



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

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

 **Logibec**

Rapport de gestion

Pour le trimestre terminé le 31 décembre 2006

*Ce rapport de gestion sur les résultats d'exploitation et l'évolution de la situation financière de Logibec Groupe Informatique Ltée (« **Logibec** » ou la « **Société** ») pour les trois mois terminés le 31 décembre 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 (« **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 12 février 2007. Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

■ Profil

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. Logibec dessert plus de 200 clients au Québec et ailleurs au Canada. Depuis les acquisitions de MDI Technologies, Inc. (« **MDI** ») en juin 2005 et de Monette Information Systems Corporation (« **Monette** ») en mars 2006, Logibec dessert également plus de 750 clients représentant près de 1 800 établissements aux États-Unis. Ses services sont rendus par une équipe expérimentée d'environ 250 professionnels au 31 décembre 2006. La Société, dont le siège social est situé à Montréal, possède aussi des bureaux à Québec, 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.

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.

■ Retraitement des états financiers consolidés 2005

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. L'incidence de ce retraitement sur l'état consolidé des résultats est présentée dans les tableaux ci-dessous. Son incidence sur le bilan consolidé de l'exercice 2005 est présentée à la note 1 des états financiers consolidés. Le retraitement n'a eu aucune incidence sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation. Les montants pertinents de l'exercice 2005 qui sont inclus dans ce rapport de gestion ont été retraités pour refléter les principes de retraitement mentionnés ci-dessus.

Rapprochement du retraitement de renseignements financiers trimestriels choisis

(Renseignements trimestriels non vérifiés)

<i>en milliers de dollars</i>	Exercice terminé le 30 sept. 2005				Exercice terminé le 30 sept. 2006			
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4*
Produits déclarés précédemment	6 967	8 165	7 293	9 394	10 350	10 790	11 641	10 469
Ajustement	(390)	(331)	(740)	(674)	(921)	(1 187)	(386)	
Retraités	6 577	7 834	6 553	8 720	9 429	9 603	11 255	10 469
Bénéfice net déclaré précédemment	1 007	1 328	1 099	1 091	1 635	1 805	1 735	2 088
Ajustement	(169)	(131)	(293)	(370)	(244)	(334)	16	
Retraités	838	1 197	806	721	1 391	1 471	1 751	2 088

* Le quatrième trimestre de l'exercice financier 2006 n'est pas retraité. Cependant, il est inclus dans le tableau afin de refléter l'impact d'une application appropriée des principes comptables généralement reconnus telle que mentionnée précédemment.

■ 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 2006 et au 31 décembre 2006.

En milliers de dollars sauf les montants par actions

	Trois mois terminés le 31 décembre 2006	Trois mois terminés le 31 décembre 2005 (retraité; voir note 1 aux états financiers consolidés)
PERFORMANCE FINANCIÈRE		
Produits	9 970	9 429
BAIIA voir calcul ci-dessous	4 056	3 494
Bénéfice net	1 671	1 392
BAIIA par action	0,45	0,39
Bénéfice net par action	0,19	0,16
Rapprochement du BAIIA et du bénéfice net		
Bénéfice net	1 671	1 392
Intérêts sur la dette	11	192
Autres intérêts (produits)	(24)	(15)
Impôts sur les bénéfices	840	429
Amortissement des immobilisations	267	271
Amortissement des actifs incorporels et autres actifs à long terme	1 291	1 225
BAIIA	4 056	3 494
Investissement dans la technologie, déduction faite des crédits d'impôts	458	475
	31 décembre 2006	30 septembre 2006
SITUATION FINANCIÈRE		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	424	3 098
Actif total	69 343	72 360
Endettement	–	–
Avoir des actionnaires	40 935	37 933
- par action ordinaire	4,58	4,25
Fonds de roulement	(7 503)	(9 975)
Ratio de fonds de roulement	0,52	0,53
Nombre moyen pondéré d'actions, de base	8 931 724	8 976 322
Nombre d'actions en circulation	8 990 432	8 931 724

■ Faits saillants

- Produits en hausse de 6 % pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2006, pour se chiffrer à 10,0 millions \$ par rapport à 9,4 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.
- Bénéfice net de 1,7 million \$, en hausse de 20 % pour le trimestre, soit 0,19 \$ par action, comparativement à un bénéfice net de 1,4 million \$, soit 0,16 \$ par action (0,15 \$ sur une base diluée).
- Produits récurrents du trimestre en hausse de 10 % pour se chiffrer à 8,8 millions \$ ou 88 % des produits totaux.
- Marge du bénéfice d'exploitation en hausse pour atteindre 40 % des produits totaux comparativement à 37 % des produits totaux pour la même période de l'exercice précédent.
- Marge du bénéfice net en hausse pour atteindre 17 % des produits totaux comparativement à 15 % pour le même trimestre de l'exercice précédent.

■ Résultats d'exploitation

Ce rapport compare les résultats d'exploitation du trimestre terminé le 31 décembre 2006 à ceux du trimestre terminé le 31 décembre 2005 retraités.

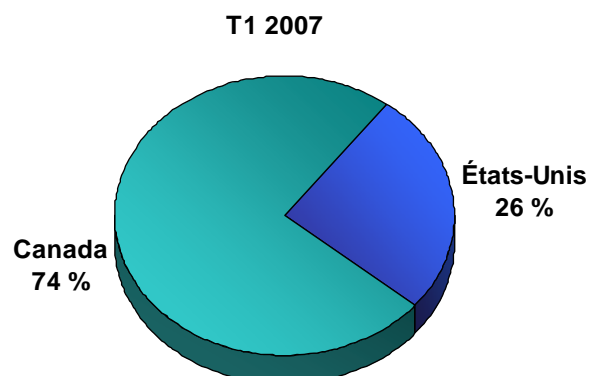
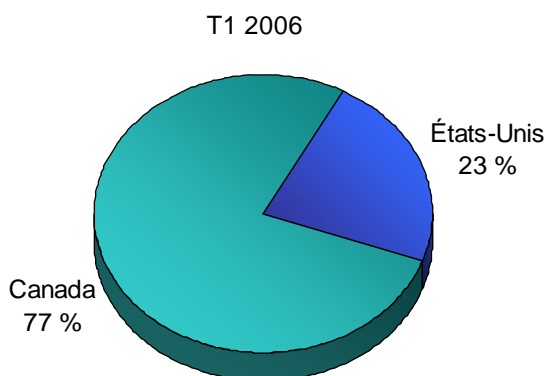
PRODUITS

Les produits du premier trimestre de l'exercice 2007 se chiffrent à 10,0 millions \$, soit une augmentation de 6 % par rapport à 9,4 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.

Répartition géographique des produits

(en milliers de dollars canadiens)

	T1 2006	T1 2007	Variation	Croissance
Canada	7 290	7 407	117	2%
États-Unis	2 139	2 563	424	20%
Produits consolidés	9 429	9 970	541	6%



Produits de source canadienne

L'augmentation des produits provient principalement d'une hausse de 0,5 million \$ des produits récurrents, soit une augmentation de 8 %. L'augmentation de nos produits récurrents découle d'une croissance nette après escompte des droits d'utilisation et d'entretien de nos solutions commercialisées au Canada, ainsi que de l'augmentation de la contribution des produits de services professionnels reportés d'exercices antérieurs. Au 31 décembre 2006, la Société avait des produits de services professionnels de 1,9 million \$ reportés à court terme et de 3,6 millions \$ reportés à long terme en vertu de sa politique de constatation des produits conformément au CPN-142. Ces produits, ainsi que les coûts afférents, seront constatés sur la durée moyenne des ententes sous-jacentes, soit en moyenne trois ans.

Les produits non récurrents ont diminué de 25 %, soit 0,4 million \$ par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent. Ceci s'explique par une baisse des ventes d'équipements et des logiciels d'opération compte tenu du volume anormalement élevé de ces ventes au cours du même trimestre de l'exercice précédent. L'exercice 2006 a été une année exceptionnelle au niveau de la vente d'équipement puisque plusieurs clients ont renouvelé leur parc d'équipement informatique. La direction estime que le niveau des ventes en 2007 reviendra à la normale et les résultats du premier trimestre correspondent aux attentes.

Produits de source américaine

L'augmentation des produits provient principalement d'une hausse de 0,3 million \$ des produits récurrents, soit une augmentation de 15 % provenant de la contribution des activités de Monette et de la contribution des produits de licences reportés d'exercices antérieurs. Au 31 décembre 2006, la Société avait des produits de licences de 1,8 million \$ reportés à court terme et de 1,7 million \$ reportés à long terme en vertu de sa politique de constatation des produits conformément au CPN-142. Ces produits, ainsi que les coûts afférents, soit les commissions versées aux représentants et agents, seront constatés sur la durée moyenne des ententes sous-jacentes qui est de cinq ans.

BÉNÉFICE D'EXPLOITATION

Le bénéfice d'exploitation avant amortissement, revenus sur les placements temporaires, frais financiers et impôts s'établit à 4,0 millions \$ pour le trimestre terminé le 31 décembre 2006, en hausse de 0,5 million \$ ou 15 % 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 5,9 millions \$, soit au même niveau par rapport aux charges d'exploitation enregistrées pour la même période de l'exercice précédent.

Coût des services. Le coût des services a augmenté de 0,5 million \$, soit 15 %. La variation du coût des services est présentée dans le tableau suivant :

Variation du coût des services			Coût des services / Produits		
(en milliers de dollars canadiens)	T1 2006	T1 2007	T1 2006	T1 2007	
Canada	2 977	3 107	41%	42%	130
États-Unis	630	1 035	29%	40%	405
Coût des services consolidé	3 607	4 142	38%	42%	535

Le coût des services des activités canadiennes est en hausse de 4 % pour le premier trimestre de 2006 par rapport à la même période de l'exercice précédent. Ce changement résulte de deux facteurs ayant des effets inverses sur ce poste, soit la diminution des achats d'équipement informatique destinés à la revente et l'augmentation des salaires. L'augmentation importante de 64 % du coût des services des activités américaines est attribuable à la contribution de Monette.

Frais de vente et d'administration. Les frais de vente et d'administration s'établissent à 1,8 million \$, soit 18 % des produits pour le trimestre par rapport à 2,3 millions \$ ou 25 % des produits pour la même période l'an passé. La baisse de 0,5 million \$ s'explique principalement par la réduction des dépenses administratives chez MDI, notamment celles liées aux ententes de gestion avec les dirigeants précédents qui ont pris fin au 31 décembre 2005.

Rémunération à base d'actions. Les charges relatives à la rémunération à base d'actions s'élèvent à 29 648 \$ pour le trimestre.

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 2006 s'est élevé à 1,6 million \$, soit une augmentation de 4 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette augmentation provient notamment de l'amortissement de la clientèle et de la technologie acquise de Monette.

FRAIS FINANCIERS

Les frais financiers ont diminué de 0,2 million \$, soit une diminution de 110 % par rapport aux frais financiers enregistrés à la même période l'an passé. Les frais financiers du premier trimestre de l'exercice 2006 étaient 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. Au cours du trimestre, la Société n'a pas eu recours à ces facilités de crédit qui sont restées inutilisées.

BÉNÉFICE NET

Le bénéfice net du premier trimestre terminé le 31 décembre 2006 a augmenté de 20 % et s'établit à 1,7 million \$, ou 0,19 \$ par action, comparativement à 1,4 million \$ pour la même période de l'exercice précédent, ou 0,16 \$ par action (0,15 \$ sur une base diluée). L'augmentation du bénéfice net provient de l'amélioration de la rentabilité des activités américaines, mais aussi de la croissance rentable des activités canadiennes de la Société et ce, dans un contexte toujours aussi hautement compétitif.

■ Résumé des résultats trimestriels (retraités)

Les principales données financières consolidées tirées des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés pour les huit derniers trimestres figurent ci-après.

en milliers de dollars	2005			2006				2007
	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4*	T1*
Produits	7 834	6 553	8 720	9 429	9 603	11 255	10 469	9 970
Charges d'exploitation								
Coûts des services	3 446	3 281	3 300	3 607	3 824	4 702	4 135	4 142
Frais d'administration et de vente	1 348	877	2 177	2 240	1 949	2 075	2 039	1 767
Rémunération à base d'actions	—	70	108	89	89	30	29	30
	4 794	4 228	5 585	5 936	5 862	6 807	6 203	5 939
Bénéfice d'exploitation	3 040	2 325	3 135	3 493	3 741	4 448	4 266	4 031
Amortissements	1 278	1 070	1 733	1 496	1 528	1 592	1 611	1 558
Perte sur cession d'immobilisations	—	—	—	—	18	18	—	4
Revenus sur placements temporaires	(5)	(13)	(6)	(15)	(27)	(25)	(33)	(24)
Frais financiers	62	156	223	192	195	184	74	(19)
Bénéfice avant impôts	1 705	1 112	1 184	1 820	2 027	2 679	2 614	2 511
Impôts sur les bénéfices	508	306	463	429	556	928	526	840
Bénéfice net	1 197	806	721	1 391	1 471	1 751	2 088	1 671
Bénéfice par action								
De base	0,16	0,11	0,09	0,16	0,16	0,19	0,24	0,19
Dilué	0,16	0,10	0,08	0,15	0,16	0,19	0,24	0,19

* Trimestres non retraités. Cependant, ils sont inclus dans le tableau afin de refléter l'impact d'une application appropriée des principes comptables généralement reconnus telle que mentionnée précédemment.

■ Situation de trésorerie et sources de financement

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2006, les activités d'exploitation ont utilisé des flux de trésorerie de 2,0 millions \$, alors que ces activités, pour la même période de l'exercice précédent, ont généré des flux de trésorerie au montant de 0,4 million \$. Cette diminution importante s'explique principalement par la variation des éléments hors caisse.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

La Société a utilisé 0,7 million \$ pour fins d'investissement au cours du trimestre terminé le 31 décembre 2006. De ce montant, 0,5 million \$ correspond aux dépenses capitalisées à titre de frais de développement de progiciel. La différence, soit 0,2 million \$, a servi à l'acquisition d'immobilisations, tant pour les activités canadiennes qu'américaines.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Il n'y eut aucune activité de financement au cours du premier trimestre 2007.

■ 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 de Monette à Smithfield, 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. Finalement, MDI a signé un nouveau bail pour ses locaux à Smithfield, Virginie dont l'échéance est en 2010.

■ Opérations entre apparentés

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

Honoraires de gestion – charges	\$ 126 219
---------------------------------	----------------------

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 2006 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.

■ Contrôles et procédures de communication de l'information

En se fondant sur l'information que détient la direction, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et procédures de communication de l'information financière de la Société, au sens donné à cette expression dans le *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*, sont efficaces en vue d'assurer que l'information nécessaire devant être communiquée dans les rapports que la Société dépose ou soumet conformément aux lois canadiennes sur les valeurs mobilières est enregistrée, traitée, condensée et communiquée dans les délais prescrits dans ces règlements et ces formulaires.

■ 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

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

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)}
Trésorier et Directeur des finances et de la trésorerie
SOCIÉTÉ DE TRANSPORT DE MONTRÉAL (STM)

Robert Roy
Président
LOTEC INC.

BOURSE

Les actions de Logibec sont transigées à la Bourse de
Toronto (symbole TSX : LGI).

BANQUIERS

Banque Nationale du Canada
Banque Scotia
U.S. Bank

EDMONTON

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

SMITHFIELD, VIRGINIA

1807 South Church Street, Suite 200-A
Smithfield, Virginia 23430

⁽¹⁾ Membres du comité des ressources humaines

⁽²⁾ Membres du comité de vérification

AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE

Computershare
1 800 564-6253
www.computershare.com

VÉRIFICATEURS

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