

Groupe **ODESIA**

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

*POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2009
(NON-VERIFIES)*

Groupe ODÉSIA Inc.

Avis au lecteur

Les états financiers intermédiaires de la Société pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009 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
Bénéfices non répartis (Déficit) consolidés.....	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)

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	3 218 018	4 350 008	10 671 617	12 856 673
Coût des services fournis, frais d'exploitation et d'administration	3 110 484	4 155 256	10 770 038	12 757 621
Bénéfice (Perte) avant amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels, frais financiers, et impôts sur les bénéfices	107 534	194 752	(98 421)	99 052
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels	17 450	167 635	66 147	607 825
Frais financiers et gain ou perte de change (Note 4)	83 391	226 410	365 114	424 567
Radiation d'actifs incorporels	-	-	-	1 009 909
Bénéfice (Perte) avant impôts sur les bénéfices	6 693	(199 293)	(529 682)	(1 943 249)
Impôts sur les bénéfices				
Exigibles (recouvrés)	(17 940)	145 849	(29 488)	178 123
Futurs (recouvrés)	662	(213 065)	(969)	(572 642)
	(17 278)	(67 216)	(30 457)	(394 519)
Bénéfice net (Perte nette) et résultat étendu	23 971	(132 077)	(499 225)	(1 548 730)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué (Note 5)	29 620 286	29 239 851	29 620 286	28 325 414
Bénéfice net (Perte nette) par action de base et dilué(e) (Note 5)	0,001	(0,005)	(0,017)	(0,055)

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.

Bénéfices non répartis (Déficit) consolidés (non-vérifiés)

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Déficit au début	(3 995 122)	(1 881 344)	(3 471 926)	(464 691)
Bénéfice net (Perte nette) pour l'exercice	23 971	(132 077)	(499 225)	(1 548 730)
Déficit à la fin	(3 971 151)	(2 013 421)	(3 971 151)	(2 013 421)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Groupe ODÉSIA Inc.

Bilans consolidés

	30 septembre 2009 (non-vérifié) \$	31 décembre 2008 (vérifié) \$
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	416 749	370 256
Débiteurs	3 482 296	3 640 915
Contrats en cours	123 773	257 301
Frais payés d'avance	124 085	83 062
Crédit d'impôt à la recherche	-	300 794
Impôts futurs	124 043	138 080
	4 270 946	4 790 408
Immobilisations corporelles	77 563	134 610
Autres actifs	103 596	70 427
Actifs incorporels	15 000	20 165
Écarts d'acquisition	983 437	983 437
Impôts futurs	336 025	334 372
	5 786 567	6 333 419
PASSIF		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires	1 638 087	1 563 664
Comptes fournisseurs et charges à payer	2 817 745	2 876 461
Revenus perçus par anticipation	159 710	88 094
Versements sur les débetures convertibles	30 000	22 500
Versements sur la dette à long-terme	20 000	310 699
Impôts futurs	177 213	190 567
	4 842 755	5 051 985
Débetures convertibles	493 941	479 567
Dette à long terme	289 620	149 724
	5 626 316	5 681 276
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	425 127	417 794
Déficit	(3 971 151)	(3 471 926)
	160 251	652 143
	5 786 567	6 333 419

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 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net (Perte nette) pour la période	23 971	(132 077)	(499 225)	(1 548 730)
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Amortissement des immobilisations corporelles	17 450	30 064	60 982	85 753
Amortissement des actifs incorporels	-	126 326	5 165	510 827
Radiation d'actifs incorporels	-	-	-	1 009 909
Amortissement des frais d'émission des débetures convertibles	3 222	-	9 631	-
Frais d'intérêts implicites (Note 4)	19 167	6 545	58 640	49 151
Rémunération à base d'actions	1 833	7 308	7 333	34 107
Ajustement à l'écart d'acquisition	-	21 639	-	(29 361)
Impôts futurs	662	(213 065)	(969)	(572 642)
Perte (gain) de change non réalisé sur les crédits d'impôt à la recherche	-	19 940	-	(8 364)
Variation des éléments du fonds de roulement (Note 6)	(15 583)	(1 268 216)	564 818	(654 591)
	50 722	(1 401 536)	206 375	(1 123 941)
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	639	(1 503)	(3 935)	(50 541)
Autres actifs	1 344	(3 023)	(33 169)	(23 264)
	1 983	(4 526)	(37 104)	(73 805)
Activités de financement				
Emprunts bancaires	44 118	35 960	74 422	41 808
Remboursement des débetures convertibles	-	-	(22 500)	-
Remboursement de la dette à long terme	(14 700)	(125 000)	(174 700)	(250 000)
Émission de débetures convertibles	-	750 000	-	750 000
Frais d'émission de débetures convertibles	-	(64 654)	-	(64 654)
Émission d'actions et de bons de souscription	-	700 000	-	700 000
Frais d'émission d'actions et de bons de souscription	-	(60 345)	-	(60 345)
	29 418	1 235 961	(122 778)	1 116 809
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	82 123	(170 101)	46 493	(80 937)
Encaisse au début de la période	334 626	350 546	370 256	261 382
Encaisse à la fin de la période	416 749	180 445	416 749	180 445

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Groupe ODÉSIA Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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 2008, 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 2008.

2. Modifications comptables

Normes comptables récemment adoptées

Écart d'acquisition et actifs incorporels

En février 2008, l'ICCA a publié le chapitre 3064 « Écarts d'acquisition et actifs incorporels ». Ce chapitre fournit les lignes directrices sur la comptabilisation, la mesure, la présentation et la divulgation des écarts d'acquisition et actifs incorporels. Cette nouvelle norme est en vigueur pour les exercices ouverts depuis le 1^{er} octobre 2008. Cette nouvelle norme n'a pas d'incidence sur les résultats financiers de la Société. La Société a adopté ce chapitre le 1^{er} janvier 2009.

Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers

Le 20 janvier 2009, le Comité des problèmes nouveaux de l'ICCA a approuvé l'abrégié No. 173, « Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers », (« CPN-173 ») selon lequel le risque de crédit propre à une entité et le risque de crédit de sa contrepartie devraient être pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers. Le CPN-173 a été appliqué rétroactivement sans retraitement des périodes antérieures à tous les actifs financiers et passifs financiers évalués à la juste valeur dans les états financiers intermédiaires et annuels pour les périodes se terminant à compter de la date de publication de cet abrégé. Ce nouvel abrégé n'a pas d'incidence sur les résultats financiers de la Société. La Société a adopté les dispositions du CPN-173 dans sa détermination de la juste valeur depuis le 31 mars 2009.

Normes comptables futures

Regroupements d'entreprises, états financiers consolidés et participations sans contrôle

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1582 « Regroupements d'entreprises » (« ICCA 1582 »), le chapitre 1601 « États financiers consolidés » (« ICCA 1601 ») et le chapitre 1602 « Participations sans contrôle » (« ICCA 1602 »). ICCA 1582, qui remplace le chapitre 1581 « Regroupements d'entreprises », fournit les lignes directrices sur la mesure d'un regroupement d'entreprises et sur la comptabilisation et la mesure des actifs acquis et des passifs pris en charge. ICCA 1601, qui remplace le chapitre 1600, réitère les directives canadiennes existantes sur la préparation d'états financiers consolidés à la suite d'une acquisition autre qu'une participation sans contrôle. ICCA 1602 établit les directives pour le traitement des participations sans contrôle à la suite d'acquisitions par le biais d'un regroupement d'entreprises. Ces nouvelles normes entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier, 2011. L'adoption anticipée est toutefois permise à compter du début d'un exercice. La Société évalue actuellement les effets de l'adoption de ces modifications.

Groupe ODÉSIA Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009
(non-vérifiés)

2. Modifications comptables (suite)

Normes comptables futures (suite)

Instruments financiers – informations à fournir

En juin 2009, le chapitre 3862 « Instruments financiers - informations à fournir » du Manuel de l'ICCA, a été modifié afin d'inclure des obligations d'information supplémentaires concernant les évaluations de la juste valeur d'instruments financiers et d'étoffer les obligations d'information sur le risque de liquidité.

Dans le cas des évaluations de la juste valeur comptabilisées au bilan, l'entité doit fournir notamment les nouvelles informations suivantes pour chaque catégorie d'instruments financiers :

- Le niveau de hiérarchie des évaluations à la juste valeur dans lequel les évaluations de la juste valeur sont classées dans leur intégralité, en différenciant ces évaluations selon les niveaux suivants :
 - Niveau 1 : les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
 - Niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);
 - Niveau 3 : les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables)

Dans le cas des informations sur le risque de liquidité, il est maintenant précisé qu'une entité doit fournir une analyse quantitative des échéances pour les passifs financiers non dérivés (y compris les contrats de garantie financière émis) et une analyse quantitative des échéances des passifs financiers dérivés. Cette dernière analyse doit comprendre les échéances contractuelles résiduelles si celles-ci sont essentielles à la compréhension du calendrier des flux de trésorerie. L'exigence relative à la description de la façon dont elle gère le risque de liquidité inhérent aux éléments précédents est conservée.

Les modifications au chapitre 3862 s'appliquent aux états financiers annuels des exercices se terminant après le 30 septembre 2009. Pour le premier exercice d'application, l'entité n'est pas tenue de fournir de façon comparative les informations requises par les modifications. L'adoption anticipée est permise. Ce chapitre traite seulement d'informations à fournir et, selon toute attente, n'aura pas d'incidence sur les résultats financiers de la Société.

Normes internationales d'information financière (« IFRS »)

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada (« CNC ») a confirmé que les PCGR utilisés par les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, seront remplacés par les IFRS pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. La Société présentera ses états financiers intermédiaires et annuels conformément aux IFRS pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2011. La Société prépare actuellement son plan de conversion aux IFRS. Ce plan visera en particulier à déterminer les différences entre les IFRS et les conventions comptables suivies par la Société, à évaluer l'incidence sur les états financiers consolidés de la Société, et au besoin, à analyser les diverses conventions comptables que la Société pourrait choisir d'adopter. En conséquence, il est impossible pour le moment de déterminer raisonnablement l'incidence de cette modification comptable prévue sur les résultats financiers et la situation financière consolidés de la Société.

Groupe ODÉSIA Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009
(non-vérifiés)

3. Informations sur les résultats consolidés

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2009 \$	2008 \$	2009 \$	2008 \$
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)	(180 000)	(334 362)	(397 500)
Amortissement des immobilisations corporelles	17 450	30 064	60 982	85 753
Amortissement des actifs incorporels	-	126 326	5 165	510 827
Rémunération à base d'actions	1 833	7 308	7 333	34 107
Régime d'unités différées en actions	(91 039)	13 500	(58 039)	40 500
Aide gouvernementale en réduction du coût des services fournis, des frais d'exploitation et des frais d'administration	-	-	(54 365)	-

4. Frais financiers et perte de change

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2009 \$	2008 \$	2009 \$	2008 \$
<i>Autres charges financières</i>				
Intérêts sur les emprunts bancaires	80 110	88 188	222 694	247 213
Intérêts sur les débetures convertibles	18 750	14 589	56 081	14 589
Intérêts sur la dette à long terme	8 400	6 693	30 600	76 250
Intérêts implicites	19 167	26 486	58 640	49 151
	126 426	135 956	368 015	387 203
Intérêts sur les investissements détenus à des fins de transaction	-	(632)	-	(1 489)
Perte (gain) de change	(42 932)	95 419	(178)	44 882
Autres	(103)	(4 332)	(2 723)	(6 028)
	83 391	226 410	365 114	424 567

5. Perte nette par action

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

Groupe ODÉSIA Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009

(non-vérifiés)

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 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2009 \$	2008 \$	2009 \$	2008 \$
Débiteurs	(13 619)	(219 420)	158 619	26 512
Contrats en cours	14 769	(522 988)	133 528	(510 942)
Frais payés d'avance	30 289	34 784	(41 023)	(35 714)
Impôts sur les bénéfices à recevoir	11 526	140 850	-	124 808
Crédit d'impôt à la recherche	-	-	300 794	-
Comptes fournisseurs et charges à payer	(108 369)	(667 961)	(58 716)	(175 976)
Revenus perçus par anticipation	49 821	(33 481)	71 616	(83 279)
	(15 583)	(1 268 216)	564 818	(654 591)

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 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2009 \$	2008 \$	2009 \$	2008 \$
Intérêts payés	88 923	89 326	270 381	293 994
Impôts sur les bénéfices encaissés	(28 784)	-	(28 784)	-

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 (96% en 2008). Les informations requises à l'échelle de la Société se détaillent comme suit :

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2009 \$	2008 \$	2009 \$	2008 \$
Produits par emplacement géographique de la domiciliation du client:				
Canada	1 376 849	1 595 373	4 115 919	4 826 550
France	1 551 463	1 970 709	5 521 037	5 459 641
Mexique	289 706	783 925	1 034 660	2 570 481
	3 218 018	4 350 008	10 671 617	12 856 673

Groupe ODÉSIA Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009

(non-vérifiés)

7. Informations sectorielles (suite)

	<u>30 septembre</u>	31 décembre
	<u>2009</u>	2008
	\$	\$

Immobilisations corporelles par emplacement géographique:

Canada	32 833	73 129
France	19 552	22 435
Mexique	25 179	39 046
	<u>77 563</u>	<u>134 610</u>

	<u>30 septembre</u>	31 décembre
	<u>2009</u>	2008
	\$	\$

Actifs intangibles attribués aux filiales dans les différents emplacements géographiques:

France	-	5 165
Mexique	15 000	15 000
	<u>15 000</u>	<u>20 165</u>

	<u>30 septembre</u>	31 décembre
	<u>2009</u>	2008
	\$	\$

Écart d'acquisition attribué aux filiales dans les différents emplacements géographiques:

France	35 565	35 565
Mexique	947 872	947 872
	<u>983 437</u>	<u>983 437</u>

Groupe ODÉSIA Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009

(non-vérifiés)

8. Information à fournir concernant le capital

Le capital de la Société est composé de l'avoir des actionnaires, de l'encaisse, des emprunts bancaires, de la dette à long terme et des débetures convertibles, incluant les portions à court-terme. 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 Ressource IT de Mexico S.C. de 1,25 ou plus
- d'un ratio de dette sur valeur nette pour Ressource 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 Ressource IT de Mexico S.C. de 1,5 ou plus
- de capitaux propres pour Ressource IT de Mexico S.C. de 5 500 000 pesos mexicains (486 915 \$) ou plus.

Au 30 septembre 2009, la Société ne respectait pas les ratios financiers ci-dessus tel que spécifié dans ses ententes bancaires. De plus, ODESIA Mexique a été incapable de respecter ses obligations de remboursement en septembre 2009. Environ 500,000\$ seraient nécessaires pour respecter ces obligations. La Société est présentement en négociation avec le prêteur concerné par ce défaut de remboursement afin de refinancer cette dette sur un échéancier à long terme. 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.

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 ou favorables 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.