

●  
Groupe  
**ODESIA**

010101010



**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES ET NOTES**

Deuxième trimestre terminé le 30 juin 2006

(Non vérifié)

## **Avis au lecteur**

**Les états financiers intermédiaires de la Société pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2006 n'ont pas été vérifiés par les vérificateurs externes de la société. Tous les montants exprimés sont en dollars canadiens. Vous trouverez davantage de renseignements concernant la société en consultant le site de Sedar ([www.sedar.com](http://www.sedar.com))**

**GROUPE ODESIA INC.**

**Table des matières**

États consolidés des résultats .....	1
États consolidés (du déficit) des bénéfices non répartis.....	2
Bilans consolidés.....	3
États consolidés des flux de trésorerie .....	4
Notes complémentaires .....	5 - 9

**GROUPE ODESIA INC.****États consolidés des résultats**  
(non vérifié)

	Périodes de trois mois terminées le		Périodes de six mois terminées le	
	<b>30 juin 2006</b> \$	31 mai 2005 \$	<b>30 juin 2006</b> \$	31 mai 2005 \$
Chiffre d'affaires	<b>1 728 861</b>	1 335 537	<b>2 997 101</b>	2 482 594
Coût des services rendus, frais d'exploitation et frais d'administration	<b>1 877 918</b>	1 228 436	<b>3 192 298</b>	2 322 170
Bénéfice avant les postes énumérés ci-dessous	( <b>149 057</b> )	107 101	( <b>195 197</b> )	160 424
Frais de recherche de financement	<b>15 000</b>	70 249	<b>30 000</b>	85 249
Autres frais financiers	<b>9 209</b>	29 065	<b>20 287</b>	38 748
Amortissement	<b>13 802</b>	39 358	<b>24 751</b>	58 076
Perte avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	( <b>187 068</b> )	( 31 571 )	( <b>270 235</b> )	( 21 649 )
Impôts sur les bénéfices				
Exigibles (recouvrés)	--	( 58 759 )	--	( 129 967 )
Futurs	( <b>48 833</b> )	66 880	( <b>83 062</b> )	129 620
Part des actionnaires sans contrôle	( <b>6 323</b> )	--	( <b>6 323</b> )	--
<b>Perte nette</b>	( <b>131 912</b> )	( <b>39 692</b> )	( <b>180 850</b> )	( 21 302 )
Perte nette par action				
De base et diluée	( <b>0,01</b> )	( 0,00 )	( <b>0,01</b> )	( 0,00 )
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	<b>25 213 313</b>	16 000 000	<b>24 537 822</b>	16 000 000

Les notes complémentaires font parties intégrantes des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

**GROUPE ODESIA INC.****États consolidés (du déficit) des bénéfices non répartis**  
(non vérifié)

	Périodes de trois mois terminées le		Périodes de six mois terminées le	
	<b>30 juin 2006</b> \$	31 mai 2005 \$	<b>30 juin 2006</b> \$	31 mai 2005 \$
Bénéfices non répartis au début	<b>18 784</b>	302 609	<b>67 722</b>	284 219
Perte nette	( <b>131 912</b> )	( 39 692 )	( <b>180 850</b> )	( 21 302 )
(Déficit) bénéfices non répartis à la fin	( <b>113 128</b> )	262 917	( <b>113 128</b> )	262 917

Les notes complémentaires font parties intégrantes des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

**GROUPE ODESIA INC.****Bilans consolidés**

	Au 30 juin 2006 (non vérifié)	Au 31 décembre 2005 (vérifié)
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 069 548	1 198 438
Débiteurs	1 508 347	929 077
Crédits d'impôts à recevoir pour la Zone de commerce électronique	1 292 797	1 204 953
Impôts sur les bénéfices à recevoir	32 066	62 324
Charges payées d'avance	46 150	1 683
	<b>3 948 908</b>	<b>3 396 475</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>64 142</b>	<b>69 590</b>
<b>Autres actifs</b>	<b>24 744</b>	<b>9 942</b>
<b>Impôts futurs</b>	<b>56 131</b>	<b>66 832</b>
<b>Écart d'acquisition</b>	<b>24 209</b>	<b>--</b>
	<b>4 118 134</b>	<b>3 542 839</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunts et découverts bancaires	308 270	300 000
Créditeurs et charges à payer	1 417 483	1 057 079
Impôts futurs	160 633	254 396
Versements sur la dette à long terme	16 680	140 254
	<b>1 903 066</b>	<b>1 751 729</b>
<b>Dette à long terme</b>	<b>5 560</b>	<b>13 900</b>
<b>Part des actionnaires sans contrôle</b>	<b>9 016</b>	<b>--</b>
	<b>1 917 642</b>	<b>1 765 629</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions (note 5)	2 258 760	1 683 895
Surplus d'apport (note 6 A)	54 860	25 593
(Déficit) bénéfices non répartis	( 113 128 )	67 722
	<b>2 200 492</b>	<b>1 777 210</b>
	<b>4 118 134</b>	<b>3 542 839</b>

Au nom du conseil

(signé) *Nicolas Bonnafous*, président et chef de la direction

(signé) *Jean-Pierre Dubé*, vice-président exécutif

Les notes complémentaires font parties intégrantes des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

## GROUPE ODESIA INC.

## États consolidés des flux de trésorerie

(non vérifié)

	Périodes de trois mois terminées le		Périodes de six mois terminées le	
	30 juin 2006 \$	31 mai 2005 \$	30 juin 2006 \$	31 mai 2005 \$
<b>Activités d'exploitation</b>				
Perte nette	( 131 912 )	( 39 692 )	( 180 850 )	( 21 302 )
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Amortissement	13 802	39 358	24 751	58 076
Part des actionnaires sans contrôle	( 6 323 )	--	( 6 323 )	--
Gain sur règlement du solde de prix d'achat de Topinet Inc.	--	--	( 68 574 )	--
Perte sur radiation d'un placement	--	50	--	50
Rémunération à base d'actions (note 6 A)	14 310	--	29 267	--
Impôts futurs	( 48 833 )	66 880	( 83 062 )	129 620
	( 158 956 )	66 596	( 284 791 )	166 444
Variation des éléments du fonds de roulement	( 315 384 )	( 212 991 )	( 269 789 )	( 54 441 )
	( 474 340 )	( 146 395 )	( 554 580 )	112 003
<b>Activités d'investissement</b>				
Acquisition d'immobilisations corporelles	( 8 088 )	( 15 611 )	( 19 303 )	( 39 888 )
Avances à des sociétés actionnaires	--	( 13 322 )	--	( 4 000 )
Autres avances	--	74	--	( 3 116 )
Acquisition d'autres actifs	( 6 367 )	--	( 14 802 )	--
	( 14 455 )	( 28 859 )	( 34 105 )	( 47 004 )
<b>Activités de financement</b>				
Emprunt bancaire	176 101	129 973	8 270	230 434
Remboursement sur la dette à long terme	( 3 394 )	( 12 510 )	( 63 340 )	( 58 340 )
Émission d'actions (note 5(i))	550 000	--	550 000	--
Frais d'émission d'actions (note 5(i))	( 35 135 )	--	( 35 135 )	--
Rachat d'actions	--	--	--	( 221 000 )
Avances aux administrateurs	--	--	--	49 500
	687 572	117 463	459 795	594
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>198 777</b>	<b>( 57 791 )</b>	<b>( 128 890 )</b>	<b>65 593</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>	<b>870 771</b>	<b>46 618</b>	<b>1 198 438</b>	<b>( 76 766 )</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>1 069 548</b>	<b>( 11 173 )</b>	<b>1 069 548</b>	<b>( 11 173 )</b>
Impôts payés (reçus)	( 2 250 )	8 775	( 30 258 )	17 550
Intérêts payés	803	1 375	1 682	2 724

Les notes complémentaires font parties intégrantes des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

## GROUPE ODESIA INC.

### Notes complémentaires

Périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2006 et 31 mai 2005

(non vérifié)

---

#### 1. Statuts et nature des activités et changement de dénomination sociale

Groupe Odesia Inc. (la "Société") est constituée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions de régime fédéral. Elle est une société ouverte dont les titres sont inscrits à la Bourse de croissance TSX sous le symbole ODS. La Société offre principalement des services de consultation en intelligence d'affaires et d'entreposage de données.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2005, la Société a modifié sa dénomination de Dufort Capital Inc pour Groupe Odesia Inc.

Au 31 décembre 2005, la filiale de la Société, Odesia Solutions inc. a changé la date de fin de ses exercices financiers afin qu'elle soit dorénavant le 31 décembre.

#### 2. Principales conventions comptables

Les présents états financiers intermédiaires non vérifiés sont conformes aux principes comptables généralement reconnus au Canada 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 vérifiés de la société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005.

Les présents états financiers intermédiaires et les notes complémentaires doivent être lus en parallèle avec les plus récents états financiers consolidés annuels vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005

##### *Modifications des conventions comptables*

L'institut Canadien des Comptables Agréés ("ICCA") a publié les chapitres et recommandations suivants qui sont en vigueur pour les périodes intérimaires débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2006 ou après cette date :

- a) Le chapitre 3831, *Opérations non monétaires*, établit que des opérations non monétaires doivent être évaluées à la juste valeur sauf si l'opération ne présente aucune substance commerciale, si l'opération représente l'échange de stocks, si l'opération est un transfert non monétaire et non réciproque au profit des propriétaires, et si la juste valeur ne peut être évaluée de façon fiable. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les résultats d'exploitation ni sur la situation financière de la Société.
- b) CPN 156, *Comptabilisation par un fournisseur d'une contrepartie consentie à un client (y compris un revendeur des produits du fournisseur)*, fournit des indications aux sociétés qui donnent des incitatifs aux clients ou aux revendeurs sous forme d'argent comptant, de capitaux propres, de cadeaux gratuits, de coupons et autres. L'adoption du CPN 156 n'a eu aucune incidence sur les résultats d'exploitation ni sur la situation financière de la Société.

##### *Modifications comptables futures*

L'ICCA a publié les nouveaux chapitres suivants :

- a) Le chapitre 3855, *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation*, s'applique aux périodes intermédiaires débutant le 1<sup>er</sup> octobre 2006 ou après cette date. Ce chapitre établit les normes de comptabilisation et d'évaluation des actifs financiers, des passifs financiers et des dérivés non financiers. Tous les actifs financiers, sauf ceux classés comme détenus jusqu'à leur échéance, et les instruments financiers dérivés doivent être mesurés à leur juste valeur. Tous les passifs financiers doivent être mesurés à leur juste valeur lorsqu'ils sont classés comme détenus à des fins de transaction, sinon ils sont mesurés au coût. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

## GROUPE ODESIA INC.

### Notes complémentaires

Périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2006 et 31 mai 2005

(non vérifié)

---

#### 2. Principales conventions comptables (suite)

##### *Modifications comptables futures (suite)*

- b) Le chapitre 1530, *Résultat étendu*, et le chapitre 3251, *Capitaux propres*, s'appliquent aux périodes intermédiaires débutant le 1<sup>er</sup> octobre 2006 ou après cette date. Le résultat étendu représente la variation de l'actif net d'une entreprise au cours d'une période découlant d'opérations et d'autres événements et circonstances sans rapport avec les actionnaires de l'entreprise. Il comprend des éléments qui seraient normalement exclus du bénéfice net, notamment les variations de l'écart de conversion liées à des établissements étrangers autonomes et les gains ou pertes non réalisés sur des placements susceptibles de vente. Cette norme établit comment présenter et divulguer le résultat étendu et ses composantes. Le chapitre 3251, *Capitaux propres*, remplace le chapitre 3250, *Surplus*, et décrit les modifications concernant la présentation et la divulgation des capitaux propres et des variations des capitaux propres qui découlent des nouvelles exigences du chapitre 1530, *Résultat étendu*. À la suite de l'adoption de ces normes, les états financiers consolidés vont inclure un résultat étendu.
- c) Le chapitre 3865, *Couvertures*, s'applique aux périodes intermédiaires débutant le 1<sup>er</sup> octobre 2006 ou après cette date. Ce chapitre établit des normes qui précisent quand il convient d'appliquer la comptabilité de couverture. L'objectif de la comptabilité de couverture est d'assurer que tous les gains, les pertes, les produits et les charges liés à un dérivé et à l'élément qu'il couvre sont comptabilisés à l'écart des résultats au cours de la même période. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette nouvelle norme sur les états financiers consolidés.

#### 3. Prise de contrôle inversée

Le 23 décembre 2005, Groupe Odesia Inc. (anciennement Dufort Capital Inc.) a conclu une entente avec Odesia Solutions Inc. afin d'acquérir la totalité de ses actions en circulation en contrepartie de l'émission de 16 000 000 de ses propres actions ordinaires.

À la suite de cette transaction, les actionnaires de Odesia Solutions Inc. détiennent directement ou indirectement environ 67 % des actions votantes en circulation de Groupe Odesia Inc. Groupe Odesia Inc. était, au moment de l'opération, une société ouverte inactive et ne répondait pas à la définition d'unité économique aux fins comptables. Par conséquent, l'opération n'a pas constitué un regroupement d'entreprises. Cette transaction a été comptabilisée à titre de prise de contrôle inversée et constitue une restructuration du capital de Odesia Solutions Inc. Le montant attribué à l'émission des actions ordinaires de la société représente la valeur aux livres nette équivalente à la juste valeur de Groupe Odesia Inc. à la date de clôture de la transaction, soit le 23 décembre 2005. Les résultats d'exploitation de Groupe Odesia Inc sont inclus dans ces états financiers depuis la date d'acquisition, soit le 23 décembre 2005. Les chiffres présentés pour les périodes antérieures au 23 décembre 2005 sont ceux d'Odesia Solutions Inc. La structure de capital, c'est à dire le nombre et le type d'actions émises figurant dans le bilan consolidé correspond à celle de Groupe Odesia Inc et comprend le nombre d'actions émises pour réaliser la prise de contrôle inversée.

Les actionnaires de Groupe Odesia Inc. exerçaient un contrôle sur Odesia Solutions Inc. au moment de la transaction. Ces derniers ont reçu 16 000 000 d'actions ordinaires de la société en contrepartie de 6 000 000 d'actions de catégorie "A" de Odesia Solutions Inc.

#### 4. Acquisition d'entreprise

Le 2 mars 2006, la Société a acquis 70% des actions de la société française BI Expert, SAS, une société de consultation établie à Paris. Cette société est maintenant connue sous la raison sociale de Odesia Europe, SAS. La transaction s'est effectuée en contrepartie d'une somme de 60 000\$ payée par l'émission de 150 000 actions ordinaires de la Société à 0,40\$ chacune.

**GROUPE ODESIA INC.****Notes complémentaires**

Périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2006 et 31 mai 2005

(non vérifié)

**5. Capital-actions**

Autorisé

Le capital-actions autorisé de la Société est constitué d'un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale, votantes et participantes. La variation des actions ordinaires émises et en circulation pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2006 s'établit comme suit ; il n'y a eu aucune variation dans le nombre d'actions émises au cours des périodes de trois et six mois terminées le 31 mai 2005.

	Période de trois mois terminée le 30 juin 2006		Période de six mois terminée le 30 juin 2006	
	Nombre	\$	Nombre	\$
Solde au début de la période	23 902 330	1 743 895	23 752 330	1 683 895
Émission d'actions dans le cadre de l'acquisition de BI Expert, SAS ( <i>note 4</i> )	--	--	150 000	60 000
Émission d'actions suite à un placement privé ( <i>i</i> )	1 333 334	464 865	1 333 334	464 865
Levée d'options	200 000	50 000	200 000	50 000
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>25 435 664</b>	<b>2 258 760</b>	<b>25 435 664</b>	<b>2 258 760</b>

- i) Le 11 avril 2006, la Société a complété un financement privé dans le cadre duquel elle a émis 1 333 334 actions et 1 333 334 bons de souscription pour un produit brut d'émission de 500 000 \$. Les frais d'émission d'actions constitués d'honoraires professionnels et de commissions pour un montant de 35 135 \$ ont été imputés en diminution du capital-actions. Chaque bon de souscription pourra être exercé pour une action ordinaire au prix de 0,60 \$ jusqu'à l'expiration en décembre 2007.

**6. Surplus d'apport et bons de souscription****A) Surplus d'apport**

	Période de trois mois terminée le 30 juin 2006	Période de six mois terminée le 30 juin 2006
	\$	\$
Solde au début de la période	40 550	25 593
Rémunération à base d'actions	14 310	29 267
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>54 860</b>	<b>54 860</b>

Il n'y avait aucun surplus d'apport pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 mai 2005.

**GROUPE ODESIA INC.****Notes complémentaires**

Périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2006 et 31 mai 2005

(non vérifié)

**6. Surplus d'apport et bons de souscription (suite)****Options sur actions**

La Société a adopté un régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel les membres du conseil d'administration, ou un comité assigné à cet effet, peuvent, de temps à autre, octroyer des options permettant d'acquérir des actions ordinaires aux administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs de services de la Société. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option sont déterminés par les membres du conseil d'administration. Les options sont attribuées au prix de clôture du marché boursier le jour précédant leurs attributions. Aucune option ne peut être octroyée pour une période dépassant cinq ans. Les droits relatifs à ces options sont généralement acquis sur une période de trois ans. La charge de rémunération à base d'actions comptabilisée dans les frais d'opérations a été établie au moyen du modèle d'évaluation du prix des actions Black et Scholes en utilisant les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	3,84%
Volatilité prévue	53%
Durée prévue	5 ans
Rendement en dividende prévu	0%

Le tableau suivant présente l'évolution des options d'achat d'actions émises aux termes du Régime d'options pour la période de six mois terminée le 30 juin 2006. Aucune option d'achat d'actions n'avait été octroyée au cours des périodes précédentes.

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au début de la période	--	--
Octroyées	765 000	0,39
En circulation à la fin de la période	<b>765 000</b>	<b>0,39</b>
Exercibles à la fin de la période	<b>100 000</b>	<b>0,39</b>

**B) Bons de souscription**

Le tableau suivant présente les renseignements sur les bons de souscription en circulation au 30 juin 2006.

	Prix d'exercice \$	Nombre en circulation	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Durée résiduelle moyenne pondérée (années)
Bons de souscription du placeur pour compte	0,25 - 0,37	360 186	0,30	0,90
Bons de souscription	0,60	4 010 664	0,60	1,5

**GROUPE ODESIA INC.****Notes complémentaires**

Périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2006 et 31 mai 2005

(non vérifié)

**7. Informations sur les résultats**

Voici certaines informations faisant partie des coûts rendus, frais d'exploitation et frais d'administration :

	Périodes de trois mois terminées le		Périodes de six mois terminées le	
	<b>30 juin 2006</b>	31 mai 2005	<b>30 juin 2006</b>	31 mai 2005
	\$	\$	\$	\$
Crédit d'impôt remboursable pour les activités d'affaires électroniques présenté en diminution du coût des services rendus, de frais d'exploitation et frais d'administration	<b>265 063</b>	146 188	<b>655 943</b>	283 324
Intérêts sur l'emprunt bancaire	<b>9 209</b>	10 080	<b>14 869</b>	17 522
Gain sur règlement de dette de Topinet Inc.	--	--	<b>68 574</b>	--
Perte de change	<b>4 294</b>	11 052	<b>8 848</b>	16 390
Rémunération à base d'actions	<b>14 310</b>	--	<b>29 267</b>	--
Régime d'unités différées en actions	<b>20 412</b>	--	<b>36 818</b>	--

**8. 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 services de consultation informatique et de logiciels. Les informations requises à l'échelle de la société se détaillent comme suit :

	Périodes de trois mois terminées le		Périodes de six mois terminées le	
	<b>30 juin 2006</b>	31 mai 2005	<b>30 juin 2006</b>	31 mai 2005
	\$	\$	\$	\$
Produits par emplacement géographique				
- Amérique du Nord	<b>1 356 159</b>	1 305 403	<b>2 507 579</b>	2 413 559
- Europe	<b>372 702</b>	30 134	<b>489 522</b>	69 035
	<b>1 728 861</b>	1 335 537	<b>2 997 101</b>	2 482 594