



# **INTEMA SOLUTIONS INC.**

## **ÉTATS FINANCIERS**

### **INTERMÉDIAIRES**

***POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2012  
(NON AUDITÉS)***



## Avis au lecteur

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société pour le trimestre terminé le 30 septembre 2012 n'ont pas été audités ni examinés par l'auditeur indépendant 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](http://www.sedar.com))

## Table des matières

Compte de résultat résumé et résultat résumé global .....	4
États résumés des capitaux propres.....	5
États résumés de la situation financière .....	6
Tableaux résumés des flux de trésorerie .....	7
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés .....	8 - 13



## Compte de résultat résumé et résultat résumé global

(en dollars canadiens)	Période de trois mois terminée le 30 septembre		Période de six mois terminée le 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
	(non audité)	(non audité)	(non audité) \$	(non audité) \$
<b>Compte de résultat</b>				
Produits	278 531	320 066	1 012 002	1 161 855
Coûts directs	32 936	87 437	199 500	260 942
Main d'œuvre directe	51 950	84 377	180 239	247 540
<b>Marge brute</b>	<b>193 645</b>	<b>148 252</b>	<b>632 263</b>	<b>653 373</b>
Frais de vente et d'administration	198 636	202 926	581 044	549 333
Frais de recherche et développement	10 663	16 323	36 090	61 735
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(15 654)</b>	<b>(94 697)</b>	<b>15 129</b>	<b>18 605</b>
Frais financiers	16 997	47 053	70 067	103 253
<b>Résultat avant impôts sur les résultats</b>	<b>(32 651)</b>	<b>(118 050)</b>	<b>(54 938)</b>	<b>(60 948)</b>
Gain sur radiation de dette				(27 698)
Dépense extraordinaire			190 394	
Impôts sur les résultats			77 868	
<b>Résultat net et résultat global</b>	<b>(32 651)</b>	<b>(118 050)</b>	<b>(323 200)</b>	<b>(32 250)</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué (note 9)</b>				
	25 534 799	25 534 799	25 534 799	25 534 799
<b>Résultat net par action</b>				
<b>Résultat net</b>				
De base	(0.0013)	(0.0030)	(0.0127)	(0.0170)
Dilué	(0.0013)	(0.0029)	(0.0127)	(0.0169)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.



## États résumés des capitaux propres

(en dollars canadiens) (non audité)

	Capital-actions		Portion capitaux propres des débetures convertibles \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
	Nombre #	Montant \$				
Solde au 31 décembre 2011	25 534 799	3 844 394	31 150	35 819	(3 700 790)	210 573
Rémunération à base d'actions						
Bénéfice (perte) net(te)					(323 200)	(323 200)
Surplus d'apport						
Ajustement des écarts de change cumulatif						
Solde au 30 septembre 2012	25 534 799	3 844 394	31 150	35 819	(4 023 990)	(112 627)
Solde au 31 décembre 2010	25 534 799	3 844 394	31 150	74 243	(3 678 719)	271 068
Rémunération à base d'actions						
Bénéfice (perte) net(te)					(33 250)	(33 250)
Surplus d'apport				(38 424)	38 425	1
Ajustement des écarts de change cumulatif						
Solde au 30 septembre 2011	25 534 799	3 844 394	31 150	35 819	(3 673 544)	237 818

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.



## États résumés de la situation financière

(en dollars canadiens)	30 septembre 2012 (non audité)	31 déc. 2011 (audité)
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
Actif courant		
Débiteurs	254 343	248 033
Travaux en cours	165 506	49 307
Frais payés d'avance	63 235	10 080
Crédits d'impôt à la recherche et développement remboursables	307 623	433 864
Portion à court terme du solde de prix de vente à recevoir	50 527	525 921
	841 234	1 267 205
Dépôt de garantie	37 451	7 451
Placement	26 093	26 093
Immobilisations corporelles	14 073	24 590
Actifs incorporels	4 796	120 833
Biens loués en vertu de contrats de location-financement	3 729	4 812
Goodwill	49 536	49 536
Crédit d'impôt à la recherche et développement non remboursable	378 894	409 047
	1 355 806	1 909 567
<b>PASSIF</b>		
Passif courant		
Créditeurs et charges à payer	499 631	432 526
Avantages du personnel	329 021	260 479
Dettes à court terme	—	265 000
Produits différés	17 558	45 520
Versements sur la dette à long terme	365 010	443 621
Versements sur les contrats de location-financement	—	2 423
	1 211 220	1 449 569
Dettes à long terme	90 000	90 000
Débtentures convertibles	167 213	159 425
	1 468 433	1 698 994
<b>CAPITAUX PROPRES (DÉFICIT)</b>		
Capital-actions et bons de souscription	3 844 394	3 844 394
Portion capitaux propres des débtentures convertibles	31 150	31 150
Surplus d'apport	74 243	74 243
Déficit	(4 023 990)	(3 739 214)
Autre résultat global accumulé		
Total des capitaux propres	(112 627)	210 573
	1 355 806	1 909 567

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.

Pour le conseil,  
 (signé) : Roger Plourde, administrateur  
 (signé) : Rhéal Desjardins, administrateur

## Tableaux résumés des flux de trésorerie

Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre  
(en dollars canadiens)

	2012 (non audité) \$	2011 (non audité) \$
<b>Activités d'exploitation</b>		
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	(323 200)	(33 250)
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Provision pour mauvaises créances	(5 519)	4 272
Dépréciation des immobilisations corporelles	16 871	13 212
Amortissement des actifs incorporels	120 833	168 750
Amortissement des frais d'émission des débentures convertibles	4 260	5 324
Frais d'intérêts implicites	7 788	7 788
Crédit d'impôt non remboursable sur la recherche et développement	(30 153)	(36 811)
Variation des éléments du fonds de roulement (note 11)	51 524	334 275
	(157 596)	463 560
<b>Activités d'investissement</b>		
Autres actifs	475 394	5 429
	475 394	5 429
<b>Activités de financement</b>		
Emprunts bancaires	—	(300 315)
Dette à court terme	(265 000)	—
Dette à long terme	(94 896)	(107 106)
Remboursement de l'obligation découlant d'un contrat de location acquisition	(2 423)	—
	(362 319)	(407 421)
<b>Diminution nette de l'encaisse</b>		
Encaisse au début de la période	—	—
Écarts de conversion sur l'encaisse	—	—
Encaisse à la fin de la période	(44 521)	61 568

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.



## **Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés**

### **Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012**

#### **Note 1. Statuts et nature des activités**

Intema Solutions Inc., constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est une entreprise qui offre des services de consultation en matière de marketing et d'Internet, plus particulièrement dans le déploiement de campagnes d'envoi de courriels pour les grandes entreprises. Le siège social de la Société est situé au 1000, rue Saint-Antoine ouest, bureau 400, Montréal, Québec, Canada, H3C 3R7. La Société est cotée à la Bourse de croissance TSX sous le symbole « ITM » et n'a aucun actionnaire contrôlant.

#### **Note 2. Déclaration de conformité**

Les présents états financiers intermédiaires résumés de la Société ont été dressés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, Information financière intermédiaire. Les états financiers intermédiaires utilisent les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers annuels de la Société de l'exercice financier terminé le 31 décembre 2011, préparés conformément aux Normes internationales d'information financières (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB)

Les présents états financiers intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les IFRS pour des états financiers complets et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers annuels de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2011. Les états financiers annuels de la Société sont disponibles sur le site de SEDAR à l'adresse suivante : [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les présents états financiers intermédiaires résumés de la Société ont été approuvés par le conseil d'administration le 22 novembre 2012.



**Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés**  
**Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012**

**Note 3. Informations sur les comptes de résultat**

Charges par nature

Pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	2012 (non audité) \$	2011 (non audité) \$
Avantage du personnel	594 768	636 966
Frais de production	19 637	92 193
Crédit d'impôt à la recherche et développement	(159 773)	(144 781)
Loyer	67 448	77 566
Frais de bureau	181 867	197 632
Frais financiers	70 067	103 253
Honoraires professionnels	113 064	91 044
Créances irrécouvrables	—	180
Amortissement des immobilisations corporelles et des biens loués en vertu de contrats de location-financement	1 083	—
Amortissement des actifs incorporels	120 833	168 750
	<b>1 066 940</b>	<b>1 222 803</b>

Charges au titre des avantages du personnel

Pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	2012 (non audité) \$	2011 (non audité) \$
Salaires et avantages sociaux	594 768	636 966
Rémunération fondée sur des actions	—	—
	<b>594 768</b>	<b>636 966</b>

**Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés**  
**Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012**

**Note 4. Charges financières**

Pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	2012 (non audité) \$	2011 (non audité) \$
Intérêts sur les emprunts bancaires et frais bancaires	52	8 515
Intérêts et charges financières sur dettes à court terme	19 260	—
Intérêts sur les débiteures convertibles	7 788	15 640
Intérêts et charges financières sur la dette à long terme	23 322	35 424
	<hr/> 50 422	<hr/> 59 579
Perte sur taux de change	184	161
Amortissement des frais d'émission de la dette à long terme	16 284	16 284
Autres	3 177	27 229
	<hr/> 19 645	<hr/> 43 674

**Note 5. Résultat 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 de 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.

**Note 6. Débiteurs**

Pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	2012 (non audité) \$	2011 (non audité) \$
Comptes clients	277 315	232 554
Provision pour créances douteuses	(60 752)	(60 521)
	<hr/> 216 563	<hr/> 172 033
Avances aux employés, sans intérêt	36 232	51 451
Autres	1 548	1 747
	<hr/> 254 343	<hr/> 225 231

**Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés**  
**Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012**

**Note 7. Crédoeurs et charges à payer**

Pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	2012	2011
Fournisseurs et frais courus	428 928	456 372
Salaires et vacances à payer	329 021	170 275
Taxes à payer	38 676	82 829
Intérêts à payer	15 469	8 413
Autres	17 558	40 374
	<hr/>	<hr/>
	826 652	758 263

**Note 8. Capital-actions**

Autorisé : nombre illimité d'actions ordinaires, avec droit de vote et privilège de participation, sans valeur nominale

**Émis et payé :**

Pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	2012	2011
	\$	\$
Solde au début	3 844 394	3 844 394
Émission à la suite de la conversion de dettes	—	—
Solde à la fin	<hr/>	<hr/>
	3 844 394	3 844 394

**Émis et en circulation :**

Pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	2012	2011
	(en unités)	(en unités)
Solde au début	25 534 799	25 534 799
Émission	—	—
Solde à la fin	<hr/>	<hr/>
	25 534 799	25 534 799

## Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012

### Note 9. 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 des services de consultation en matière de marketing et d'Internet, plus particulièrement dans le déploiement de campagnes d'envoi de courriels pour les grandes entreprises. Les informations requises à l'échelle de la Société se détaillent comme suit :

Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	2012	2011
	\$	\$
Produits par emplacement géographique :		
Canada	969 223	1 152 560
Etats-Unis	42 779	9 295
	1 012 002	1 161 855

Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	2012	2011
	\$	\$
Immobilisations corporelles par emplacement géographique:		
Canada	22 597	25 305
Etats-Unis	—	—
	22 597	25 305

### Note 10. Opérations avec les principaux dirigeants

Les dirigeants clés de la Société sont les membres du conseil d'administration, le président et chef de la direction et le chef des finances. Leur rémunération comprend les éléments ci-dessous :

Pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	2012	2011
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	125 250	135 666
Rémunération à base d'actions	—	—
Régime d'unités différées en actions	—	—
	125 250	135 666

Dans les salaires et les avantages sociaux, sont inclus la rémunération du président et du chef de la direction et du chef des finances ainsi que divers avantages indirects tels qu'une allocation pour frais d'automobile.

**Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés**

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012

**Note 11. Informations sur les flux de trésorerie**

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

Pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	2012	2011
	\$	\$
Débiteurs	(59 743)	62 560
Travaux en cours	(116 199)	27 300
Frais payés d'avance	(53 155)	3 527
Crédit d'impôt à la recherche et développement recouvrable	126 241	(39 063)
Avantages du personnel	(68 542)	(15 491)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	194 960	295 490
Revenus perçus par anticipation	27 962	(48)
	51 524	334 275

**Note 12. Événements postérieurs à la date du bilan**

Le 3 octobre 2012, la Société a entrepris un placement privé d'un maximum de 12 000 000 millions d'actions à un prix de 0,05 \$ l'unité pour un produit brut d'un maximum de 600 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier pourra être exercé sur une période de deux ans au prix de 0,10 \$ par action ordinaire, pour la première année suivant la date de clôture du placement privé et de 0,15 \$ pour la deuxième année après la date de clôture du placement privé. Les titres émis en vertu du placement seront assujettis à une période de détention de quatre mois à compter de la date de clôture.

Le produit net du placement privé permettra à Intema d'amorcer de façon substantielle la mise en marché de son Moteur de Marketing Prédictif, une nouvelle plateforme technologique qui répond aux besoins spécifiques de marketing prédictif.

Le 17 octobre 2012, le conseil d'administration a octroyé un total de 950 000 options d'achats d'actions à huit administrateurs et membres de la haute direction d'Intema. Le prix d'exercice de ces options a été fixé à 0,10 \$ l'action et venant à terme le 17 octobre 2017.

Le 13 novembre 2012, la Société a clôturé la première tranche du placement privé et a émise 6 540 000 actions ordinaires à un prix de 0,05 \$ l'unité pour un produit brut de 327 000 ainsi que 3 270 000 bons de souscription pouvant être exercé sur ans au prix de 0,10 \$ par action ordinaire, pour la première année suivant la date de clôture du placement privé et de 0,15 \$ pour la deuxième année après la date de clôture du placement privé. Les titres émis en vertu du placement sont assujettis à une période de détention de quatre mois à compter de la date de clôture.