

Groupe **ODESIA**

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES ET NOTES

*POUR LE TROISIEME TRIMESTRE
TERMINE LE 30 SEPTEMBRE 2008*

(NON-VERIFIE)

Groupe Odésia Inc.

Avis au lecteur

Les états financiers intermédiaires de la société pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008 n'ont pas été vérifiés 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 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	5 - 12

Résultats et résultat étendu consolidés (non-vérifié)

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2008 \$	2007 \$	2008 \$	2007 \$
Chiffre d'affaires	4,350,008	3,415,185	12,856,673	9,831,298
Coût des services fournis, frais d'exploitation et d'administration	4,155,256	3,636,934	12,757,621	9,926,220
Bénéfice (perte) avant amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels, frais financiers, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	194,752	(221,749)	99,052	(94,922)
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels	167,635	27,874	607,825	73,577
Frais financiers et gain ou perte de change (note 4)	226,410	71,572	424,567	219,556
Radiation d'actifs incorporels	-	-	1,009,909	-
Perte avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	(199,293)	(321,195)	(1,943,249)	(388,055)
Impôts sur les bénéfices				
Exigibles (recouvrés)	145,849	(4,126)	178,123	(32,714)
Futurs (recouvrés)	(213,065)	(121,722)	(572,642)	(33,731)
	(67,216)	(125,848)	(394,519)	(66,445)
Perte avant part des actionnaires sans contrôle	(132,077)	(195,347)	(1,548,730)	(321,610)
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	-	10,055
Perte nette et résultat étendu	(132,077)	(195,347)	(1,548,730)	(311,555)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation-de base	29,239,851	25,638,064	28,325,414	25,636,687
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation-dilué (note 3)	29,239,851	25,638,064	28,325,414	25,636,687
Perte nette par action-de base	(0.005)	(0.008)	(0.055)	(0.012)
Perte nette par action-diluée (note 3)	(0.005)	(0.008)	(0.055)	(0.012)

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

Bénéfices non répartis (déficit) consolidés

(non-vérifiés)

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Bénéfices non répartis (déficit) au début	(1 881 344)	32 277	(464 691)	148 485
	-	-	-	-
Perte nette pour la période	(132 077)	(195 347)	(1 548 730)	(311 555)
	-	-	-	-
	-	-	-	-
Bénéfices non répartis (déficit) à la fin	(2 013 421)	(163 070)	(2 013 421)	(163 070)

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

Bilans consolidés au

	30 Septembre 2008 (non-vérifié) \$	31 décembre 2007 (vérifié) \$
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	180,445	261,382
Débiteurs (note 11)	5,443,163	5,469,675
Contrats en cours	535,257	24,315
Impôts futurs	-	111,175
Frais payés d'avance	227,307	191,593
	6,386,171	6,058,140
Crédit d'impôt à la recherche	263,331	254,967
Immobilisations corporelles	172,633	219,088
Autres actifs	94,922	71,658
Actifs incorporels	545,797	2,066,532
Écarts d'acquisition	983,437	954,076
Impôts futurs	378,403	76,197
	8,824,695	9,700,658
PASSIF		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires	1,863,897	1,822,089
Comptes fournisseurs et charges	3,375,143	3,551,119
Revenus perçus par anticipation	44,460	127,739
Impôts sur les bénéfices à payer	154,511	29,703
Versements sur la dette à long-terme	369,722	475,000
Impôts futurs	72,800	410,867
	5,880,533	6,416,517
Debenture convertible (note 6)	488,626	-
Dette à long terme	204,320	320,945
Impôts futurs	146,729	190,273
	6,720,208	6,927,735
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions et bons de souscription (note 8)	3,499,743	3,091,463
Portion capitaux propres de la debenture convertible (note 6)	206,532	-
Surplus d'apport (note 7)	411,633	146,151
Déficit	(2,013,421)	(464,691)
	2,104,487	2,772,923
	8,824,695	9,700,658

Pour le conseil,

(signé) : Jan Czech, administrateur

(signé) : Nicolas Bonnafous, administrateur

Flux de trésorerie consolidés

(non-vérifiés)

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Perte nette pour la période	(132 077)	(195 347)	(1 548 730)	(311 555)
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Amortissement des immobilisations corporelles	30 064	22 707	85 753	58 076
Amortissement des actifs incorporels	126 326	5 167	510 827	15 501
Radiation d'actifs incorporels	-	-	1009 909	-
Frais d'intérêts implicites	6 545	-	49 151	-
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	-	(10 055)
Rémunération à base d'actions (note 7)	7 308	13 396	34 107	40 192
Impôts futurs	(213 065)	(121 722)	(572 642)	(33 731)
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 9)	(1 268 216)	47 241	(654 591)	(1 011 780)
	(1 423 176)	(228 558)	(1094 581)	(1 253 352)
Activités d'investissement				
Placement à terme	-	-	-	250 000
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 502)	(37 322)	(50 540)	(68 969)
Acquisition d'autres actifs	(3 023)	-	(24 911)	(8 232)
Disposition d'autres actifs	-	2 224	1 647	12 295
Diminution (Augmentation) de l'écart d'acquisition	21 639	-	(29 361)	-
	17 114	(35 098)	(103 165)	185 094
Activités de financement				
Emprunts bancaires	35 960	325 136	41 808	671 184
Remboursement de la dette à long terme	(125 000)	(5 560)	(250 000)	(13 900)
Émission d'actions	639 655	-	639 655	900
	1 235 961	319 576	1116 809	658 184
Diminution nette de l'encaisse	(170 101)	55 920	(80 937)	(410 074)
Encaisse au début de la période	350 546	91 587	261 382	557 581
Encaisse à la fin de la période	180 445	147 507	180 445	147 507

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

Notes complémentaires

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008
(non vérifié)

1. Base de présentation

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 2007, à l'exception des nouvelles conventions comptables appliquées depuis le 1^{er} janvier 2008.

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 2007.

2. Nouvelles conventions comptables

L'adoption de ces recommandations n'a pas d'incidence sur les résultats financiers consolidés de la société.

Instruments financiers – informations à fournir

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 3862, Instruments financiers – information à fournir et le chapitre 3863, Instruments financiers – présentation. Ces chapitres remplacent le chapitre 3861, révisent et améliorent les exigences en matière de divulgation et conservent les exigences de présentation inchangées. Ces chapitres s'appliquent pour les périodes intermédiaires des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007. Les nouvelles exigences couvrent seulement les informations à fournir et n'ont pas d'incidence sur les résultats financiers de la société.

Informations à fournir concernant le capital

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 1535, Informations à fournir concernant le capital. Ce chapitre établit les normes relatives à l'information à fournir sur le capital de l'entité et la façon dont il est géré afin de permettre aux utilisateurs de ces états financiers d'évaluer les objectifs, politiques et procédures de gestion de son capital; de quantifier ce qui est considéré comme du capital; de déterminer si les exigences externes de capital sont respectées; et, si les exigences ne sont pas respectées, les conséquences possibles d'un tel non-respect. Ce chapitre est applicable pour les périodes intermédiaires des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007. Les nouvelles exigences couvrent seulement les informations à fournir et n'ont pas d'incidence sur les résultats financiers de la société.

Normes générales de présentation des états financiers

En juin 2007, l'ICCA a modifié le chapitre 1400, Normes générales de présentation des états financiers, afin d'exiger de la direction qu'elle évalue la capacité de la société à poursuivre son exploitation sur une période minimum de 12 mois à compter de la date de clôture, sans toutefois s'y limiter. Ces nouvelles exigences entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2008. Les nouvelles exigences couvrent seulement les informations à fournir et n'ont pas d'incidence sur les résultats financiers de la société.

Normes comptables futures

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 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2008. La société évalue présentement les impacts de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

3. Perte par action

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

Notes complémentaires

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008
(non vérifié)

4. Frais financiers et gain ou perte de change

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur les emprunts bancaires	71 328	47 045	236 184	56 645
Intérêts sur la dette à long terme	47 768	-	139 990	676
Perte (gain) de change	107 315	24 528	48 393	162 236
	226 410	71 572	424 567	219 556

5. Informations sur les résultats consolidés

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Crédit d'impôt remboursable pour les activités d'affaires électroniques, présenté en diminution du coût des services fournis, frais d'exploitation et d'administration	-	(276 613)	-	(761 163)
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	(180 000)	-	(397 500)	-
Amortissement des immobilisations corporelles	30 064	22 707	85 753	58 076
Amortissement des actifs incorporels	126 326	5 167	510 827	15 501
Rémunération à base d'actions	7 308	13 396	34 107	40 192
Régime d'unités différées en actions	13 500	24 000	40 500	58 574

6. Débenture convertible

	30 septembre 2008	31 décembre 2007
	\$	\$
Debenture convertible (a)	488 626	--
Versements exigibles à court terme	--	--
	488 626	--

- (a) Les débentures émises sont convertibles, non garanties et ont une valeur nominale de 750 000\$. Le montant en capital des Débentures portera intérêt au taux annuel de 10 % (taux effectif de 23,5%), à compter de la date de déboursement des Débentures et le montant en capital sera convertible, au gré des détenteurs, en des unités de ODESIA comprenant chacune une action ordinaire du capital social de ODESIA et un demi bon de souscription. Le prix de conversion des Débentures en unités sera calculé en fonction d'un prix de conversion égal à la moyenne du cours des actions ordinaires de ODESIA à la cote de la Bourse de croissance TSX inc. pour les 30 jours précédant la date de réception d'un avis de conversion, déduction faite de l'escompte maximal autorisé par la Bourse de croissance TSX inc., soit 25 % si le cours de l'action est de 0,50 \$ et moins, de 20% si le cours de l'action est de 0,51 \$ à 2,00 \$ et 15 % si le cours de l'action est de plus de 2,00 \$. La conversion ne pourra être faite à un prix d'exercice inférieur au cours de l'action ordinaire en date d'émission des Débentures. L'intérêt sur le capital des Débentures sera payable par le biais de versements semi-annuels en juillet et en janvier de chaque année et le capital sera exigible 60 mois après la date d'émission des Débentures. La portion capitaux propres de la débenture convertible a été estimée à 206 532\$.

Notes complémentaires

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008
(non vérifié)

7. Rémunération à base d'actions et surplus d'apport

A) Régime d'options d'achat d'actions

La société a adopté en 2005 un régime d'options d'achat d'actions à l'intention de ses employés, de ses administrateurs, de ses consultants et de ses fournisseurs en vertu duquel ces derniers peuvent faire l'acquisition d'actions ordinaires. Les conditions d'exercice sont déterminées par les membres du conseil, mais ce régime est régi par les règles de la Bourse de croissance TSX Inc. Les options sont attribuées au prix de clôture du marché boursier le jour précédant leurs attributions. En vertu de ce régime, le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'octroi ne peut excéder 2 375 000 actions émises, et les options émises à tout bénéficiaire ne peuvent dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date de l'octroi. À moins que le conseil n'en décide autrement, les droits s'acquiescent sur une période de trois ans à compter de la date de l'octroi. Ces options doivent être exercées dans les cinq ans suivant leur octroi.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008, la société a attribué 100 000 options d'achat d'actions à un salarié (aucune au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2007). La juste valeur de ces options à la date de l'octroi en 2008 a été établie à l'aide du modèle Black-Scholes selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre, 2008
Taux de rendement des dividendes	--
Volatilité prévue	69%
Taux d'intérêt sans risque	3,46%
Durée moyenne prévue des options	5 ans
Juste valeur moyenne de chaque option	0,40\$

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008, la société a constaté une charge de 34 107\$ (40 193\$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2007) aux fins du régime de rémunération à base d'actions et a porté ce montant au crédit du surplus d'apport.

La variation des options d'achat d'actions de la société pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008 et pour l'année terminée le 31 décembre 2007 se détaille comme suit :

	30 septembre 2008		31 décembre 2007	
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré
En circulation au début de la période	522 500	0,38	937 500	0,38
Attribuées	100 000	0,40	80 000	0,40
Échues durant la période	147 500	0,39	(495 000)	0,38
En circulation à la fin de la période	475 000	0,38	522 500	0,38
Exercibles à la fin de la période	306 667	0,38	187 500	0,38

Ce tableau présente un résumé des options en cours au 30 septembre 2008:

Prix de levée	Nombre d'options	Durée résiduelle moyenne pondérée (années)	Prix d'exercice moyen pondéré	Options pouvant être exercées	
				Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
0,32 \$	100 000	2,86	0,32	66 667	0,32
0,39 \$	235 000	2,30	0,39	190 000	0,39
0,40 \$	140 000	4,58	0,40	50 000	0,40
En cours	475 000	3,09	0,38	306 667	0,38

Notes complémentaires

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008
(non vérifié)

7. Rémunération à base d'actions et surplus d'apport (suite)

B) Régime d'unités différées en actions

Le 18 janvier 2006, le conseil d'administration a approuvé un régime d'unités différées en actions (ci-après appelé «unités différées») à l'intention des administrateurs, lesquels recevront 100 % de leur rémunération totale sous forme d'unités différées. La valeur d'une unité différée en action est calculée en fonction de la valeur marchande d'une action de la société à la date de l'évènement, soit le cours moyen pondéré des actions à la cote de la Bourse de croissance TSX Inc. pendant les cinq jours qui précèdent immédiatement l'évènement.

Conformément à ce régime, à la fin de chaque trimestre, un nombre d'unités différées correspondant au nombre d'actions ordinaires pouvant être achetées sur le marché libre est crédité à un compte détenu par la société pour chaque administrateur, et ce, pour un montant égal à la rémunération

L'administrateur qui quitte le conseil d'administration reçoit un paiement global en espèces correspondant à son solde créditeur aux termes du régime.

C) Surplus d'apport

Les changements au surplus d'apport de la société se résument comme suit :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008	Pour l'année se terminant le 31 décembre 2007
	\$	\$
Solde au début de la période	146 151	79 561
Rémunération à base d'actions	34 107	53 592
Bons de souscription échus au cours de la période (note 7)	231 375	14 188
Bons de souscription exercés	-	(1 190)
Solde à la fin de la période	411 633	146 151

Notes complémentaires

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008
(non vérifié)

8. Capital-actions et bons de souscription

A) 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 la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008 et pour l'année se terminant le 31 décembre 2007 s'établit comme suit :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008		Pour l'année se terminant le 31 décembre 2007	
	Nombre	\$	Nombre	\$
Solde au début de la période	27 870 286	3 091 463	25 635 664	2 318 975
Actions issues de l'acquisition de Ressource IT	--	--	2 222 222	780 836
Actions issues de l'exercice des bons de souscription	--	--	12 400	5 840
Actions issues lors du placement privé du 21 juillet 2008	1 750 000	639 655	--	--
Valeurs des bons de souscription échus au cours de la période	--	(231 375)	--	(14 188)
Solde à la fin de la période	29 620 286	3 499 743	27 870 286	3 091 463

B) Bons de souscription

Les 4 010 664 bons de souscription en circulation au 31 décembre 2007 sont venus à échéance le 31 janvier 2008. La valeur de ces bons a été débitée du compte de capital-actions et a été portée au crédit du surplus d'apport.

9. Variation des éléments du fonds de roulement

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2008 \$	2007 \$	2008 \$	2007 \$
Débiteurs	(219 420)	(221 168)	26 511	(1 572 971)
Contrats en cours	(522 988)	39 738	(510 942)	(308 411)
Frais payés d'avance	34 784	(85 417)	(35 715)	(158 193)
Comptes fournisseurs et charges	(667 961)	290 647	(175 976)	1 116 637
Revenus perçus par anticipation	(33 481)	23 441	(83 279)	(60 254)
Impôts sur les bénéfices à payer	140 850	-	124 808	(28 588)
	(1 268 216)	47 241	(654 591)	(1 011 780)

Notes complémentaires

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008
(non vérifié)

10. Informations sectorielles

La société a examiné ses activités et a établi qu'elle les mène dans un 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 les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Produits par emplacement géographique:				
Canada	1 595 370	1 184 292	4 826 551	4 181 973
France	1 970 709	938 064	5 459 641	2 752 568
Mexique	783 929	-	2 570 481	-
Suisse	-	1 292 829	-	2 896 757
	4 350 008	3 415 185	12 856 673	9 831 298

	30 septembre		31 décembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles par emplacement géographique:				
Canada	97 758	134 876		
France	24 835	24 793		
Mexique	50 041	59 419		
	172 633	219 088		

	30 septembre		31 décembre	
	2008	2007	2008	2007
	\$	\$	\$	\$
Actifs intangibles attribués aux filiales dans les différents emplacements géographiques:				
Canada (1)	69 076	1 418 060		
France	10 332	25 833		
Mexique	466 389	622 639		
	545 797	2 066 532		

(1) Bien que la filiale possédant cet actif incorporel soit au Canada, cet actif incorporel concerne des contrats en Europe.

Notes complémentaires

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008
(non vérifié)

10. Informations sectorielles (suite)

	<u>30 septembre</u>	<u>31 décembre</u>
	2008	2007
	\$	\$
Écart d'acquisition attribué aux filiales dans les différents emplacements géographiques:		
France	35 565	35 565
Mexique	947 872	918 511
	<u>983 437</u>	<u>954 076</u>

11. Instruments financiers

Risque de taux de change

La société est exposée au risque de taux de change pour l'encaisse, les comptes débiteurs et créditeurs de même que pour les charges à payer libellés en devises étrangères.

La société n'a conclu aucun accord pour couvrir son exposition au risque de taux de change.

	<u>30 septembre</u>		<u>31 décembre</u>	
	2008		2007	
Actifs libellés en:				
Dollar américain	941 602	US\$	1 079 795	US\$
Euro	1 094 323	€	740 751	€
Pesos Mexicains	5 012 089	MXP	6 092 555	MXP
Franc suisse	-	SF	31 000	SF

	<u>30 septembre</u>		<u>31 décembre</u>	
	2008		2007	
Comptes fournisseurs et charges à payer libellés en:				
Dollar américain	62 340	US\$	107 209	US\$
Euro	843 227	€	623 004	€
Pesos Mexicains	3 745 161	MXP	3 943 641	MXP

11. Instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Règle générale, la valeur comptable au bilan de la société des actifs financiers exposés au risque de crédit, après déduction des provisions applicables pour pertes, représente le montant maximum du risque de crédit auquel la société est exposée.

Le risque de crédit de la société provient principalement des comptes clients. La société n'exige pas de garantie de ses clients. La politique de la société consiste à soumettre chaque client à une procédure de vérification de son crédit. De plus, le solde des comptes clients est géré et analysé de façon continue et, de ce fait, l'exposition de la société aux créances douteuses n'est pas importante.

L'âge des comptes débiteurs s'établit comme suit au 30 septembre 2008 :

	<u>30 Septembre</u> <u>2008</u> \$
0 - 30 jours	1 607 606
31 - 60 jours	597 777
61 - 90 jours	471 361
91 + jours	433 228
	<hr/> 3 109 971(1)

(1) La balance de 2 333 192\$ pour obtenir le 5 443 163\$ que l'on retrouve comme débiteurs au bilan représente des crédits d'impôts et d'autres recevables

Risque de liquidité

Le risque de liquidité consiste en la possibilité que la Société ne puisse s'acquitter de ses obligations financières à leur échéance. La société gère le risque de liquidité en faisant un suivi serré de sa trésorerie afin de s'assurer de maintenir un niveau suffisant pour pourvoir à ses obligations financières dans un avenir prévisible. La Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. Une bonne partie des besoins de la Société sont comblés par les flux de trésorerie générés par ses opérations. Au cours des derniers exercices, la Société a principalement financé son expansion par voie d'émission d'actions, de dette à long-terme et de débenture convertible. Au 31 décembre, 2007, la Société ne rencontrait pas ses ratios financiers requis par la banque en ce qui a trait au ratio de fonds de roulement minimum et de ratio maximum de dette totale à l'avoir.

Juste valeur

L'encaisse est comptabilisée à la juste valeur. Les comptes débiteurs, les travaux en cours, les emprunts bancaires, les comptes fournisseurs et charges à payer ainsi que la dette à long terme sont des instruments financiers dont la juste valeur se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme ou des taux courants du marché. La juste valeur de la débenture convertible est décrite à la note 6.

12. Information à fournir concernant le capital

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à disposer de liquidités suffisantes lui permettant de poursuivre sa stratégie de croissance organique et d'entreprendre des acquisitions ciblées, tout en maintenant une approche conservatrice à l'égard du levier financier et de la gestion du risque financier. La Société vise l'augmentation de ses parts de marchés et de ses profits afin de maximiser le rendement de ses actionnaires et elle entend maintenir une structure de capital flexible afin de conserver un ratio dette sur les capitaux propres adéquat afin d'avoir accès à des sources de financement nécessaires à la poursuite de la croissance de la Société, de profiter d'occasions d'acquisitions potentielles et de réagir aux variations de la conjoncture économique.

Les objectifs, les politiques et procédures de la société en matière de gestion du capital n'ont pas changé depuis l'année passée. Certaines dettes de la Société sont sujettes au maintien du ratio de la dette sur les capitaux propres et de fond de roulement. La Société définit son capital par les capitaux propres, l'encaisse, les emprunts bancaires, la dette à long terme ainsi que les débentures convertibles, incluant la partie à court terme.

La stratégie financière de la Société est conçue et formulée afin de maintenir une structure de capital flexible et conforme aux objectifs mentionnés ci-dessus et de répondre aux changements de conjoncture économique et aux caractéristiques des risques liés aux actifs sous-jacents. Dans le but de maintenir ou d'ajuster sa structure du capital, la Société peut émettre de nouvelles actions et de nouveaux titres d'emprunt, ou refinancer une dette existante avec des caractéristiques différentes.