000 \$ ou 0,017 \$ par action au cours du deuxième trimestre de 2009. De même, le bénéfice net pour le semestre terminé le 30 juin 2010 se chiffre à 15 000 \$ ou 0 \$ par action, comparativement à une perte nette de 523 000 \$ ou 0,018 \$ par action pour la période correspondante de 2009.

### Données trimestrielles (non vérifiées)

Le tableau suivant résume certaines informations consolidées concernant les dix derniers trimestres de la Société :

	T1 31 mars \$	T2 30 juin \$		
<b>2010</b>				
Chiffre d'affaires	3 346 827	3 265 305		
Bénéfice net et résultat étendu	3 782	10 930		
Bénéfice net par action de base et dilué	0,000	0,000		
	T1 31 mars \$	T2 30 juin \$	T3 30 septembre \$	T4 31 décembre \$
<b>2009</b>				
Chiffre d'affaires	3 996 600	3 456 999	3 218 018	3 491 102
Bénéfice net (perte nette) et résultat étendu	(17 144)	(506 052)	23 971	28 004
Bénéfice net (perte nette) par action de base et dilué(e)	(0,001)	(0,017)	0,001	0,001
	T1 31 mars \$	T2 30 juin \$	T3 30 septembre \$	T4 31 décembre \$
<b>2008</b>				
Chiffre d'affaires	4 236 038	4 270 627	4 350 008	4 278 091
Perte nette et résultat étendu	(217 671)	(1 198 982)	(132 077)	(1 458 505)
Perte nette par action de base et diluée	(0,008)	(0,043)	(0,005)	(0,049)

## RAPPORT DE GESTION POUR LE PREMIER TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN 2010

Le chiffre d'affaires d'ODESIA est demeuré relativement stable à travers les trimestres de 2008. Le défi d'intégration des acquisitions effectuées en 2006 et 2007 explique l'augmentation de la perte nette à travers 2008 et le premier semestre de 2009. En 2009, en réponse au contexte économique difficile, nos clients ont réévalué le calendrier de leurs stratégies d'investissement et restructuré leurs dépenses de manière à faire face à leurs problèmes sur le plan des liquidités et de la marge. Ces mesures de prudence ont mené à la réduction ou au report des dépenses en TI, ce qui s'est par ricochet répercuté sur le chiffre d'affaires d'ODESIA en 2009 et durant les deux premiers trimestres de 2010. La Société a rationalisé ses coûts et a poursuivi ses efforts afin de décrocher de nouveaux contrats et obtenir des élargissements et des renouvellements, comme en témoigne l'amélioration graduelle du bénéfice net après le premier trimestre de 2009.

Certains facteurs entraînent des variations trimestrielles qui ne sont pas forcément révélatrices des résultats futurs de la Société. Premièrement, les résultats trimestriels se ressentent de certains éléments comme les vacances et le nombre de jours fériés au cours d'un trimestre donné. Deuxièmement, le volume de travail émanant de certains clients peut varier d'un trimestre à l'autre en fonction de leur cycle conjoncturel et du caractère saisonnier de leurs propres activités.

En règle générale, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation sont susceptibles de fluctuer considérablement d'un trimestre à l'autre en fonction du moment où d'importants clients effectuent leurs paiements mensuels, ainsi que des dates de réception des divers crédits d'impôt.

Les mouvements des taux de change occasionnent également des écarts trimestriels qui sont susceptibles d'augmenter proportionnellement au pourcentage du chiffre d'affaires en devises étrangères. Cependant, les marges d'ODESIA sont naturellement protégées contre le risque de change.

### Données sur les actions en circulation

Les informations relatives aux actions en circulation au 27 août 2010 sont résumées dans le tableau ci-dessous :

Actions ordinaires en circulation	<b>29 620 286</b>
Options d'achat d'actions en circulation	<b>1 065 000</b>
Bons de souscription en circulation	<b>350 000</b>
Actions ordinaires en circulation sur une base diluée	<b>31 035 286</b>

De plus, les débetures convertibles pourraient être converties en 1 818 750 actions ordinaires et 909 375 bons de souscription selon le prix de conversion effectif de 0,40 \$ au 27 août 2010.

### Bilan

L'actif à court terme s'élève à 4 125 000 \$ au 30 juin 2010, comparativement à 3 726 000 \$ au 31 décembre 2009, une hausse de 399 000 \$. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation des comptes débiteurs, des contrats en cours et des charges payées d'avance, laquelle a été légèrement réduite par une diminution de la trésorerie. Le volume de vente plus élevé, en juin 2010 qu'en décembre 2009, de même que le crédit d'impôt de 2010 constaté explique l'augmentation des comptes débiteurs et des contrats en cours.

L'actif total de la Société se chiffre à 5 548 000 \$ au 30 juin 2010, comparativement à 5 170 000 \$ au 31 décembre 2009, une hausse de 378 000 \$. L'augmentation de l'actif à court terme décrite dans le paragraphe précédent explique l'augmentation de l'actif total.

Le passif à court terme s'élève à 4 206 000 \$ au 30 juin 2010, comparativement à 4 354 000 \$ au 31 décembre 2009, une diminution de 148 000 \$. Cette baisse s'explique principalement par le refinancement à long terme d'un des prêts bancaires de Resource IT. Cette baisse a été partiellement contrebalancée par une augmentation des comptes créditeurs et des charges à payer suite aux services retenus d'un plus grand nombre de consultants externes en juin 2010 qu'en décembre 2009 en vue de répondre à la demande accrue de la clientèle de la Société au cours du dernier mois du deuxième trimestre de 2010.

## **Liquidités et ressources en capital**

Au 30 juin 2010, la Société avait des liquidités de 227 000 \$, comparativement à 294 000 \$ au 31 décembre 2009. Au 30 juin 2010, le fonds de roulement était négatif à 81 000 \$, comparativement à un fonds de roulement négatif de 629 000 \$ au 31 décembre 2009. Selon ses projections financières internes, ODESIA prévoit que les flux de trésorerie issus des activités de la Société seront suffisants pour subvenir à ses besoins en liquidités des douze prochains mois. En ce moment, la Société n'a aucun autre crédit disponible outre les prêts bancaires, lesquels ne sont pas utilisés jusqu'à la limite autorisée. La Société a bénéficié d'un moratoire sur le remboursement de ses débentures convertibles en juillet 2009. Ce moratoire a permis à la Société d'obtenir, pendant douze mois, un congé de paiement de capital sur ses débentures convertibles.

Au 30 juin 2010, la Société ne rencontrait pas les ratios financiers requis par ses banques (voir la note 8 dans les états financiers consolidés de la Société). Cette situation s'explique en grande partie par la perte nette subie en 2008 et par le passif encouru pour permettre l'acquisition de contrats clients totalisant près de 1,5 million de dollars et l'acquisition de Ressource IT. En avril 2010, Ressource IT a obtenu le refinancement à long terme d'un de ses prêts bancaires. La capacité de la Société à réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses passifs est tributaire de la collaboration soutenue de ses prêteurs et actionnaires. Les dirigeants de la Société cherchent aussi présentement à obtenir un financement additionnel (entre 1 500 000 \$ et 5 000 000 \$), mais rien ne garantit que la Société réussisse à obtenir de tels fonds à des conditions satisfaisantes. 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. Ces fonds serviraient à améliorer le fonds de roulement de la Société et s'assurer qu'elle puisse procéder à des acquisitions sélectives si d'excellentes occasions sont identifiées. La Société a également adopté un plan de rationalisation des dépenses pour faire face à la situation. ODESIA continuera de mettre tout en oeuvre pour optimiser sa valeur, incluant, sans toutefois s'y limiter, la monétisation de certains actifs.

## **Flux de trésorerie**

### **Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation**

Après l'ajustement des éléments hors trésorerie comme l'amortissement des immobilisations corporelles, des intérêts implicites, de la rémunération à base d'actions et des variations d'éléments du fonds de roulement, des flux de trésorerie de 17 000 \$ ont été affectés aux activités d'exploitation du deuxième trimestre terminé le 30 juin 2010 (230 000 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2010), alors que la société a généré des flux de trésorerie de 390 000 \$ au cours de la période correspondante de l'exercice précédent (156 000 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2009).

### **Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement**

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement n'ont pas varié de manière importante et résultent de l'acquisition d'immobilisations corporelles et autres actifs.

### **Les flux de trésorerie liés aux activités de financement**

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement ont principalement varié en raison des versements sur la dette à long terme et de la variation des emprunts bancaires.

## **Instruments financiers**

La Société n'utilise pas d'instruments financiers dérivés.

## **Transaction hors bilan**

La Société n'a réalisé aucune transaction hors bilan au cours du trimestre.

## **Modifications comptables**

### **Normes comptables récemment adoptées**

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

### **Transition vers les normes internationales d'information financière (« IFRS »)**

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé que les PCGR du Canada, tels qu'ils sont utilisés par les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, seront entièrement alignés sur les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). La Société devra présenter ses états financiers intermédiaires et annuels de l'exercice 2011 selon les IFRS.

La Société a établi un plan de basculement en vue de la conversion à ces nouvelles normes selon l'échéancier fixé pour ces nouvelles règles. Le comité de vérification, ressources humaines et de régie d'entreprise reçoit des rapports tous les trimestres. Le projet de mise en œuvre comprend trois phases principales, soit

- l'évaluation initiale des incidences et délimitation de la portée qui comprenait un examen approfondi des différences entre les PCGR du Canada actuels et les IFRS, ainsi qu'une étude des options possibles en matière d'adoption. – Complété durant le T4 2009
- l'analyse des répercussions permet à ODESIA de déterminer précisément l'incidence des différences entre les PCGR du Canada et les IFRS. Cette étape aboutira à l'établissement de la documentation à l'appui du raisonnement qui sous-tend les choix initiaux de conventions comptables, les nouvelles informations à fournir et l'évaluation quantitative des incidences, le cas échéant. Les implications de notre plan de transition et de conversion ayant été notés, nous avons procédé à l'évaluation des incidences sur les autres volets importants de la conversion; soit les modifications à apporter à nos systèmes informatiques, les exigences en matière de formation, les répercussions sur les activités de la Société, et finalement, tout changement pour assurer l'intégrité du contrôle interne à l'égard de l'information financière et des contrôles et procédures de communication de l'information. Aucune incidence importante n'est prévue. - Sera complété au cours des T1, T2 et T3 2010.
- la conception, la mise en œuvre et l'examen devraient aboutir à i) l'ajustement ou à la modification des systèmes et processus appropriés; ii) la mise à jour et l'élaboration de conventions comptables, contrôles et procédures de communication de l'information et contrôles internes à l'égard de l'information financière et iii) la préparation parallèle des états financiers annuels comparatifs d'ODESIA selon les PCGR du Canada. En collaboration avec nos vérificateurs externes, nous mettrons également en œuvre une mission de certification visant notre situation financière d'ouverture à la transition. - Sera complété au cours des T3 et T4 2010

La Société a terminé son évaluation de certaines normes, lesquelles sont décrites ci-après. Veuillez prendre note que l'évaluation a été faite en fonction des normes existantes et de la conjoncture économique actuelle et pourrait changer d'ici la date de transition. Nous continuerons de suivre l'évolution des normes et d'apporter les ajustements qui s'imposent afin de nous assurer que les lecteurs sont tenus au courant. En outre, l'information présentée ci-après n'est qu'un bref sommaire des principales incidences de la conversion aux IFRS.

### **Immobilisations corporelles**

ODESIA a évalué les IFRS par rapport aux PCGR actuels et n'a relevé aucune incidence importante sur ses états financiers hormis les obligations d'information additionnelles. La direction continuera d'utiliser le coût historique comme indicateur de mesure et procédera à l'évaluation de la dépréciation à la date de la transition, puis annuellement par la suite si un événement déclencheur survient. En ce qui concerne les systèmes, la direction n'a relevé aucun aspect nécessitant une intervention au cours de l'étape de conception.

### **Instruments financiers**

ODESIA n'a relevé aucune incidence importante relativement à la comptabilisation et à la présentation de l'information. Il existe certaines différences entre les PCGR actuels et les IFRS pour définir le classement des actifs financiers et des passifs financiers, mais ces différences n'ont aucune incidence sur le classement effectué actuellement par la Société selon les PCGR du Canada.

### **Consolidation**

La Société n'a relevé aucune incidence importante sur ses états financiers. Les entités du Groupe ODESIA consolidé appliquent les mêmes conventions comptables et ont des périodes de présentation de l'information financière correspondantes selon les PCGR actuels.

### **Change**

La Société a également évalué les IFRS par rapport aux PCGR qu'elle utilise actuellement à l'égard des opérations de change et n'a relevé aucune incidence importante sur ses états financiers. ODESIA a réévalué les monnaies fonctionnelles de chacune de ses entités, revu les concepts de conversion des devises et conclu qu'aucun ajustement n'était nécessaire.

### **Dotation aux provisions**

ODESIA s'attend à ce que le taux d'actualisation utilisé pour évaluer les passifs à long terme soit touché, mais ne prévoit aucun impact significatif pour la Société. La Société devra ajuster la présentation de l'information financière sur la dotation aux provisions conformément à leur classement. Bien que les seuils des critères de comptabilisation et d'évaluation aient été resserrés selon les IFRS, ODESIA estime qu'ils auront peu d'incidence sur ses états financiers.

### **Regroupements d'entreprises**

IFRS 3, « Regroupements d'entreprises », peut être appliquée rétrospectivement ou prospectivement. L'application rétrospective exigerait le retraitement de tous les regroupements d'entreprises qui se sont produits avant la date de basculement. Nous ne choisirons pas l'application rétrospective d'IFRS 3 aux regroupements d'entreprises qui ont lieu avant la date de basculement, et ceux-ci ne seront pas retraités. En vertu des exemptions, la valeur comptable déjà établie selon les PCGR du Canada des écarts d'acquisition qui ont pris naissance avant la date de basculement relativement à ces regroupements d'entreprises ne sera pas ajustée, sauf si IFRS 1 l'exige.

### **Dépréciation**

La dépréciation est abordée dans la norme IAS 36 et aura une incidence sur la Société. Contrairement aux PCGR actuels, la dépréciation est calculée en une étape à l'aide d'un taux d'actualisation propre à l'actif. En outre, lors de l'estimation des flux de trésorerie futurs d'un actif, il existe certaines restrictions quant aux éléments dont on peut tenir compte. La probabilité de dépréciation d'un actif est plus élevée en vertu des lignes directrices plus restrictives des IFRS. Toutefois, les IFRS prévoient également la reprise ultérieure de cette dépréciation. ODESIA estime qu'ils auront peu d'incidence sur ses états financiers.

### **Paievements à base d'actions**

En ce qui concerne le coût de la rémunération liée aux options sur actions, les IFRS exigent le recours à la méthode d'acquisition graduelle des droits pour les attributions dont la période d'acquisition est supérieure à un an. Présentement, ODESIA comptabilise ce coût selon la méthode linéaire aux fins des PCGR. Ce changement de méthode n'aura pas d'incidence importante sur les systèmes à la transition. ODESIA devra appliquer rétroactivement la norme IFRS aux options attribuées dont les droits n'ont pas été acquis. À l'instar d'autres rubriques, nous devons fournir davantage d'informations pour respecter les normes IFRS.

### Présentation

La présentation de l'information est traitée par plusieurs normes comptables internationales, dont la plupart ne présentent pas de différence importante par rapport aux PCGR actuels. À l'instar des autres rubriques, il y aura des obligations d'information additionnelles dans les notes aux états financiers. Dans certains cas, des informations seront permutées entre les notes et les tableaux des états financiers. Selon les IFRS, ODESIA sera tenue de présenter un état des capitaux propres distinct alors que l'état des bénéfices non répartis sera éliminé. En ce qui concerne les informations sectorielles, nous ne prévoyons aucune différence par rapport à la présentation actuelle.

L'évaluation de ses choix de conventions comptables ne révèle actuellement aucune incidence importante sur les principales mesures du rendement d'ODESIA, à l'exception des répercussions identifiées plus haut. En ce qui concerne les clauses restrictives de ses conventions d'emprunt, les choix de conventions comptables de la Société selon les IFRS n'entraînent pour l'instant aucun changement important dans les postes des états financiers compris dans les calculs.

### Contrôles et procédures

Contrairement à l'attestation prévue dans le Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs (le « Règlement 52-109 »), ODESIA, à titre d'émetteur émergent, ne fait aucune déclaration concernant l'établissement et le maintien de contrôles et procédures de communication de l'information (CPCI) et du contrôle interne à l'égard de l'information financière (CIIF), au sens du Règlement 52-109. Plus particulièrement, la direction ne fait aucune déclaration concernant l'établissement et le maintien de ce qui suit :

- i) les contrôles et autres procédures conçus pour fournir l'assurance raisonnable que l'information qui doit être présentée par l'émetteur dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou d'autres rapports déposés ou transmis en vertu de la législation en valeurs mobilières est enregistrée, traitée, condensée et présentée dans les délais présents par cette législation;
- ii) le processus conçu pour fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de publication de l'information financière, conformément aux PCGR de l'émetteur.

La direction d'ODESIA a la responsabilité de s'assurer qu'il existe des processus leur permettant d'avoir les connaissances nécessaires à l'examen des états financiers et du rapport de gestion annuels et intermédiaires; pour déclarer que les documents annuels et intermédiaires ne contiennent pas d'information fautive ou trompeuse concernant un fait important ni n'omettent de fait important devant être déclaré ; et pour déclarer que les états financiers annuels et intermédiaires et les autres éléments d'information financière présentés dans les documents annuels et intermédiaires donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière d'ODESIA, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour cet exercice ou période.

Les investisseurs doivent savoir que les limites sur la capacité de la direction d'ODESIA de concevoir et de mettre en œuvre de façon rentable des CPCI et un CIIF, au sens du Règlement 52-109, peuvent donner lieu à d'autres risques concernant la qualité, la fiabilité, la transparence et les délais de publication des documents annuels et intermédiaires et des autres rapports déposés en vertu de la législation en valeurs mobilières.

### Facteurs de risques

Les affaires de la Société sont généralement sujettes à certains risques qui sont décrits comme suit :

#### Dépendance envers les clients importants

Un nombre limité de clients a, dans le passé, généré une partie importante des produits d'exploitation de la Société. La concentration des produits d'exploitation de la Société auprès d'un nombre limité de clients peut faire en sorte que ses produits d'exploitation et bénéfices fluctuent de manière appréciable d'un trimestre à l'autre. La Société s'attend à ce que, dans un avenir prévisible, les produits d'exploitation attribuables à un nombre relativement limité de clients continuent de représenter un pourcentage important de ses produits d'exploitation et rien ne garantit que les clients de la Société, y compris ses clients importants, continueront d'utiliser ses solutions ou qu'ils continueront à les utiliser au

même degré qu'auparavant. La perte d'un ou de plusieurs des clients importants de la Société ou une réduction importante de leur utilisation des services et solutions de la Société, y compris une perte ou une réduction causée par des facteurs hors du contrôle de la Société, pourraient avoir une incidence défavorable importante sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société. En outre, des retards dans le recouvrement (ou l'impossibilité de recouvrer) des comptes à recevoir de l'un, ou plusieurs, des clients importants de la Société pourraient avoir des conséquences défavorables importantes sur ses liquidités ou son fonds de roulement.

### **La gestion de la croissance et le développement de marché**

La Société prévoit que ses activités et l'industrie dans laquelle elle est active continueront d'évoluer rapidement. La Société prévoit augmenter de façon importante ses efforts de commercialisation, sa capacité de fournir des solutions et services à ses clients, tant au Canada qu'à l'étranger, et le nombre de personnes à son emploi. Si la Société connaît une croissance rapide, sa capacité à être rentable pourra dépendre, entre autres, de sa capacité à gérer en même temps un nombre important de ressources humaines et de projets en intelligence d'affaires. Le défaut des dirigeants de la Société de réagir avec efficacité aux changements technologiques et dans les conditions d'affaires, et de gérer ces changements, pourrait avoir des conséquences défavorables importantes sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société.

### **L'importance et les coûts de la main-d'œuvre**

La Société dépendra des services de ses employés spécialisés et de son personnel de direction. La perte de l'une de ces personnes pourrait avoir une incidence défavorable importante sur l'entreprise, ses résultats d'exploitation et sa situation financière. La réussite de la Société sera largement tributaire de son habileté continue à identifier, embaucher, former, motiver et conserver des employés de direction, employés spécialisés et du personnel de vente et de commercialisation hautement compétent. La concurrence à l'égard de ses employés peut être intense et la Société ne peut assurer qu'elle sera en mesure d'attirer du personnel spécialisé ou de direction hautement compétent à l'avenir. Son incapacité à attirer et à conserver le personnel de direction et technique, les employés des ventes et de commercialisation nécessaire pourrait avoir une incidence défavorable sur sa croissance et sa rentabilité future. La Société pourrait être obligée d'augmenter la rémunération versée aux employés actuels ou aux nouveaux employés de façon telle que ses dépenses d'exploitation pourraient être substantiellement augmentées.

### **La concurrence et l'évolution technologique**

Le marché nord-américain des spécialistes de l'intelligence d'affaires est l'affaire d'entreprises de modeste taille. Généralement, ces entreprises se spécialisent dans un champ d'activités très pointu et très peu d'entre elles offrent des services complets dans ce domaine. Dans le but de demeurer à la fine pointe de la technologie, la Société devra développer une gamme complète de solutions. Que ce soit une concurrence livrée par de nouveaux arrivants offrant des solutions d'intelligence d'affaires, ou d'entreprises déjà établies, la concurrence au sein de l'industrie d'intelligence d'affaires d'entreprises offrant des solutions semblables à celles qu'offrira la Société devrait augmenter au cours des prochaines années. Certains concurrents de la Société pourraient avoir des ressources financières, techniques et de commercialisation qui pourraient être significativement supérieures à celles de la Société. Des progrès technologiques et le développement de certains produits ou solutions par des concurrents de la Société pourraient avoir pour effet de rendre désuets les produits ou solutions de la Société ou d'en réduire leur utilité pour les clients.

### **Incertitude liée au marché des technologies de l'information**

Le marché à l'égard des services que la Société offrira est tributaire des conditions économiques qui touchent le marché des technologies de l'information, plus particulièrement les services offerts en matière d'intelligence d'affaires. Des replis de l'économie pourraient faire en sorte que les clients annulent ou retardent des commandes à l'égard de ces services. Dans ce contexte, les clients pourraient connaître des difficultés financières, ne pas s'offrir ces services ou reporter les budgets pour la mise en place des solutions offertes par la Société ou cesser de faire affaires. À son tour, cette situation pourrait entraîner des cycles de vente plus longs, des retards ou des défauts de paiement ou de perception ainsi que des pressions sur les prix ce qui ferait en sorte que la Société réaliserait des revenus et des marges inférieurs.

**Taux de change**

Les résultats de la Société peuvent être affectés par les fluctuations du taux de change entre les devises étrangères et le dollar canadien. En effet, l'une des stratégies de la Société est de développer le volet international et ainsi ses revenus et ses dépenses peuvent être libellés en devises canadiennes et étrangères, principalement américaine, européenne et mexicaine, dans des proportions différentes. Ceci peut avoir une incidence défavorable ou favorable selon les fluctuations des taux de change sur la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société.

**Vous trouverez davantage de renseignements concernant la Société en consultant le site de Sedar ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).**

Montréal, le 27 août 2010

(Signé) Nicolas Bonnafous

Nicolas Bonnafous, président et chef de la direction.

(Signé) Simon Lepage

Simon Lepage, chef des opérations financières.

## *Informations sur la Société*

### *Administrateurs*

**Nicolas Bonnafous**

Boucherville (Québec), Canada

**Michael Perrault**

Dollard des Ormeaux (Québec), Canada

**Timothy R. Murdoch**

Westmount (Québec), Canada

**Richard Batty**

Westmount (Québec), Canada

### *Dirigeants*

**Nicolas Bonnafous, président et chef de la direction**

Boucherville (Québec), Canada

**Simon Lepage, chef des opérations financières**

Candiac (Québec), Canada

**Denise Goncalves, vice-présidente développement des affaires**

Verdun (Québec), Canada

**Jacques Daigle, directeur général, Odésia Europe**

Argenteuil, France

### *Agent chargé de la tenue des registres et des transferts*

Services aux investisseurs Computershare inc.  
1500 rue Université,  
Bureau 7001  
Montréal (Québec)  
H3A 3S8

### *Conseillers juridiques*

McCarthy Tétrault s.e.n.c.r.l.

### *Inscription boursière*

Bourse de Croissance TSX  
Symbole : ODS

**Cusip: 675848105**

### *Vérificateurs*

Raymond Chabot Grant Thornton s.e.n.c.r.l.

### *Rapport annuel*

Des exemplaires additionnels du rapport annuel  
seront expédiés sur demande écrite à :  
Groupe ODÉSIA inc.  
1155 University,  
Bureau 800  
Montréal (Québec)  
H3B 3A7  
Télécopieur: (514) 876-1153  
Courriel : [nbonnafous@odesia.com](mailto:nbonnafous@odesia.com)

### *Siège social*

Groupe ODÉSIA inc.  
1155 University,  
Bureau 800  
Montréal (Québec)  
H3B 3A7

Téléphone: (514) 876-1155  
Télécopieur: (514) 876-1153