

**RAPPORT DE GESTION  
POUR LE TRIMESTRE TERMINÉ  
LE 31 MARS 2006**

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



# Rapport de gestion

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2006

---

*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 mars 2006, 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 (« **BAlIA** ») 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 BAlIA utilisée par la Société peut différer de celle utilisée par d'autres entreprises. Nous avons procédé au rapprochement du BAlIA 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 9 mai 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 les acquisitions de MDI Technologies, Inc. (« **MDI** ») le 20 juin 2005 et de Monette Information Systems Corporation (« **Monette** ») le 23 mars 2006, Logibec dessert plus de 400 établissements de santé au Canada et plus de 750 clients représentant plus de 1 800 établissements aux États-Unis. Ses services sont rendus par une équipe expérimentée de plus de 250 professionnels au 31 mars 2006. La Société, dont le siège social est situé à Montréal, possède aussi des bureaux à Québec, à Edmonton ainsi qu'à St-Louis, Missouri et Smithfield, Virginie.

### 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.



### FAITS SAILLANTS

- Acquisition en date du 23 mars 2006 et par l'entremise de notre filiale américaine MDI, de Monette Informations Systems Corporation, augmentant ainsi de 20 %, soit à plus de 1 800, le nombre d'établissements desservis par MDI.
- Produits en hausse de 32 % pour le deuxième trimestre terminé le 31 mars 2006, pour se chiffrer à 10,8 millions \$ par rapport à 8,2 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent. Les produits du semestre s'élève à 21,1 millions \$, soit une hausse de 40 % par rapport à 15,1 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.
- Bénéfice net de 1,8 million \$, en hausse de 36 % pour le trimestre, comparativement à un bénéfice net de 1,3 million \$ pour la même période de l'exercice précédent. Le bénéfice net du semestre s'élève à 3,4 millions \$, soit une hausse de 47 % par rapport à 2,3 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.
- Le bénéfice par action du trimestre a atteint 0,20 \$ par action, comparativement à 0,18 \$ pour le même trimestre de l'an passé, et ce, malgré une augmentation de 26 % du nombre moyen d'actions en circulation. Le bénéfice par action du semestre s'établit à 0,38 \$ par action (0,38\$ pleinement dilué) par rapport à 0,34 \$ (0,32 \$ pleinement dilué) pour la même période de l'exercice précédent.
- Produits récurrents du trimestre en hausse de 35 % pour se chiffrer à 7,8 millions \$ ou 72 % des produits totaux.
- Marge du bénéfice d'exploitation du semestre en hausse pour atteindre 42 % des produits totaux comparativement à 40 % des produits totaux pour la même période de l'exercice précédent, et ce, malgré un environnement très compétitif dans le marché québécois.
- Marge du bénéfice net du trimestre en hausse pour atteindre 17 % des produits totaux comparativement à 16 % pour la même période de l'exercice précédent. Pour le semestre, la marge du bénéfice net est passée de 15 % en 2005 à 16 % en 2006.

## ■ Résultats d'exploitation

### PRODUITS

Les produits du deuxième trimestre de l'exercice 2006 se chiffrent à 10,8 millions \$, soit une augmentation de 32 % par rapport à 8,2 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.

Les produits du semestre s'établissent à 21,1 millions \$, soit une hausse de 40 % par rapport à 15,1 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent. L'augmentation des produits provient principalement des activités américaines de MDI alors que les activités canadiennes ont progressé de 7 %. L'acquisition, en date du 23 mars 2006 et par l'entremise de MDI, de la totalité des actions de Monette par MDI, a eu un impact négligeable sur les résultats du deuxième trimestre. Nous sommes d'avis que cette acquisition aura toutefois un impact favorable sur nos produits et nos bénéfices au cours du présent exercice.

La faible croissance organique générée par les activités canadiennes s'explique d'une part par une augmentation de 0,5 million \$ des escomptes consentis dans le cadre des nombreux appels d'offres réalisés à la suite de la réorganisation du réseau québécois de la santé et des services sociaux. Une

tarification agressive nous a permis d'augmenter sensiblement nos parts de marché dans nos différentes lignes d'affaires. D'autre part, quelque 0,8 million \$ de services professionnels rendus au cours du semestre ont été comptabilisés à titre de produits reportés et les coûts afférents inscrits aux travaux en cours. Un montant significatif de ces produits reportés sera reconnu à partir du début mai 2006, soit au moment de la mise en production d'une version régionale de notre progiciel Clinibase pour un de nos clients. Cette situation a réduit temporairement la croissance de nos produits et notre marge du bénéfice d'exploitation.

## **BÉNÉFICE D'EXPLOITATION**

Le bénéfice d'exploitation avant amortissement, perte sur cession d'immobilisations, revenus d'intérêts sur les placements temporaires, frais financiers et impôts s'établit à 4,5 millions \$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2006, en hausse de 1,3 million \$ ou 39 % par rapport à la même période l'an passé. Le bénéfice d'exploitation avant amortissement, perte sur cession d'immobilisations, revenus sur les placements temporaires, frais financiers et impôts s'établit à 8,6 millions \$ pour le semestre terminé le 31 mars 2006, en hausse de 2,8 millions \$ ou 48 % 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 6,3 millions \$, ou 58 % des produits, pourcentage en baisse de 2 % par rapport au ratio des charges d'exploitation enregistrées pour la même période de l'exercice précédent. Les charges d'exploitation du semestre s'établissent à 12,5 millions \$, par rapport à 9,3 millions \$ enregistrés pour la même période de l'exercice précédent.

La composante principale des charges d'exploitation, soit le coût des services, s'établit à 4,2 millions \$, dont 3,5 millions \$ sont attribuables aux activités canadiennes. Le coût des services canadiens pour le deuxième trimestre a diminué de 0,1 million \$ par rapport à la même période de l'exercice précédent. Ceci s'explique en grande partie par la diminution des salaires correspondant aux services professionnels capitalisés pour un client important.

Les frais de vente et d'administration s'établissent à 2,1 millions \$, soit 19 % des produits pour le trimestre par rapport à 1,3 million \$ ou 17 % des produits pour la même période l'an passé. L'augmentation de 0,7 million \$ provient principalement de l'ajout de MDI. Cependant, les frais de vente et d'administration de MDI pour le deuxième trimestre de l'exercice 2006 ont diminué de 0,4 million \$ par rapport au trimestre précédent. Ceci est dû à l'expiration au 31 décembre 2005 des ententes de gestion avec deux des anciens dirigeants de MDI. 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.

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2006, le coût des services se chiffre à 8,0 millions \$ et les frais de vente et d'administration se chiffrent à 4,5 millions \$, en hausse respectivement de 19 % et 75 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. De l'augmentation de 3,2 millions \$ de ces deux postes, 2,9 millions \$ proviennent de l'ajout des charges d'exploitation de MDI.

## **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 mars 2006 s'est élevé à 1,6 million \$, soit une augmentation de 26 % 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 0,3 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 importante de 215 % par rapport aux frais financiers enregistrés à la même période l'an passé. Les frais financiers du deuxième 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. Pour la même période de l'exercice passé, la Société n'avait aucun emprunt tiré sur ses facilités de crédit.

### BÉNÉFICE NET

Le bénéfice net du deuxième trimestre terminé le 31 mars 2006 a augmenté de 36 % et s'établit à 1,8 million \$, ou 0,20 \$ par action (0,20 \$ sur une base diluée), comparativement à 1,3 million \$ pour la même période de l'exercice précédent, ou 0,18 \$ par action (0,18 \$ sur une base diluée).

Pour le semestre terminé le 31 mars 2006, le bénéfice net est en hausse de 47 % ou 1,1 million \$ pour s'établir à 3,4 millions \$ ou 0,38 \$ par action (0,38 \$ sur une base diluée), comparativement à 2,3 millions \$ pour le premier semestre de l'exercice précédent, ou 0,34 \$ par action (0,32 \$ sur une base diluée). L'augmentation 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 deuxième trimestre terminé le 31 mars 2006, les activités d'exploitation ont généré des flux de trésorerie de 0,8 million \$, comparativement à des flux de 0,1 million \$ générés par ces activités pour la même période de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique principalement 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 2,1 millions \$ pour fins d'investissement au cours du trimestre terminé le 31 mars 2006. L'activité d'investissement principale était l'acquisition de la totalité des actions de Monette pour une contrepartie en espèces de 1,3 million \$ US en espèces, soit 1,5 million \$ CA, et un billet à ordre de 1,2 million \$ US, soit 1,4 million \$ CA. La contrepartie en espèces de 1,3 million \$ US a été générée entièrement par les opérations de MDI. À l'état des flux de trésorerie pour les trois mois terminés le 31 mars 2006, la contrepartie en espèces est présentée déduction faite des espèces acquises.

Le montant du billet à ordre est sujet à certains ajustements et devient payable à la suite du dépôt d'un bilan vérifié de Monette daté du 22 mars 2006. En date de la préparation des présentes, le montant du billet à ordre est estimé à 1,1 million \$ US, soit 1,2 million \$ CA.

Au cours du deuxième trimestre 2006, la Société a investi 0,2 million \$ en immobilisations et 0,5 million \$ en actifs incorporels, étant principalement des dépenses capitalisées à titre de frais de développement de logiciel.

## ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

L'objectif de la Société sur le plan du financement par emprunt est de se prévaloir de cette méthode de financement pour faciliter les acquisitions et autres projets d'envergure, mais de s'assurer de rembourser rapidement les sommes empruntées grâce aux liquidités importantes générées par ses opérations et grâce aux produits d'émissions de capital-actions. Ainsi, toutes les liquidités excédentaires générées par la Société au Canada entre juin et décembre 2005 ont été appliquées contre l'emprunt bancaire de 28,3 millions \$ utilisé pour l'acquisition de MDI. Le trimestre de janvier à mars est celui pendant lequel l'unité d'exploitation canadienne génère le moins de flux de trésorerie puisque la majorité des produits récurrents sont facturés annuellement au 1<sup>er</sup> avril. Ces deux faits ont contribué au besoin de la Société d'emprunter 3,1 millions \$ sur ses facilités de crédit au cours du deuxième trimestre afin de financer son exploitation et ses rachats d'actions.

Au cours du deuxième trimestre, la Société a racheté 52 000 actions ordinaires en vertu de l'offre publique de rachat annoncé le 16 décembre 2005. Ces actions ont été rachetées pour une contrepartie en espèces de 0,7 million \$, soit au prix moyen de 12,72 \$ par action. Ces rachats portent à 64 100 le nombre d'actions rachetées en vertu de l'offre depuis sa mise en place.

De plus au cours du trimestre, la Société a effectué des remboursements mensuels réguliers sur ses prêts à terme rotatifs décroissants totalisant 1,1 million \$. La direction estime que les prêts à terme rotatifs décroissants seront entièrement remboursés dans l'exercice en cours.

## ■ 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, pour les locaux de MDI à St-Louis, au Missouri et pour les locaux de Monette à Smithfield, en Virginie. 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. Le bail de Monette arrive à échéance en mars 2007.

## ■ Opérations entre apparentés

Au cours du deuxième trimestre terminé le 31 mars 2006, la Société a effectué les transactions suivantes avec une société actionnaire ayant une influence notable sur la Société :

Honoraires de gestion – charges	\$ 166 219
---------------------------------	---------------

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](http://www.sedar.com) ainsi que sur le site Internet de la Société au [www.logibec.com](http://www.logibec.com).

## ■ Conventions comptables

Les lecteurs sont priés de se référer à la note 2 des états financiers consolidés du deuxième 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](http://www.sedar.com) et de la Société elle-même au [www.logibec.com](http://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

### QUÉBEC

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

### EDMONTON

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

### ST-LOUIS, MISSOURI

MDI Technologies, Inc.  
940 West Port Plaza Drive, Suite 100  
St-Louis, Missouri 63146  
www.mditech.com

### SMITHFIELD, VIRGINIE

Monette Information Systems  
1 Monette Parkway  
Smithfield, VA 23430  
www.monette.com

### CONSEIL D'ADMINISTRATION

#### André Paiement <sup>(1)</sup>

Président du conseil  
Avocat

#### Claude Roy, ing. M.B.A.

Président et chef de la direction  
LOGIBEC GROUPE INFORMATIQUE LTÉE

#### Jocelyn Boucher <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>

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

#### André Gauthier <sup>(2)</sup>

Président  
HOLDING ANDRÉ GAUTHIER INC.

#### Marc M. Malouin, CA, CPA <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>

Vice-président finances  
GROUPE ALGO INC.

#### Robert Roy

Président  
LOTEC INC.

<sup>(1)</sup> Membres du comité des ressources humaines

<sup>(2)</sup> Membres du comité de vérification

### BOURSE

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

### AGENT DE TRANSFERT

Computershare  
514 871-7240  
www.bnc.ca

### BANQUIERS

Banque Nationale du Canada  
Banque Scotia

### VÉRIFICATEURS

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

### AVISEURS LÉGAUX

Heenan Blaikie  
www.heenanblaikie.com