



**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
POUR LES SIX MOIS TERMINÉS LE
31 mars 2007**

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

 **Logibec**

LOGIBEC GROUPE INFORMATIQUE LTÉE

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(non vérifiés)

	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
	31 mars		31 mars	
	2007	2006	2007	2006
	\$	\$	\$	\$
		(retraité; note 1)		(retraité; note 1)
Produits	12 309 442	9 603 231	22 279 009	19 032 213
Charges d'exploitation				
Coût des services (note 5)	4 681 529	3 824 210	8 823 960	7 430 710
Frais de vente et d'administration	2 296 164	1 948 553	4 062 720	4 188 679
Rémunération à base d'actions	29 648	88 944	59 296	177 888
	7 007 341	5 861 707	12 945 976	11 797 277
Bénéfice avant les éléments suivants	5 302 101	3 741 524	9 333 033	7 234 936
Amortissement des immobilisations	262 881	268 704	530 083	539 805
Amortissement des actifs incorporels et autres actifs à long terme	1 363 226	1 259 455	2 654 420	2 483 988
Perte sur cession d'immobilisations	120 281	18 493	124 691	18 493
Revenus sur les placements temporaires	(9 848)	(27 053)	(33 549)	(42 526)
Frais financiers	51 666	195 246	32 878	387 171
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	3 513 895	2 026 679	6 024 510	3 848 005
Impôts sur les bénéfices	1 209 000	555 617	2 049 000	985 110
Bénéfice net	2 304 895	1 471 062	3 975 510	2 862 895
Bénéfice net par action (note 7)				
De base	0,26	0,16	0,45	0,32
Dilué	0,26	0,16	0,44	0,32
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (note 7)				
De base	8 909 576	9 032 335	8 920 772	8 959 766
Dilué	8 975 504	9 068 591	8 983 090	9 054 995

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés.

LOGIBEC GROUPE INFORMATIQUE LTÉE
ÉTATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
(non vérifiés)

	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
	31 mars		31 mars	
	2007	2006	2007	2006
	\$	\$	\$	\$
		(retraité; note 1)		(retraité; note 1)
Bénéfices non répartis au début				
Solde établi	14 107 105	10 970 445	12 436 490	9 445 516
Retraitement des états financiers consolidés de l'exercice précédent (note 1)	-	(2 134 583)	-	(1 891 114)
Solde redressé	14 107 105	8 835 862	12 436 490	7 554 402
Bénéfice net	2 304 895	1 471 062	3 975 510	2 862 895
	16 412 000	10 306 924	16 412 000	10 417 297
Prime au rachat d'actions ordinaires	(1 689 957)	(478 424)	(1 689 957)	(588 797)
Bénéfices non répartis à la fin	14 722 043	9 828 500	14 722 043	9 828 500

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés.

LOGIBEC GROUPE INFORMATIQUE LTÉE
BILANS CONSOLIDÉS

	31 mars 2007	30 septembre 2006
	\$ (non vérifié)	\$ (vérifié) (retraité; note 1)
Actif		
À court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	654 667	3 098 433
Débiteurs	6 003 918	4 252 261
Crédits d'impôts remboursables	1 797 989	2 025 471
Impôts sur les bénéfices	469 774	165 148
Impôts futurs	423 440	388 000
Autres actifs à court terme	2 104 482	1 391 897
	11 454 270	11 321 210
Immobilisations		
Écart d'acquisition (note 4)	3 789 254	4 086 812
Actifs incorporels et autres actifs à long terme	35 141 252	31 654 862
	23 924 332	25 296 737
	74 309 108	72 359 621
Passif		
À court terme		
Facilité de crédit	930 888	-
Créditeurs et charges à payer	5 635 768	5 677 593
Impôts sur les bénéfices	3 024 563	4 083 774
Impôts futurs	232 000	232 000
Tranche à court terme de la dette à long terme	4 572 072	-
Passif à court terme à l'exclusion des produits reportés	14 395 291	9 993 367
Produits reportés	4 651 197	11 307 157
	19 046 488	21 300 524
Produits reportés à long terme	5 597 197	5 823 432
Dette à long terme	1 147 902	-
Impôts futurs	7 579 945	7 303 100
	33 371 532	34 427 056
Capitaux propres		
Capital-actions (note 6)	28 084 634	28 435 149
Surplus d'apport (note 6)	474 368	415 072
Bénéfices non répartis	14 722 043	12 436 490
Écart de conversion	(2 343 469)	(3 354 146)
	40 937 576	37 932 565
	74 309 108	72 359 621

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés.

LOGIBEC GROUPE INFORMATIQUE LTÉE**ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE**

(non vérifiés)

	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
	31 mars		31 mars	
	2007	2006	2007	2006
	\$	\$	\$	\$
		(retraité; note 1)		(retraité; note 1)
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	2 304 895	1 471 062	3 975 510	2 862 895
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations	262 881	268 704	530 083	539 805
Amortissement des actifs incorporels et autres actifs à long terme	1 363 226	1 259 455	2 654 420	2 483 988
Rémunération à base d'actions	29 648	88 944	59 296	177 888
Perte sur cession d'immobilisations	120 281	18 493	124 691	18 493
	4 080 931	3 106 658	7 344 000	6 083 069
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation	(5 213 400)	(2 355 472)	(10 479 881)	(4 888 445)
	(1 132 469)	751 186	(3 135 881)	1 194 624
Activités d'investissement				
Acquisition d'entreprise, déduction faite de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquises (note 3)	(2 716 380)	(1 442 804)	(2 716 380)	(1 442 804)
Produit tiré de la cession d'immobilisations	17 465	32 326	17 465	32 326
Acquisition d'immobilisations	(188 763)	(191 882)	(356 675)	(295 779)
Acquisition d'actifs incorporels et autres actifs à long terme, déduction faite des crédits d'impôt	(402 204)	(467 549)	(895 573)	(949 719)
	(3 289 882)	(2 069 909)	(3 951 163)	(2 655 976)
Activités de financement				
Augmentation de la dette à long terme	7 728 540	3 100 000	7 728 540	3 100 000
Remboursement de la dette à long terme	(1 981 006)	(1 143 017)	(1 981 006)	(2 786 037)
Rachat d'actions ordinaires	(2 040 473)	(662 865)	(2 040 473)	(811 373)
Émission d'actions	-	-	-	1 001 000
	3 707 061	1 294 118	3 707 061	503 590
Incidence des variations du taux de change sur l'encaisse libellée en monnaie étrangère	15 257	(13 377)	5 329	(48 122)
Diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(700 033)	(37 982)	(3 374 654)	(1 005 884)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début	423 812	2 223 937	3 098 433	3 191 839
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin	(276 221)	2 185 955	(276 221)	2 185 955

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2007

(non vérifiés)

Avis de non-examen des états financiers consolidés intermédiaires

Les états financiers consolidés intermédiaires sont la responsabilité de la direction de la Société et ont été approuvés par son conseil d'administration. Les vérificateurs indépendants de la Société n'ont pas effectué un examen de ces états financiers consolidés intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) pour un examen d'états financiers intermédiaires par le vérificateur de l'entité.

1. Retraitement des états financiers consolidés intermédiaires de l'exercice précédent

À la suite de l'évolution de l'interprétation des principes comptables énoncés dans le CPN-142 de l'ICCA intitulé *Accords de prestations multiples générateurs de produits*, la Société a modifié le traitement comptable de certains produits tirés en vertu d'accords de prestations multiples.

Accords de prestations multiples avec la clientèle canadienne

Antérieurement au quatrième trimestre de l'exercice 2006, la Société constatait les produits de source canadienne tirés des services professionnels rendus dans le contexte de l'implantation de ses progiciels au moment de la prestation de ces services. Pendant la préparation des états financiers consolidés de l'exercice 2006, il a été déterminé que des services relatifs à certains progiciels n'avaient pas une valeur en soi pour le client en l'absence du droit d'utilisation et par conséquent ne pouvait être comptabilisés distinctement des droits d'utilisation conférés aux clients en vertu des ententes conclues avec ces derniers. Dans de tels cas, la Société constate les produits de services professionnels de façon linéaire sur la durée initiale des ententes.

Accords de prestations multiples avec la clientèle américaine

Aussi avant le quatrième trimestre de l'exercice 2006, la Société constatait les produits de licences d'utilisation perpétuelles vendues par MDI au moment de la livraison des progiciels. Pendant la préparation des états financiers consolidés de l'exercice 2006, il a été déterminé qu'afin de conserver le droit d'utilisation du progiciel, les frais de service de support et de maintenance évolutive n'étaient pas facultatifs. Par conséquent, la Société doit constater les produits ainsi tirés de façon linéaire sur la durée initiale des contrats, qui est typiquement de cinq ans.

Par conséquent, la Société a retraité le solde des bénéfices non répartis au 30 septembre 2004 ainsi que ses états financiers pour l'exercice terminé le 30 septembre 2005.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2007

(non vérifiés)

2. Principales conventions comptables

Ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, selon les mêmes conventions comptables que celles mentionnées dans la note 3 des états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 30 septembre 2006 à l'exception des modifications comptables récentes. Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés et les notes afférentes de l'exercice terminé le 30 septembre 2006. Ces états financiers consolidés intermédiaires exigent que la direction procède à des estimations et établisse des hypothèses qui ont des répercussions sur les montants présentés dans les états financiers consolidés et les notes afférentes. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Modifications comptables récentes

Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation

En avril 2005, l'ICCA a publié le chapitre 3855 du Manuel intitulé *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation*. Ce chapitre s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2006. Il décrit les normes de comptabilisation et d'évaluation des actifs financiers, des passifs financiers et des instruments dérivés non financiers.

Ce chapitre exige que :

- tous les actifs financiers soient évalués à la juste valeur, compte tenu de certaines exceptions comme les prêts et les placements lorsqu'ils sont classés comme détenus jusqu'à leur échéance;
- tous les passifs financiers soient évalués à la juste valeur lorsqu'il s'agit de dérivés ou lorsqu'ils sont classés comme détenus à des fins de transaction. Tous les autres passifs financiers sont évalués à leur valeur comptable;
- tous les instruments financiers dérivés soient évalués à la juste valeur, même lorsqu'ils sont des éléments constitutifs d'une relation de couverture.

La Société a évalué que l'adoption de cette nouvelle norme n'aura pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

Opérations non monétaires

En juin 2005, l'ICCA a remplacé le chapitre 3830 du Manuel intitulé *Opérations non monétaires* par le chapitre 3831 intitulé *Opérations non monétaires*. La modification a pour but de remplacer le critère de l'aboutissement du processus de génération du profit par celui de la substance commerciale aux fins de l'évaluation à la juste valeur des échanges non monétaires. Cette modification s'applique à toutes les opérations non monétaires engagées dans les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2006. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence significative sur les états financiers consolidés de la Société.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2007
(non vérifiés)

2. Principales conventions comptables (suite)

Modifications comptables récentes (suite)

Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

L'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'« ICCA ») a publié le chapitre 3110, intitulé *Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations*. La nouvelle norme se concentre sur la constatation et la mesure des passifs se rapportant aux obligations liées à la mise hors service des immobilisations corporelles lorsque ces obligations découlent de l'acquisition, de la construction, du développement ou de l'exploitation normale de ces actifs. Cette nouvelle norme entre en vigueur pour les exercices débutant le 1^{er} janvier 2004 ou après cette date. Ce chapitre a été adopté en 2005 et n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers intermédiaires consolidés.

Consolidation des entités à détenteurs de droits variables

En juin 2003, l'ICCA a publié la note d'orientation concernant la comptabilité n° 15 (NOC-15), intitulée *Consolidation des entités à détenteurs de droits variables* (EDDV). Cette note d'orientation porte sur la consolidation des EDDV auxquelles la condition habituelle de consolidation ne s'applique pas étant donné que les EDDV ne sont pas assorties de droits de vote ou ne sont pas autrement assujetties au contrôle par la détention de droits de vote. Elle requiert que les EDDV existantes non consolidées soient consolidées par le principal bénéficiaire de l'EDDV. La NOC-15 s'applique aux exercices et aux périodes ouverts à compter du 1^{er} novembre 2004. L'adoption de la NOC-15 n'a eu aucune incidence significative sur les états financiers intermédiaires consolidés de la Société.

3. Acquisition d'entreprise

Le 15 mars 2007, MDI Technologies, Inc. (« MDI »), filiale à part entière de la Société, a complété l'acquisition des activités commerciales de Choice Systems Enterprise, Inc., notamment sa technologie développée et sa clientèle. La contrepartie pour l'acquisition des activités commerciales était 2,3 millions \$ US en espèces (2,7 millions \$ CA) et un billet à ordre de 0,2 million \$ US (0,2 million \$ CA). Le montant du billet à ordre est payable six mois après la transaction et est sujet à certains ajustements.

La répartition préliminaire du prix d'acquisition décrite ci-dessous a été établie selon les informations et les évaluations préliminaires disponibles. Cette répartition est assujettie à des modifications au fur et à mesure que de nouvelles données seront disponibles.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2007

(non vérifiés)**3. Acquisition d'entreprise (suite)**

	\$
Actif net acquis	
Technologie acquise	258 676
Clientèle	117 580
Passif d'impôts futurs	(146 975)
Écart d'acquisition	2 722 259
Actif net acquis	2 951 540
Contrepartie	
Espèces	2 704 340
Billet à ordre	235 160
Frais d'acquisition	12 040
Contrepartie	2 951 540

4. Écart d'acquisition

Les variations de la valeur comptable de l'écart d'acquisition, relatif aux deux secteurs d'exploitation, soit les activités d'affaires de MDI aux États-Unis et celles de Logibec au Canada (voir note 8), se présentent comme suit :

	Secteur canadien	Secteur américain	Total
	\$	\$	\$
Solde au 30 septembre 2006	7 024 933	24 629 929	31 654 862
Acquisitions (note 3)	–	2 722 259	2 722 259
Écart de conversion	–	764 131	764 131
Solde au 31 mars 2007	7 024 933	28 116 319	35 141 252

5. Coût des services

Le coût des services est présenté net des crédits d'impôts de la Cité du Multimédia et des crédits d'impôts du Centre national des nouvelles technologies de Québec au montant de :

Trois mois terminés le 31 mars		Six mois terminés le 31 mars	
2007	2006	2007	2006
257 530 \$	225 887 \$	553 264 \$	464 765 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2007

(non vérifiés)

6. Capital-actions et options

Autorisé, en nombre illimité et sans valeur nominale

Actions privilégiées pouvant être émises en série, dont les privilèges sont déterminés à chacune des émissions

Actions ordinaires, avec droit de vote

	31 mars 2007	30 septembre 2006
Émis		
8 821 624 actions ordinaires (8 931 724 au 30 septembre 2006)	28 084 634	28 435 149

Selon les termes d'une offre au prix du marché, la Société était autorisée à racheter pour annulation jusqu'à 446 585 actions ordinaires (soit 5 % des actions ordinaires en circulation) au cours de la période de douze mois ayant débuté le 13 février 2007 et qui prendra fin le 12 février 2008. Dans le cadre de cette offre, un total de 110 100 actions ordinaires ont été rachetées et annulées pour une contrepartie en espèces de 2 040 473 \$. L'excédent de 1 689 957 \$ sur le capital versé des actions a été comptabilisé en diminution des bénéfices non répartis.

Options

Un sommaire de la situation des options d'achat d'actions en circulation est présenté dans le tableau suivant :

	31 mars 2007 (6 mois)		30 septembre 2006 (12 mois)	
	Actions	Prix de levée moyen pondéré \$	Actions	Prix de levée moyen pondéré \$
En cours, début de la période	144 000	9,33	294 000	6,36
Octroyées	-	-	-	-
Levées	-	-	(150 000)	3,50
En cours, fin de la période	144 000	9,33	144 000	9,33
Options pouvant être levées, fin de la période	77 000	8,89	77 000	8,89

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
 Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2007
 (non vérifiés)

6. Capital-actions et options (suite)

Options (suite)

Options en circulation octroyées en vertu du régime de 1986 et pouvant être levées

Prix de levée	Nombre	Expiration
2,50 \$	10 000	20 décembre 2007

Options en circulation octroyées en vertu du régime de 2005, dont la moitié peuvent être levées

Prix de levée	Nombre	Expiration
9,84 \$	134 000	31 mars 2010

À partir du 1^{er} avril 2007, les options en circulation octroyées en vertu du régime de 2005 peuvent être levées en totalité.

La charge de rémunération comptabilisée pour les six mois terminés le 31 mars 2007 est de 59 296 \$ (177 888 \$ en 2006). Le total de la contrepartie a été affecté au surplus d'apport.

7. Bénéfice par action

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le bénéfice de base par action et le bénéfice dilué par action :

	Trois mois terminés le 31 mars		Six mois terminés le 31 mars	
	2007	2006 (retraité; note 1)	2007	2006 (retraité; note 1)
Bénéfice net	2 304 895 \$	1 471 062 \$	3 975 510 \$	2 862 895 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	8 909 576	9 032 335	8 920 772	8 959 766
Effet de dilution des options et des bons de souscription	65 928	36 256	62 318	95 229
Nombre moyen dilué d'actions ordinaires en circulation	8 975 504	9 068 591	8 983 090	9 054 995
Bénéfice net de base par action	0,26 \$	0,16 \$	0,45 \$	0,32 \$
Bénéfice net dilué par action	0,26 \$	0,16 \$	0,44 \$	0,32 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2007

(non vérifiés)

8. Information sectorielle

Les activités économiques de la Société se déroulent dans deux secteurs qui sont définis autant par la géographie que par la nature du marché. Le secteur d'exploitation canadien se spécialise dans le développement, la commercialisation, l'implantation et le support de systèmes d'information dédiés au secteur de la santé et des services sociaux du Canada. Le secteur de la santé au Canada est financé par l'état et administré sur une base provinciale ou territoriale. Par conséquent, les clients canadiens de la Société sont à prédominance des organismes publics.

Le secteur d'exploitation américain, par l'entremise de la filiale MDI, se spécialise dans les mêmes activités, mais pour les systèmes d'information dédiés au secteur de la santé aux États-Unis. Ce secteur est largement administré par des instances privées. Les clients américains se divisent en organismes sans but lucratif et en sociétés dont le but est de réaliser des bénéfices.

Le tableau suivant présente une répartition des données financières prises en compte par la direction de la Société afin d'évaluer les résultats sectoriels.

	Trois mois terminés le 31 mars 2007		
	Secteur canadien	Secteur américain	Total
	\$	\$	\$
Produits	9 647 821	2 661 621	12 309 442
Charges d'exploitation avant amortissement	5 163 435	1 843 906	7 007 341
Amortissement des immobilisations	195 014	67 867	262 881
Amortissement des actifs incorporels et autres actifs à long terme	866 183	497 043	1 363 226
Bénéfice d'exploitation après amortissement	3 423 189	252 805	3 675 994

	Trois mois terminés le 31 mars 2006 (retraité; note 1)		
	Secteur canadien	Secteur américain	Total
	\$	\$	\$
Produits	7 370 074	2 233 157	9 603 231
Charges d'exploitation avant amortissement	4 580 713	1 280 994	5 861 707
Amortissement des immobilisations	204 999	63 705	268 704
Amortissement des actifs incorporels et autres actifs à long terme	851 580	407 874	1 259 454
Bénéfice d'exploitation après amortissement	1 732 782	480 584	2 213 366

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2007

(non vérifiés)**8. Information sectorielle (suite)**

	Six mois terminés le 31 mars 2007		
	Unité canadienne	Unité américaine	Total
	\$	\$	\$
Produits	17 054 610	5 224 399	22 279 009
Charges d'exploitation avant amortissement	9 383 804	3 562 173	12 945 977
Amortissement des immobilisations	396 167	133 916	530 083
Amortissement des actifs incorporels et autres actifs à long terme	1 677 310	977 110	2 654 420
Bénéfice d'exploitation après amortissement	5 597 329	551 200	6 148 529

	31 mars 2007		
	Secteur canadien	Secteur américain	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations	3 140 345	648 909	3 789 254
Actifs incorporels et autres actifs à long terme	12 689 471	11 234 861	23 924 332
Écart d'acquisition	7 024 933	28 116 319	35 141 252
Total de l'actif	30 263 118	44 045 990	74 309 108

	30 septembre 2006 (retraité; note 1)		
	Secteur canadien	Secteur américain	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations	3 541 364	545 448	4 086 812
Actifs incorporels et autres actifs à long terme	13 974 142	11 322 595	25 296 737
Écart d'acquisition	7 024 933	24 629 929	31 654 862
Total de l'actif	33 006 822	39 352 799	72 359 621

9. Événement subséquent

Le 12 avril 2007, MDI, filiale à part entière de la Société, a complété une entente relativement à une facilité de crédit avec une institution financière américaine. L'entente prévoit un prêt à terme rotatif décroissant de 10 000 000 \$US d'une durée de cinq ans permettant le financement d'acquisition d'entreprises ou d'activités commerciales aux États-Unis.

10. Chiffres correspondants

Certains chiffres de la période précédente ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour l'exercice courant.