

Groupe **ODESIA**

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

*POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN 2010
(NON-VERIFIES)*

Groupe ODÉSIA Inc.

Avis au lecteur

Les états financiers intermédiaires de la Société pour la période de six mois terminée le 30 juin 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 - 9

Groupe ODÉSIA Inc.

Résultats et résultat étendu consolidés

(non-vérifiés)

	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2010	2009	2010	2009
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	3 265 305	3 456 999	6 612 132	7 453 599
Coût des services fournis, frais d'exploitation et d'administration	3 146 935	3 800 389	6 307 081	7 659 554
Bénéfice (Perte) avant amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels, frais financiers et effet de change, et impôts sur les bénéfices	118 370	(343 390)	305 051	(205 955)
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels	7 748	13 068	17 378	48 697
Frais financiers et effet de change (Note 4)	99 692	163 904	272 961	281 723
Bénéfice (Perte) avant impôts sur les bénéfices	10 930	(520 362)	14 712	(536 375)
Impôts sur les bénéfices				
Exigibles (recouvrés)	(184)	(12 688)	(516)	(11 547)
Futurs (recouvrés)	184	(1 622)	516	(1 632)
	-	(14 310)	-	(13 179)
Bénéfice net (Perte nette) et résultat étendu	10 930	(506 052)	14 712	(523 196)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base	29 620 286	29 620 286	29 620 286	29 620 286
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation dilué (Note 5)	30 020 286	29 620 286	29 620 286	29 620 286
Bénéfice net (Perte nette) par action de base	0,000	(0,017)	0,000	(0,018)
Bénéfice net (Perte nette) par action dilué(e) (Note 5)	0,000	(0,017)	0,000	(0,018)

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)

	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2010	2009	2010	2009
	\$	\$	\$	\$
Déficit au début	(3 939 365)	(3 489 070)	(3 943 147)	(3 471 926)
Bénéfice net (Perte nette)	10 930	(506 052)	14 712	(523 196)
Déficit à la fin	(3 928 435)	(3 995 122)	(3 928 435)	(3 995 122)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Groupe ODÉSIA Inc.

Bilans consolidés

	30 juin 2010 (non-vérifié) \$	31 décembre 2009 (vérifié) \$
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	227 316	294 455
Débiteurs	3 667 731	3 283 024
Contrats en cours	91 041	55 791
Frais payés d'avance	135 708	88 296
Impôts futurs	3 419	3 935
	4 125 215	3 725 501
Immobilisations corporelles	54 800	64 969
Autres actifs	61 490	72 565
Actifs incorporels	15 000	15 000
Écarts d'acquisition	983 437	983 437
Impôts futurs	308 217	308 217
	5 548 159	5 169 689
PASSIF		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires	1 203 299	1 471 757
Comptes fournisseurs et charges à payer	2 693 371	2 518 908
Revenus perçus par anticipation	89 162	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	113 470	147 771
	4 205 865	4 354 209
Débetures convertibles	496 474	465 587
Dette à long terme	165 965	158 888
	5 329 643	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	440 676	427 877
Déficit	(3 928 435)	(3 943 147)
	218 516	191 005
	5 548 159	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)

	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2010	2009	2010	2009
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net (Perte nette)	10 930	(506 052)	14 712	(523 196)
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Amortissement des immobilisations corporelles	7 748	13 069	17 378	43 532
Amortissement des actifs incorporels	-	-	-	5 165
Amortissement des frais d'émission des débetures convertibles	3 258	3 257	6 409	6 409
Frais d'intérêts implicites (Note 4)	15 760	19 552	31 556	39 473
Rémunération à base d'actions	7 380	2 750	12 798	5 500
Impôts futurs	184	(1 622)	516	(1 632)
Gain de change non réalisé sur les crédits d'impôt à la recherche	-	(5 929)	-	-
Variation des éléments du fonds de roulement (Note 6)	(62 626)	865 280	(312 954)	580 401
	(17 366)	390 305	(229 585)	155 652
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(5 481)	(1 816)	(7 209)	(4 573)
Autres actifs	2 763	(31 180)	11 075	(34 513)
	(2 718)	(32 996)	3 866	(39 086)
Activités de financement				
Emprunts bancaires	147 014	20 192	192 881	30 304
Remboursement des débetures convertibles	-	-	-	(22 500)
Remboursement de la dette à long terme	(8 699)	(59 999)	(34 301)	(160 000)
	138 315	(39 807)	158 580	(152 196)
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	118 231	317 502	(67 139)	(35 630)
Encaisse au début de la période	109 085	17 124	294 455	370 256
Encaisse à la fin de la période	227 316	334 626	227 316	334 626

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 30 juin 2010
(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

	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2010 \$	2009 \$	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	(90 000)	(100 000)	(218 000)	(244 362)
Amortissement des immobilisations corporelles	7 748	13 069	17 378	43 532
Amortissement des actifs incorporels	-	-	-	5 165
Rémunération à base d'actions	7 380	2 750	12 798	5 500
Régime d'unités différées en actions	12 309	16 500	20 559	33 000
Aide gouvernementale en réduction du coût des services fournis, frais d'exploitation et d'administration	-	(24 365)	-	(54 365)

Groupe ODÉSIA Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2010

(non-vérifiés)

4. Frais financiers et perte de change

	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2010 \$	2009 \$	2010 \$	2009 \$
<i>Autres charges financières</i>				
Intérêts sur les emprunts bancaires	52 561	76 373	106 798	142 585
Intérêts sur les débiteures convertibles	16 476	18 630	35 787	37 331
Intérêts sur la dette à long terme	3 626	10 200	8 030	22 200
Frais d'intérêts implicites	15 760	19 552	31 556	39 473
	88 423	124 755	182 171	241 589
Perte sur taux de change	7 265	41 769	82 860	42 754
Autres	4 004	(2 620)	7 930	(2 620)
	99 692	163 904	272 961	281 723

5. Bénéfice net (Perte nette) par action

Les titres potentiellement dilutifs (débiteures 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 du bénéfice net (perte nette) dilué(e) par action.

6. Informations sur les flux de trésorerie

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

	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2010 \$	2009 \$	2010 \$	2009 \$
Débiteurs	(45 384)	664 612	(384 707)	172 238
Contrats en cours	3 980	157 340	(35 250)	118 759
Frais payés d'avance	(34 803)	39 771	(47 412)	(71 312)
Impôts sur les bénéfices à recevoir	(177 026)	(14 310)	-	(11 526)
Crédit d'impôt à la recherche	36 192	300 794	-	300 794
Comptes fournisseurs et charges à payer	174 463	(328 032)	174 463	49 653
Revenus perçus par anticipation	(20 048)	45 105	(20 048)	21 795
	(62 626)	865 280	(312 954)	580 401

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

	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2010 \$	2009 \$	2010 \$	2009 \$
Intérêts payés	54 314	95 032	127 084	181 458

Groupe ODÉSIA Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2010

(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 96% des revenus totaux par emplacement (98% en 2009). Les informations requises à l'échelle de la Société se détaillent comme suit :

	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2010	2009	2010	2009
	\$	\$	\$	\$
Produits par emplacement géographique de la domiciliation du client:				
Canada	1 623 302	1 353 230	3 248 437	2 739 070
France	1 424 160	1 827 162	2 970 031	3 969 575
Mexique	217 843	276 607	393 664	744 954
	3 265 305	3 456 999	6 612 132	7 453 599

	30 juin 2010	31 décembre 2009
	\$	\$

Immobilisations corporelles par emplacement géographique:

Canada	21 007	25 187
France	10 458	14 025
Mexique	23 335	25 757
	54 800	64 969

	30 juin 2010	31 décembre 2009
	\$	\$

Actifs intangibles attribués aux filiales dans les différents emplacements géographiques:

Mexique	15 000	15 000
---------	--------	--------

	30 juin 2010	31 décembre 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 30 juin 2010
(non-vérifiés)

8. Information à fournir concernant le capital

Aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2009, le capital de la Société était composé de :

	30 juin 2010	31 décembre 2009
	\$	\$
Encaisse	(227 316)	(294 455)
Emprunts bancaires	1 664 638	1 471 757
Débiteures convertibles, incluant la portion à court terme	571 474	540 587
Dette à long terme, incluant la portion à court terme	279 436	306 659
Capitaux propres	218 520	191 005
	2 506 753	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 maintien :

- 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 (454 630 \$) ou plus.

Au 30 juin 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 30 juin 2010

(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.