

**RAPPORT DE GESTION
POUR LE TRIMESTRE TERMINÉ
LE 31 DÉCEMBRE 2005**

■ DES PROGICIELS, DES RESSOURCES, UNE COMPAGNIE... EN SANTÉ



Rapport de gestion

Pour le trimestre terminé le 31 décembre 2005

*Ce rapport de gestion sur les résultats d'exploitation et l'évolution de la situation financière de Logibec Groupe Informatique Itée (« **Logibec** » ou la « **Société** ») pour les trois mois terminés le 31 décembre 2005, de même que sur la situation financière de la Société à cette date, devrait être lu conjointement avec les états financiers consolidés et les notes afférentes de la même période.*

*Dans le présent rapport de gestion, la direction a eu recours à certaines mesures qui ne sont pas établies selon les principes comptables généralement reconnus (« **PCGR** ») du Canada. Même si le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (« **BAIIA** ») ne constitue pas une mesure de rendement reconnue selon les PCGR canadiens, la direction, les analystes et les investisseurs l'utilisent afin d'évaluer le rendement de la Société sur les plans financiers et de l'exploitation. De plus, la méthode de calcul du BAIIA utilisée par la Société peut différer de celle utilisée par d'autres entreprises. Nous avons procédé au rapprochement du BAIIA et du bénéfice net, une mesure de rendement établie par les PCGR canadiens, dans le tableau des données financières choisies ci-inclus.*

Le rapport de gestion a été préparé en date du 10 février 2006. Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

■ Vision, activités de base et stratégie

Logibec figure parmi les dix plus grandes entreprises canadiennes se spécialisant dans le développement, la commercialisation, l'implantation et le support de systèmes d'information dédiés au secteur de la santé et des services sociaux. Depuis l'acquisition de MDI Technologies, Inc. (« **MDI** »), le 20 juin 2005, elle dessert plus de 400 établissements de santé au Canada et plus de 650 clients représentant plus de 1 500 établissements aux États-Unis. Ses services sont rendus par une équipe expérimentée de quelque 240 professionnels au 31 décembre 2005. La Société, dont le siège social est situé à Montréal, possède aussi des bureaux à Québec, à Edmonton et à St-Louis, au Missouri.

MISSION

Notre mission consiste à assister les organisations du secteur de la santé et des services sociaux en offrant des services professionnels et des solutions performantes et évolutives en matière de gestion de l'information administrative et clinico-administrative.

Notre premier objectif est d'assurer à notre clientèle un support de haute qualité ainsi qu'une évolution constante de nos produits grâce à l'expertise et à la qualité de nos ressources humaines et à l'utilisation optimale des technologies de l'information. Dans le contexte de la régionalisation des services de santé et des services sociaux au Canada et dans l'évolution constante du secteur des soins de santé aux personnes âgées aux États-Unis, notre engagement envers notre clientèle se manifeste par une flexibilité qui nous permet d'anticiper leurs nouveaux besoins en matière de systèmes d'information et d'y répondre rapidement. Nous avons la volonté et la capacité d'adapter nos pratiques d'affaires, notre prestation de services et notre offre de produits afin de faciliter l'importante transformation des services de santé vécue par nos clients.

Nous désirons ainsi **CRÉER DE LA VALEUR** pour nos clients, nos employés et nos actionnaires et devenir un leader nord-américain dans notre secteur d'activité.

■ Données financières

Le tableau ci-dessous présente certaines données relatives aux résultats d'exploitation et à l'évolution de la situation financière de Logibec pour les périodes de trois mois terminés les 31 décembre 2004 et 2005 ainsi qu'à sa situation financière au 30 septembre 2005 et au 31 décembre 2005.

En milliers de dollars sauf les montants par actions

	Trois mois terminés le 31 décembre 2005	Trois mois terminés le 31 décembre 2004
PERFORMANCE FINANCIÈRE		
Produits	10 350	6 967
BAIIA <i>voir calcul ci-dessous</i>	4 142	2 581
Bénéfice net	1 635	1 008
BAIIA par action	0,47	0,38
Bénéfice net par action	0,18	0,15
Rapprochement du BAIIA et du bénéfice net		
Bénéfice net	1 635	1 008
Intérêts sur la dette	192	84
Autres intérêts (produits)	(15)	(22)
Impôts sur les bénéfices	758	432
Amortissement des immobilisations	271	210
Amortissement des actifs incorporels et autres actifs à long terme	1 301	869
BAIIA	4 142	2 581
Investissement dans la technologie, déduction faite des crédits d'impôts	475	529
	31 décembre 2005	30 septembre 2005
SITUATION FINANCIÈRE		
Espèces et quasi-espèces	2 224	3 192
Actif total	69 622	71 016
Endettement	10 702	12 345
Endettement, net des espèces et quasi-espèces	8 478	9 153
Avoir des actionnaires	38 035	35 444
- par action ordinaire	4,19	4,02
Fonds de roulement	(4 990)	(6 876)
Ratio de fonds de roulement	0,67	0,62
Nombre moyen pondéré d'actions, <i>de base</i>	8 888 775	7 935 006
Nombre d'actions en circulation	9 080 224	8 806 324

FAITS SAILLANTS

- Produits en hausse de 49 % pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2005, pour se chiffrer à 10,3 millions \$ par rapport à 7,0 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.
- Bénéfice net de 1,6 million \$, en hausse de 62 % pour le trimestre, soit 0,18 \$ par action, comparativement à un bénéfice net de 1,0 million \$, soit 0,15 \$ par action.
- Produits récurrents du trimestre en hausse de 46 % pour se chiffrer à 7,4 millions \$ ou 72 % des produits totaux.
- Marge du bénéfice d'exploitation en hausse pour atteindre 40 % des produits totaux comparativement à 38 % des produits totaux pour la même période de l'exercice précédent.
- Marge du bénéfice net en hausse pour atteindre 16 % des produits totaux comparativement à 14 % pour le même trimestre de l'exercice précédent.

■ Résultats d'exploitation

PRODUITS

Les produits du premier trimestre de l'exercice 2006 se chiffrent à 10,3 millions \$, soit une augmentation de 49 % par rapport à 7,0 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent. L'augmentation des produits provient principalement d'une hausse de 2,4 millions \$ des produits récurrents, soit une augmentation de 46 %. L'augmentation de nos produits récurrents découle d'une croissance nette après escomptes de 5,4 % des droits d'utilisation et d'entretien de nos solutions commercialisées au Canada et de la contribution des produits récurrents de notre filiale américaine, MDI.

Les produits non récurrents ont bondi de 55 %, soit 1,0 million \$ par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Ceci s'explique par la contribution nouvelle de MDI dans la vente de licences perpétuelles d'utilisation des progiciels, par une forte augmentation des services professionnels liés à l'implantation de nos progiciels au Canada et par l'augmentation des ventes d'équipements et logiciels d'opération requis dans l'utilisation de nos solutions. De plus, des services professionnels de développement de progiciels sur mesure, pour un montant d'environ 0,6 million \$, ont été réalisés pour un client important au cours de la période. Ces travaux ont été capitalisés au coût et les produits afférents seront constatés au cours des cinq prochains trimestres. Un impact positif significatif se fera aussi sentir sur les produits récurrents à venir à la suite de nombreuses implantations de nos solutions, dont le déploiement de notre progiciel Med-Écho Plus auprès d'une soixantaine d'établissements au cours du trimestre.

La direction se réjouit de l'augmentation des produits au Canada dans un contexte d'affaires hautement compétitif au niveau de la tarification des produits et services. De plus, la Société estime avoir augmenté sa part de marché au terme d'un grand nombre d'appels d'offres découlant du rôle accru assumé par les agences régionales et des établissements dans la planification, l'organisation, la rationalisation et le déploiement de solutions informatiques adaptées à la mission des centres de santé et de services sociaux au Québec.

BÉNÉFICE D'EXPLOITATION

Le bénéfice d'exploitation avant amortissement, revenus sur les placements temporaires, frais financiers et impôts s'établit à 4,1 millions \$ pour le trimestre terminé le 31 décembre 2005, en hausse de 1,5 million \$ ou 58 % par rapport à la même période l'an passé.

CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation du trimestre, composées du coût des services et des frais de vente et d'administration, s'établissent à 6,2 millions \$, soit une augmentation de 43 % par rapport aux charges d'exploitation enregistrées pour la même période de l'exercice précédent. L'augmentation provient principalement de l'ajout des charges d'exploitation de MDI. Celles-ci sont demeurées stables par rapport au trimestre précédent. Toutefois, les effets découlant de la réorganisation des activités de MDI à la suite de l'acquisition par Logibec affecteront positivement les résultats dès le prochain trimestre.

La composante principale des charges d'exploitation, soit le coût des services, s'établit à 3,8 millions \$, dont 3,2 millions \$ sont attribuables aux activités canadiennes. Le coût des services canadiens est en hausse de 1 % pour le premier trimestre de 2006 par rapport à la même période de l'exercice précédent. Ce faible changement résulte de deux facteurs ayant des effets inverses sur ce poste, soit l'augmentation des achats d'équipements informatiques destinés à la revente et la diminution des salaires correspondant aux travaux capitalisés pour un client important.

Les frais de vente et d'administration s'établissent à 2,4 millions \$, soit 23 % des produits pour le trimestre par rapport à 1,2 million \$ ou 17 % des produits pour la même période l'an passé. De l'augmentation de 1,2 million \$ de ce poste, 1,0 million \$ provient de l'ajout des frais de vente et d'administration de MDI. À la suite de l'acquisition de MDI, nous avons rapidement identifié et mis en place des mesures visant à réduire les dépenses administratives à un niveau normal pour la taille d'une telle unité d'exploitation. Compte tenu des ententes de gestion conclues au moment de l'acquisition, le plein effet de ces mesures se présentera au cours du trimestre se terminant le 31 mars 2006. Les frais de vente et d'administration consolidés incluent également une charge de 0,1 million \$ reliée à l'octroi de 134 000 options d'achat d'actions au troisième trimestre de l'exercice 2005.

AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS, DES ACTIFS INCORPORELS ET DES AUTRES ACTIFS À LONG TERME

L'amortissement des immobilisations, des actifs incorporels et des autres actifs à long terme du trimestre terminé le 31 décembre 2005 s'est élevé à 1,6 million \$, soit une augmentation de 46 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. L'amortissement des immobilisations a augmenté de 0,1 million \$ pour le trimestre, entièrement attribuable à l'amortissement des immobilisations de MDI. L'amortissement des actifs incorporels est aussi à la hausse, ayant augmenté de 0,4 million \$ pour se chiffrer à 1,3 million \$. Cette augmentation provient aussi de MDI, notamment de l'amortissement de la clientèle et de la technologie acquise.

FRAIS FINANCIERS

Les frais financiers se chiffrent à 0,2 million \$ pour le trimestre, soit une augmentation de 63 % par rapport aux frais financiers enregistrés à la même période l'an passé. Les frais financiers du premier trimestre sont essentiellement composés des frais d'intérêts sur les facilités de crédit obtenues afin de financer l'offre publique d'achat et l'acquisition subséquente de MDI.

BÉNÉFICE NET

Le bénéfice net du premier trimestre terminé le 31 décembre 2005 a augmenté de 62 % et s'établit à 1,6 million \$, ou 0,18 \$ par action (0,18 \$ sur une base diluée), comparativement à 1,0 million \$ pour la même période de l'exercice précédent, ou 0,15 \$ par action (0,14 \$ sur une base diluée). L'augmentation importante du bénéfice net provient de l'ajout des activités de MDI, mais aussi de la croissance rentable des activités canadiennes de la Société et ce, dans un contexte hautement compétitif.

■ Situation de trésorerie et sources de financement

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2005, les activités d'exploitation ont généré des flux de trésorerie de 0,4 million \$, alors que ces activités, pour la même période de l'exercice précédent, ont utilisé des flux de trésorerie au montant de 2,3 millions \$. Cette augmentation importante s'explique principalement par la variation des éléments hors caisse ainsi que par une augmentation des fonds auto-générés à la suite de la contribution de MDI aux activités d'exploitation.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

La Société a utilisé 0,6 million \$ pour fins d'investissement au cours du trimestre terminé le 31 décembre 2005. De ce montant, 0,5 million \$ correspond aux dépenses capitalisées à titre de frais de développement de progiciel. La différence, soit 0,1 million \$, a servi à l'acquisition d'immobilisations, tant pour les activités canadiennes qu'américaines.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au cours du premier trimestre, la Société a effectué des remboursements totalisant 1,6 million \$ sur ses prêts à terme rotatifs décroissants. Ce montant inclut un remboursement par anticipation de 0,5 million \$ et les remboursements mensuels réguliers de 1,1 million \$.

De plus, la Société a émis 286 000 actions ordinaires au cours du premier trimestre, en contrepartie de 1,0 million \$ en espèces. D'abord, en novembre et décembre 2005, à la suite de la levée de 150 000 options d'achat d'actions par des dirigeants et employés clés, la Société a émis 150 000 actions ordinaires en contrepartie de 0,5 million \$ en espèces. Au cours du mois de décembre, 136 000 bons de souscription ont été levés par deux dirigeants et un administrateur. La Société a donc procédé à l'émission de 136 000 actions ordinaires en contrepartie de 0,5 million \$ en espèces.

Finalement le 16 décembre 2005, la Société a annoncé une offre publique de rachat de ses actions dans le cours normal des activités. Dans le cadre de l'offre, entrée en vigueur le 20 décembre 2005 pour une période d'un an, la Société a le droit de racheter aux fins de les annuler, un maximum de 447 565 actions ordinaires. Ce nombre représente environ 5 % des actions émises et en circulation au moment de lancer l'offre. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2005, la Société a racheté 12 100 actions ordinaires en vertu de l'offre publique de rachat, pour une contrepartie en espèces de 0,1 million \$, soit au prix moyen de 12,24 \$ l'action.

■ Obligations contractuelles et engagements

Les obligations contractuelles et les engagements de la Société sont principalement constitués des baux pour ses locaux à la Cité du Multimédia et du CNNTQ à Québec et pour les locaux de MDI à St-Louis, au Missouri. Les baux du siège social à Montréal ont été renouvelés jusqu'en décembre 2012 afin de permettre à la Société de bénéficier pleinement du programme de crédits d'impôts de la Cité du Multimédia pendant sa période d'admissibilité à ce programme. Le bail de MDI a été renouvelé en août 2004 pour porter la date d'échéance du bail en décembre 2010.

■ Opérations entre apparentés

Au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2005, la Société a effectué les transactions suivantes avec une société actionnaire ayant une influence notable sur la Société :

Honoraires de gestion – charges	\$ 164 921
---------------------------------	----------------------

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les apparentés.

■ Risques et incertitudes

Pour une description des principaux risques auxquels la Société est exposée, les lecteurs sont priés de se référer au rapport de gestion portant sur l'exercice 2005 et disponible sur SEDAR au www.sedar.com ainsi que sur le site Internet de la Société au www.logibec.com.

■ Conventions comptables

Les lecteurs sont priés de se référer à la note 2 des états financiers consolidés du premier trimestre 2006 afin d'obtenir une description détaillée des modifications de conventions comptables.

■ Énoncés de nature prévisionnelle

Le rapport de gestion renferme des énoncés de nature prévisionnelle auxquels sont associés des risques et incertitudes. Tout énoncé contenu dans le présent rapport qui ne constitue pas un fait historique peut être considéré comme un énoncé de nature prévisionnelle. Dans le présent rapport, les verbes « croire », « prévoir », « estimer » et d'autres expressions similaires indiquent en général des énoncés de nature prévisionnelle. Ces énoncés de nature prévisionnelle ne donnent pas de garantie quant à la performance future de Logibec Groupe Informatique ltée ou de son secteur d'activité, et ils supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, le rendement ou les résultats réels de la Société, ou de ceux de son secteur d'activité, soient sensiblement différents du rendement ou des résultats futurs exprimés ou sous-entendus par ces énoncés de nature prévisionnelle.

■ Information additionnelle

Le lecteur peut également obtenir des informations et documents complémentaires à l'égard de la Société par l'entremise des sites Internet de SEDAR au www.sedar.com et de la Société elle-même au www.logibec.com.

■ Information corporative

SIÈGE SOCIAL

700, rue Wellington, bureau 1500
Montréal (Québec) H3C 3S4
www.logibec.com
Téléphone : 514 766-0134
Télécopieur : 514 766-9237

EDMONTON

P.O. Box 43041
10405 Jasper Avenue
Edmonton (Alberta) T5J 4M8

CONSEIL D'ADMINISTRATION

André Paiement ⁽¹⁾

Président du conseil
Avocat

Claude Roy, ing. M.B.A.

Président et chef de la direction
LOGIBEC GROUPE INFORMATIQUE LTÉE

Jocelyn Boucher ^{(1) (2)}

Directeur des ressources financières et des partenariats
économiques
CENTRE HOSPITALIER DE L'UNIVERSITÉ DE MONTRÉAL (CHUM)

André Gauthier ⁽²⁾

Président
HOLDING ANDRÉ GAUTHIER INC.

Marc M. Malouin, CA, CPA ^{(1) (2)}

Vice-président finances
GROUPE ALGO INC.

Robert Roy

Président
LOTEC INC.

BOURSE

Les actions de Logibec sont transigées sur le TSX
(symbole TSX : LGI).

BANQUIERS

Banque Nationale du Canada
Banque Scotia

AVISEURS LÉGAUX

Heenan Blaikie
www.heenanblaikie.com

QUÉBEC

420, boul. Charest Est, bureau 310
Québec (Québec) G1K 8M4

ST-LOUIS, MISSOURI

MDI Technologies, Inc.
940 West Port Plaza Drive, Suite 100
St-Louis, Missouri 63146
Téléphone : 314 439-6400
Télécopieur : 314 317-9710
www.mditech.com

⁽¹⁾ Membres du comité des ressources humaines

⁽²⁾ Membres du comité de vérification

AGENT DE TRANSFERT

Trust Banque Nationale
(514) 871-7240
www.bnc.ca

VÉRIFICATEURS

Samson Bélair/Deloitte & Touche s.e.n.c.r.l.
www.deloitte.com