



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

**RAPPORT DE GESTION
POUR LE TRIMESTRE TERMINÉ LE
31 mars 2009**



Rapport de gestion

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2009

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 le trimestre terminé le 31 mars 2009, 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 7 mai 2009. Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

■ Profil

Logibec figure parmi les entreprises nord américaines en forte croissance 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. En 2008, Logibec a poursuivi l'expansion de ses activités américaines en faisant l'acquisition des actifs de Achieve Healthcare Technologies (Achieve) et de QuickCare Software Services (QuickCare) pour y devenir un leader avec une clientèle représentant plus de 7 000 établissements et résidences pour personnes âgées. Ses activités américaines sont désormais regroupées sous le nom de MDI Achieve. Logibec compte sur une équipe expérimentée d'environ 420 professionnels. La Société, dont le siège social est situé à Montréal, possède aussi des bureaux à Québec et à Edmonton ainsi qu'à St-Louis, Minneapolis, Dallas, Tampa et Smithfield en Virginie.

MISSION

Notre mission consiste à assister les organisations du secteur de la santé et des services sociaux en offrant 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 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 pour les trimestres terminés les 31 mars 2009 et 2008 ainsi qu'à la situation financière au 31 mars 2009 et au 30 septembre 2008.

En milliers de dollars sauf les montants par actions

PERFORMANCE FINANCIERE	Trimestre terminé le 31 mars 2009	Trimestre terminé le 31 mars 2008
Produits	19 677	18 473
BAIIA (<i>voir calcul ci-dessous</i>)	6 788	6 150
Bénéfice net	2 244	1 849
BAIIA par action	0,72	0,62
Bénéfice net par action	0,24	0,19
<hr/>		
Rapprochement du BAIIA et du bénéfice net		
Bénéfice net	2 244	1 849
Intérêts sur la dette	257	675
Autres produits	-	(14)
Perte sur disposition d'actifs	-	11
Impôts sur les bénéfices	964	746
Amortissement des immobilisations	547	416
Amortissement des actifs incorporels et autres actifs à long terme	2 776	2 467
BAIIA	6 788	6 150
<hr/>		
Investissement capitalisé dans la technologie, déduction faite des crédits d'impôts	896	867

SITUATION FINANCIERE	Au 31 mars 2009	Au 30 septembre 2008
Trésorerie	2 656	3 184
Actif total	152 393	137 633
Dette totale	35 112	28 867
Dette nette (déduction faite de la trésorerie)	32 456	25 683
Avoir des actionnaires	83 674	66 236
- par action ordinaire	8,89	6,91
Capitalisation totale (<i>dette nette plus avoir des actionnaires</i>)	116 130	91 919
Dette nette / BAIIA (<i>douze derniers mois</i>)	1,19	1,12
Ratio d'endettement (<i>dette nette / capitalisation totale</i>)	28 %	28 %
Nombre moyen pondéré d'actions (<i>de base</i>)	9 435 090	9 643 983
Nombre d'actions en circulation	9 408 147	9 580 024

■ Faits saillants

TRIMESTRE TERMINÉ LE 31 MARS 2009

- Produits en hausse de 7 % pour le deuxième trimestre terminé le 31 mars 2009, pour se chiffrer à 19,7 millions \$ par rapport à 18,5 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.
- Produits récurrents du trimestre en hausse de 14 % pour se chiffrer à 17,7 millions \$ ou 90 % des produits totaux.
- Bénéfice d'exploitation de 6,9 millions \$ en comparaison de 6,1 millions \$, une augmentation de 14 %.
- Croissance du bénéfice net trimestriel de 21 % pour atteindre 2,2 millions \$, soit 0,24 \$ par action (de base et dilué) comparativement à un bénéfice net de 1,8 million \$, soit 0,19 \$ par action (de base et dilué).

PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2009

- Pour les six mois terminés le 31 mars 2009, les produits ont atteint 38,4 millions \$ comparativement à 31,6 millions \$ pour la même période en 2008, soit une hausse de 22 %.
- Les produits récurrents ont atteint 34,7 millions \$ comparativement à 26,5 millions \$ pour la même période en 2008, soit une hausse de 31 %.
- Bénéfice d'exploitation de 13,2 millions \$ en comparaison de 10,6 millions \$, une augmentation de 25 %.
- Croissance du bénéfice net de 40 % pour atteindre 4,6 millions \$, soit 0,48 \$ par action (de base et dilué) comparativement à un bénéfice net de 3,3 millions \$, soit 0,34 \$ par action (de base et dilué).
- Marge du bénéfice net de 12 %, comparativement à 10 % l'an passé.

■ Résultats d'exploitation

Ce rapport compare les résultats d'exploitation du trimestre et de la période de six mois terminés le 31 mars 2009 à ceux du trimestre et de la période de six mois terminés le 31 mars 2008.

PRODUITS

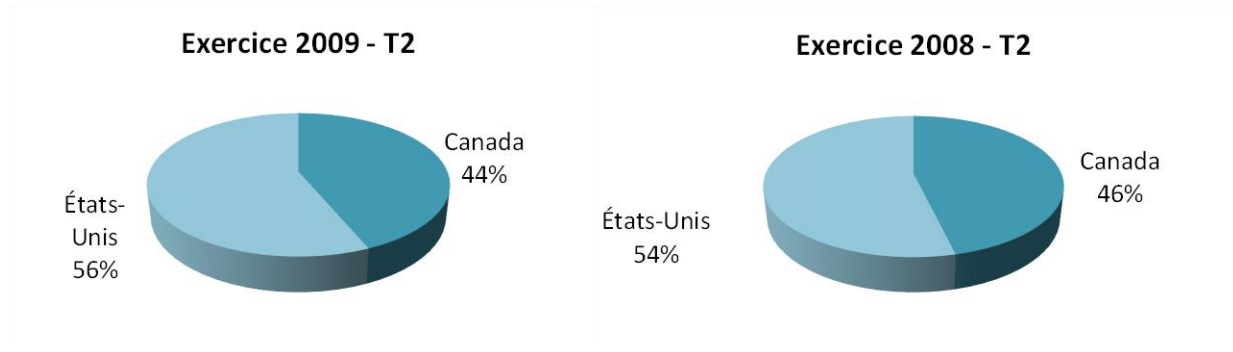
Le modèle d'affaires adopté par la Société privilégie la croissance des produits récurrents. Ces produits comprennent principalement les droits d'utilisation annuels, le support et la maintenance ainsi que le traitement et l'hébergement des solutions de la Société. Les produits non récurrents comprennent principalement les ventes de licences perpétuelles ainsi que les services professionnels.

Les activités de la Société se divisent en deux secteurs qui sont définis autant par la géographie que par la nature du marché. Le secteur d'exploitation canadien comprend le développement, la commercialisation, l'implantation et le support de systèmes d'information du 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 comprend les mêmes activités, mais vise le secteur des soins de santé aux personnes âgées 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 à but lucratif.

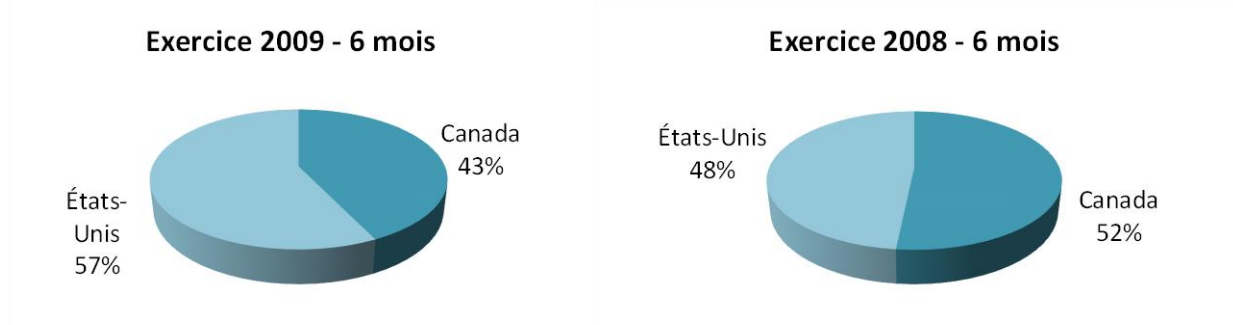
Les produits de source américaine pour le trimestre terminé le 31 mars 2009 représentent 56 % des produits consolidés comparativement à 54 % des produits consolidés pour la même période de l'exercice précédent. Cette croissance de la proportion des produits de source américaine provient principalement de la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain.

PRODUITS PAR SECTEUR



Les produits de source américaine pour la période de six mois terminée le 31 mars 2009 représentent 57 % des produits consolidés comparativement à 48 % des produits consolidés pour la même période de l'exercice précédent. Cette croissance de la proportion des produits de source américaine provient principalement de la contribution des acquisitions effectuées au cours de l'exercice précédent, soit Achieve et QuickCare.

PRODUITS PAR SECTEUR



Rapport de gestion du 2^e trimestre 2009 - 31 mars 2009

Les produits du deuxième trimestre de l'exercice 2009 se chiffrent à 19,7 millions \$, soit une augmentation de 7 % par rapport à 18,5 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	T2-2009	T2-2008	Variation		T2-2009	T2-2008
	\$	\$	\$	%	% des produits	% des produits
Produits récurrents						
Canada	7 236	6 881	355	5%	84%	81%
États-Unis	10 465	8 621	1 844	21%	94%	87%
	17 701	15 502	2 199	14%	90%	84%
Produits non récurrents						
Canada	1 346	1 663	(317)	-19%	16%	19%
États-Unis	630	1 308	(678)	-52%	6%	13%
	1 976	2 971	(995)	-33%	10%	16%
Produits totaux						
Canada	8 582	8 544	38	0%	44%	46%
États-Unis	11 095	9 929	1 166	12%	56%	54%
	19 677	18 473	1 204	7%	100%	100%

Les produits pour la période de six mois terminée le 31 mars 2009 se chiffrent à 38,4 millions \$, soit une augmentation de 22 % par rapport à 31,6 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	6 mois 2009	6 mois 2008	Variation		6 mois 2009	6 mois 2008
	\$	\$	\$	%	% des produits	% des produits
Produits récurrents						
Canada	13 980	13 144	836	6%	85%	80%
États-Unis	20 678	13 333	7 345	55%	94%	87%
	34 658	26 477	8 181	31%	90%	84%
Produits non récurrents						
Canada	2 480	3 192	(712)	-22%	15%	20%
États-Unis	1 303	1 966	(663)	-34%	6%	13%
	3 783	5 158	(1 375)	-27%	10%	16%
Produits totaux						
Canada	16 460	16 336	124	1%	43%	52%
États-Unis	21 981	15 299	6 682	44%	57%	48%
	38 441	31 635	6 806	22%	100%	100%

Produits de source canadienne

Les produits de source canadienne du deuxième trimestre de l'exercice 2009 se chiffrent à 8,6 millions \$ et sont stables par rapport à la même période de l'exercice précédent; les produits récurrents de source canadienne ont cependant augmenté de 5 %.

Les produits de source canadienne pour la période de six mois terminée le 31 mars 2009 se chiffrent à 16,5 millions \$ par rapport à 16,3 millions \$ pour la même période en 2008; les produits récurrents de source canadienne ont cependant augmenté de 6 %.

Pour le trimestre et la période cumulative, l'augmentation des produits récurrents s'explique par de nouveaux contrats de droits d'utilisation annuels, de support et de maintenance pour les solutions clinico-administratives et financières

de la Société, plus spécifiquement les familles eClinibase et Espresso GRF. Le trimestre et la période de six mois de l'an passé étaient marqués par d'importants produits non récurrents tels différents mandats spéciaux effectués pour nos clients ayant nos solutions Espresso Paie/GRH et de la vente d'équipement informatique sur lequel nos solutions sont déployées.

Au 31 mars 2009, le secteur canadien avait des produits reportés à court terme de 3,3 millions \$ (13,2 millions \$ au 30 septembre 2008) et de 4,4 millions \$ (4,3 millions \$ au 30 septembre 2008) reportés à long terme. Ces produits, ainsi que leurs coûts afférents, seront constatés sur la durée des ententes sous-jacentes.

Produits de source américaine

Pour le deuxième trimestre de 2009, les produits de source américaine sont en hausse de 1,2 million \$ ou 12 %, à 11,1 millions \$ comparativement à 9,9 millions \$ en 2008. Cette croissance s'explique par un taux de change en dollar américain plus favorable ce trimestre en comparaison avec le même trimestre l'an dernier. En dollar US, les produits de source américaine pour le dernier trimestre sont plutôt de 1,0 million \$ US ou 10 % moindres que le même trimestre l'an passé en raison de la résiliation de certaines ententes de services informatiques avec des clients d'une société récemment acquise.

Les produits de source américaine pour la période de six mois terminée le 31 mars 2009 se chiffrent à 22,0 millions \$ par rapport à 15,3 millions \$ pour la même période en 2008. La croissance s'explique principalement par la pleine inclusion des activités de Achieve et QuickCare cette année. Les activités de ces deux sociétés ont été acquises respectivement le 19 novembre 2007 et le 1^{er} janvier 2008. L'augmentation des produits de source américaine s'explique aussi par la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollars US entre le 1^{er} octobre 2008 et le 31 mars 2009 par rapport à la même période l'an dernier. Bien que ce phénomène ait contribué à l'augmentation des produits de source américaine, son incidence sur les résultats en dollars canadiens est moindre que l'ajout des activités commerciales acquises. En dollars américains, c'est-à-dire sans l'effet de la fluctuation du taux de change, la croissance des produits de source américaine est de 17 % pour la période de six mois.

Au 31 mars 2009, le secteur américain avait des produits reportés à court terme de 5,4 millions \$ (4,7 millions \$ au 30 septembre 2008) et de 3,4 millions \$ (2,8 millions \$ au 30 septembre 2008) reportés à long terme. Ces produits, ainsi que leurs coûts afférents, seront constatés sur la durée des ententes sous-jacentes.

COÛT DES SERVICES ET MARGE BRUTE

Le coût des services se compose principalement des salaires et charges sociales des employés de soutien à la clientèle et du développement de la technologie et de frais reliés aux services d'hébergement offerts par la Société.

Le coût des services du deuxième trimestre de l'exercice 2009 se chiffre à 9,1 millions \$, soit une augmentation de 6 % par rapport à 8,6 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent. La marge brute demeure stable à 54 %.

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	T2-2009	T2-2008	Variation		T2-2009	T2-2008
	\$	\$	\$	%	% des produits	% des produits
Coût des services						
Canada	3 559	3 336	223	7%	41%	39%
États-Unis	5 492	5 224	268	5%	49%	53%
	9 051	8 560	491	6%	46%	46%
Marge brute						
Canada	5 023	5 208	(185)	-4%	59%	61%
États-Unis	5 603	4 705	898	19%	51%	47%
	10 626	9 913	713	7%	54%	54%

Rapport de gestion du 2^e trimestre 2009 - 31 mars 2009

Le coût des services pour la période de six mois terminée le 31 mars 2009 se chiffre à 17,8 millions \$, soit une augmentation de 22 % par rapport à 14,5 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent. La marge brute demeure stable à 54 %.

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	6 mois 2009	6 mois 2008	Variation		6 mois 2009	6 mois 2008
	\$	\$	\$	%	% des produits	% des produits
Coût des services						
Canada	6 927	6 527	400	6%	42%	40%
États-Unis	10 862	8 004	2 858	36%	49%	52%
	17 789	14 531	3 258	22%	46%	46%
Marge brute						
Canada	9 533	9 809	(276)	-3%	58%	60%
États-Unis	11 119	7 295	3 824	52%	51%	48%
	20 652	17 104	3 548	21%	54%	54%

Le coût des services des activités canadiennes est en hausse de 0,2 million \$ ou 7 % pour le deuxième trimestre de l'exercice 2009 par rapport à la même période de l'exercice précédent alors que le niveau des produits est comparable, menant à une diminution de 2 % de la marge brute en pourcentage des produits. Pour les six mois terminés le 31 mars 2009, le coût des services s'élève à 6,9 millions \$ en comparaison à 6,5 millions \$ pour la même période l'an passé; la marge brute a également baissé de 2 %. Pour le trimestre et la période de six mois, ceci s'explique par l'augmentation déjà rapportée du nombre d'employés au développement de la technologie au cours du présent exercice pour mieux répondre à l'accroissement de la demande pour les produits et services de la Société.

Le coût des services du secteur américain est en hausse de 0,3 million \$ ou 5 % pour le deuxième trimestre de l'exercice 2009 par rapport à la même période de l'exercice précédent alors que la marge brute s'est améliorée de 4 %. La Société a adopté et continue d'adopter des mesures pour intégrer et optimiser les opérations américaines acquises afin d'améliorer davantage la marge brute. Par exemple, cette année la Société a achevé le rapatriement de certaines activités d'hébergement auparavant sous-contractées à des tiers et ceci affecte positivement la marge brute tel que prévu.

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2009, l'augmentation importante de 36 % du coût des services des activités américaines est attribuable à la contribution des activités acquises d'Achieve et de QuickCare. La marge brute du secteur américain s'est cependant améliorée, passant de 48 % des produits l'an dernier à 51 % des produits des six premiers mois du présent exercice, résultante du plan de restructuration adopté à la suite des acquisitions d'Achieve et de QuickCare.

FRAIS DE VENTE ET D'ADMINISTRATION

Les frais de vente et d'administration comprennent des salaires et charges sociales, certaines activités de marketing telles la publicité et la participation à des foires commerciales ainsi que des frais généraux tels le loyer, les assurances et les honoraires professionnels.

Les frais de vente et d'administration du deuxième trimestre de l'exercice 2009 se chiffrent à 3,7 millions \$, soit une diminution de 3 % par rapport à 3,8 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	T2-2009	T2-2008	Variation		T2-2009	T2-2008
	\$	\$	\$	%	% des produits	% des produits
Frais de vente et d'administration						
Canada	1 386	1 406	(20)	-1%	16%	16%
États-Unis	2 315	2 420	(105)	-4%	21%	24%
	3 701	3 826	(125)	-3%	19%	21%

Les frais de vente et d'administration pour la période de six mois terminée le 31 mars 2009 se chiffrent à 7,5 millions \$, soit une augmentation de 14 % par rapport à 6,6 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	6 mois 2009		6 mois 2008		Variation		6 mois 2009		6 mois 2008	
	\$	\$	\$	\$	\$	%	% des produits	% des produits		
Frais de vente et d'administration										
Canada	2 694	2 686	8	0%	16%	16%				
États-Unis	4 775	3 867	908	23%	22%	25%				
	7 469	6 553	916	14%	19%	21%				

L'augmentation en valeur absolue liée au secteur américain s'explique par les acquisitions de Achieve et de QuickCare. Les frais de vente et d'administration du secteur américain représentent cependant une proportion plus faible des produits, passant de 25 % à 22 % pour les six premiers mois de l'exercice par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette amélioration s'explique par des activités de vente et de marketing regroupées (chaque société acquise ayant sa propre stratégie de vente et marketing auparavant) ainsi que par certains événements non récurrents l'an passé reliés aux acquisitions, notamment des honoraires professionnels et une augmentation de la provision pour créances douteuses.

BÉNÉFICE D'EXPLOITATION

Le bénéfice d'exploitation s'établit à 6,9 millions \$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2009 comparativement à 6,1 millions \$ par rapport à la même période l'an passé. Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2009, le bénéfice d'exploitation s'établit à 13,2 millions \$ comparativement à 10,6 millions \$ par rapport à la même période l'an passé. La croissance s'explique par les acquisitions d'Achieve et de QuickCare ainsi que par des économies de coûts pour le secteur américain.

AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS, ACTIFS INCORPORELS ET 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 2009 s'est élevé à 3,3 millions \$ (6,5 millions \$ pour les six mois terminés le 31 mars 2009) comparativement à 2,9 millions \$ (4,8 millions \$ pour les six mois) à la même période de l'exercice précédent. Ces augmentations proviennent surtout de l'amortissement de la clientèle et de la technologie acquises de Achieve et de QuickCare.

PRODUITS ET FRAIS FINANCIERS

Les produits et frais financiers se composent principalement de la charge d'intérêt sur la dette à long terme, de l'amortissement des frais de financement différés, des gains et pertes sur les ajustements de juste valeur de certains actifs financiers et des gains et pertes de change.

Des frais financiers de 0,4 million \$ ont été constatés pour le trimestre terminé le 31 mars 2009 comparativement à des frais financiers de 0,6 million \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent. Le niveau d'endettement de la Société était plus élevé lors de la même période de l'exercice précédent en raison des récentes acquisitions d'Achieve et QuickCare à ce moment.

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2009, les frais financiers nets sont de 0,1 million \$ comparativement à \$1,2 million \$ pour la même période l'an dernier. Au cours du premier trimestre du présent exercice, un gain de change de 0,8 million \$ a été constaté sur deux actifs financiers de la Société libellés en dollar américain. Ce gain provient de la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain au cours de la période.

BÉNÉFICE NET

Le bénéfice net du deuxième trimestre terminé le 31 mars 2009 s'établit à 2,2 millions \$ ou 0,24 \$ par action, comparativement à 1,8 million \$ ou 0,19 \$ par action pour la même période de l'exercice précédent.

Le bénéfice net pour la période de six mois terminée le 31 mars 2009 s'établit à 4,6 millions \$ ou 0,48\$ par action, comparativement à 3,3 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent ou 0,34\$ par action.

■ Résumé des résultats trimestriels

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	2009		2008					2007	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	Exercice	T4	T3
Produits	19 677	18 764	17 415	18 599	18 473	13 162	67 649	11 569	11 405
Charges d'exploitation									
Coût des services	9 051	8 738	7 634	8 294	8 560	5 971	30 459	4 745	4 895
Frais de vente et d'administration	3 701	3 768	3 725	3 827	3 826	2 727	14 105	2 107	2 143
	12 752	12 506	11 359	12 121	12 386	8 698	44 564	6 852	7 038
Bénéfice d'exploitation	6 925	6 258	6 056	6 478	6 087	4 464	23 085	4 717	4 367
Amortissement	3 323	3 209	2 913	2 972	2 882	1 897	10 664	1 626	1 563
Perte sur cession d'immobilisations	–	–	(3)	7	11	–	15	9	1
Revenus de placements	–	(1)	(15)	(4)	(14)	(37)	(70)	(71)	(61)
Frais (produits) financiers	394	(283)	247	616	613	600	2 076	283	277
	3 717	2 925	3 142	3 591	3 492	2 460	12 685	1 847	1 780
Bénéfice avant impôts	3 208	3 333	2 914	2 887	2 595	2 004	10 400	2 870	2 587
Impôts sur les bénéfices	964	1 009	510	851	746	599	2 706	1 174	753
Bénéfice net	2 244	2 324	2 404	2 036	1 849	1 405	7 694	1 696	1 834
Bénéfice par action									
De base	0,24	0,24	0,24	0,21	0,19	0,16	0,80	0,19	0,21
Dilué	0,24	0,24	0,24	0,21	0,19	0,16	0,79	0,19	0,21

Les résultats trimestriels de la Société n'ont pas de tendance saisonnière importante. Les principaux facteurs influençant les résultats trimestriels ci-dessus sont liés aux acquisitions effectuées aux États-Unis au cours des deux derniers exercices. L'analyse plus détaillée de ces trimestres révèle les faits suivants :

- T1 – 2009 : À la suite de la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain, un gain de change de 0,8 million \$ sur deux actifs de la Société libellés en dollar américain explique le produit financier net de ce trimestre.
- T2 – 2008 et suivants : Le 1^{er} janvier 2008, la Société a complété l'acquisition de QuickCare. Les résultats ont été influencés par l'inclusion des produits et charges liés aux activités commerciales et actifs acquis de QuickCare.
- T2 – 2008 et suivants : Les frais financiers étaient plus élevés qu'au cours des trimestres de 2007, conséquence directe des emprunts effectués pour financer les acquisitions de Achieve et de QuickCare. Les frais financiers plus faibles du quatrième trimestre de 2008 reflètent les remboursements importants de la dette à long terme au cours du troisième trimestre.
- T1 – 2008 et suivants : Le 19 novembre 2007, la Société a complété l'acquisition de Achieve. Les résultats ont été influencés par l'inclusion des produits et charges liés aux activités commerciales et actifs acquis de Achieve.
- T1 – 2008 et suivants : La charge d'amortissement était à la hausse en raison de l'amortissement des actifs incorporels enregistrés pour les acquisitions de Achieve et de QuickCare.
- T4 – 2007 : Les produits, charges et bénéfice d'exploitation du quatrième trimestre étaient à la hausse grâce à l'inclusion, au cours du trimestre complet, des résultats de REPS Software. Les frais financiers du quatrième trimestre étaient à la hausse puisque les acquisitions de Choice Systems Entreprise (Choice) et de REPS Software ont été financées avec les facilités de crédit de la Société.

- T3 – 2007 : Le troisième trimestre de 2007 incluait les produits et charges associés aux activités commerciales et actifs acquis de Choice et, pour la moitié du trimestre, ceux associés à REPS Software.

■ Situation de trésorerie et sources de financement

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2009, les activités d'exploitation ont généré des flux de trésorerie de 4,8 millions \$ alors que ces activités, pour le même trimestre de l'exercice précédent, ont utilisé des flux de trésorerie au montant de 0,6 million \$.

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2009, les activités d'exploitation ont généré des flux de trésorerie de 5,0 millions \$ alors que ces activités, pour la même période de l'exercice précédent, ont utilisé des flux de trésorerie au montant de 4,4 millions \$.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2009, 1,4 million \$ a été investi à titre d'immobilisations et autres actifs à long terme, notamment en frais de développement reportés.

La Société a utilisé 4,0 millions \$ pour fins d'investissement pour la période de six mois terminée le 31 mars 2009, comparativement à 41,8 millions \$ au 31 mars 2008 pour l'acquisition de Achieve et de QuickCare. Au cours du présent exercice, la Société a acquis un placement pour 1,2 million \$. Cet actif se compose de titres d'une société acquis sur le marché libre. Des sommes de 0,8 million \$ et 2,0 millions \$ ont été investies respectivement à titre d'immobilisations et d'autres actifs à long terme, notamment en frais de développement reportés. Certaines acquisitions d'immobilisations touchent à des améliorations locatives et sont donc de nature non récurrente.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2009, les activités de financement représentent une sortie de fonds nette de 2,3 millions \$, dont 3,5 millions \$ à titre de remboursement de la dette (1,8 million \$ a été emprunté) et 0,5 million \$ pour le rachat d'actions ordinaires.

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2009, la Société a emprunté 12,8 millions \$ sur ses facilités de crédit pour en rembourser 7,8 millions \$, incluant le remboursement d'un billet à ordre de 2 639 000 \$ (2 150 000 \$ US) le 19 décembre 2008. Les fonds empruntés ont principalement été utilisés pour racheter et annuler des actions de la Société. À cet effet, la Société a procédé à un rachat de 171 877 actions ordinaires au cours de la période en vertu de son programme de rachat d'actions pour une contrepartie de 2,5 millions \$. De plus, la Société a également réglé au cours du présent exercice un rachat de septembre 2008 d'un montant de 3,4 millions \$. Le Société a renouvelé ce programme de rachat en février 2009.

Selon les termes des programmes de rachat d'actions dans le cours normal des activités, la Société est autorisée à racheter pour annulation jusqu'à 497 041 et 472 189 actions ordinaires (soit approximativement 5 % des actions ordinaires en circulation) au cours des périodes de douze mois se terminant respectivement le 12 février 2009 et le 12 février 2010.

Pour la période entre le 31 mars 2009 et le 7 mai 2009, soit subséquemment à la fin du deuxième trimestre, la Société a remboursé un montant supplémentaire de 8,5 millions \$ sur sa dette à long terme. Par conséquent, le solde des emprunts en vertu des facilités de crédit de la Société se chiffre à 20,0 millions \$ au 7 mai 2009.

■ 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 de Montréal et du Centre National des Nouvelles Technologies de Québec (CNNTQ) ainsi que pour ses locaux à St-Louis, Minneapolis, Dallas, Tampa et Smithfield en Virginie. Ces baux viennent à échéance à différentes dates entre 2010 et 2013.

■ Écart d'acquisition

L'augmentation de 10,6 millions \$ de l'écart d'acquisition entre le 30 septembre 2008 et le 31 mars 2009, de 64,5 millions \$ à 75,1 millions \$, s'explique uniquement par la variation du taux de change entre le dollar US et le dollar canadien au cours de cette période.

■ Opérations entre apparentés

Au cours des périodes de trois et six mois terminées le 31 mars 2009, la Société a effectué les transactions suivantes avec une société actionnaire ayant une influence notable sur la Société :

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	Trimestre	Période de six mois
	\$	\$
Honoraires de gestion – charges	163	323

Cette société actionnaire fournit des services de gestion à la Société, notamment les services de Claude Roy à titre de président et chef de la direction. 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 de l'exercice 2008 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 deuxième trimestre 2009 afin d'obtenir une description détaillée des modifications de conventions comptables.

■ Filiales

Il n'existe pas de restrictions d'ordre juridique ou pratique à la capacité des filiales de transférer des fonds à la Société.

■ Arrangements hors bilan

La Société ne fait l'objet d'aucun arrangement hors bilan.

■ Contrôles et procédures de communication de l'information

Les contrôles et procédures de communication de l'information sont conçus de manière à fournir l'assurance raisonnable que l'information est recueillie et communiquée à la haute direction en temps opportun afin de permettre la prise de décisions appropriées à l'égard de l'information à fournir. Le président et chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société sont responsables d'établir et de maintenir les contrôles et procédures de communication de l'information. Ils assument cette responsabilité avec l'aide du comité de communication de l'information de la Société. Selon une évaluation des contrôles et procédures de communication de l'information, le président et chef de la direction et le chef de la direction financière en sont venus à la conclusion que ces contrôles et procédures étaient efficaces au 31 mars 2009.

■ Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière (CIIF) est conçu pour fournir l'assurance raisonnable que l'information financière présentée par la Société est fiable et que ses états financiers ont été établis conformément aux PCGR du Canada. Le président et chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société sont responsables d'établir et de maintenir un CIIF adéquat.

■ 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. Ceux-ci 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.

■ Informations additionnelles

Des renseignements supplémentaires sur la Société, y compris sa notice annuelle, sont disponibles sur SEDAR (www.sedar.com).

■ Information corporative

BUREAUX

❑ **MONTRÉAL (SIÈGE SOCIAL)**
700, rue Wellington, bureau 1500
Montréal (Québec) H3C 3S4
www.logibec.com

Téléphone : 514 766-0134
Télécopieur : 514 766-9237

❑ **QUÉBEC**
❑ **EDMONTON**
❑ **ST-LOUIS**
❑ **MINNEAPOLIS**
❑ **DALLAS**
❑ **TAMPA**
❑ **SMITHFIELD, VIRGINIE**

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 LTEE

Jocelyn Boucher⁽¹⁾⁽²⁾
Directeur général adjoint – administration, affaires
financières et partenariats économiques
CENTRE HOSPITALIER DE L'UNIVERSITE DE MONTREAL

André Gauthier⁽²⁾
Président
HOLDING ANDRE GAUTHIER INC.

Gilles Laporte
Vice-président principal – Développement des affaires
LOGIBEC GROUPE INFORMATIQUE LTEE

Marc M. Malouin CA, CPA⁽¹⁾⁽²⁾
Chef de la direction financière
SONACA AMERIQUE DU NORD INC.

Robert Roy
Président
LOTEC INC.

⁽¹⁾ Membres du comité des ressources humaines

⁽²⁾ Membres du comité de vérification

BOURSE

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

BANQUIERS

Banque Nationale du Canada
Banque Scotia

AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE

Computershare
1 800 564-6253
www.computershare.com

VÉRIFICATEURS

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