



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

**RAPPORT DE GESTION  
POUR LE TRIMESTRE TERMINÉ LE  
30 juin 2009**



# Rapport de gestion

Pour le trimestre terminé le 30 juin 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 30 juin 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 6 août 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 30 juin 2009 et 2008 ainsi qu'à la situation financière au 30 juin 2009 et au 30 septembre 2008.

*En milliers de dollars sauf les montants par actions*

PERFORMANCE FINANCIERE	Trimestre terminé le 30 juin 2009	Trimestre terminé le 30 juin 2008
Produits	19 254	18 599
BAIIA ( <i>voir calcul ci-dessous</i> )	7 234	6 449
Bénéfice net	2 701	2 036
BAIIA par action	0,77	0,65
Bénéfice net par action	0,29	0,21
<hr/>		
Rapprochement du BAIIA et du bénéfice net		
Bénéfice net	2 701	2 036
Intérêts sur la dette	278	587
Autres produits	—	(4)
Perte sur disposition d'actifs	2	7
Impôts sur les bénéfices	1 056	851
Amortissement des immobilisations	405	459
Amortissement des actifs incorporels et autres actifs à long terme	2 792	2 513
BAIIA	7 234	6 449
<hr/>		
Investissement capitalisé dans la technologie, déduction faite des crédits d'impôts	727	865
<hr/>		
SITUATION FINANCIERE	Au 30 juin 2009	Au 30 septembre 2008
Trésorerie	1 184	3 184
Actif total	143 233	137 633
Dette totale	21 097	28 867
Dette nette (déduction faite de la trésorerie)	19 913	25 683
Avoir des actionnaires	75 474	66 236
- par action ordinaire	8,18	6,91
Capitalisation totale ( <i>dette nette plus avoir des actionnaires</i> )	95 387	91 919
Dette nette / BAIIA ( <i>douze derniers mois</i> )	0,72	1,12
Ratio d'endettement ( <i>dette nette / capitalisation totale</i> )	21 %	28 %
Nombre moyen pondéré d'actions ( <i>de base</i> )	9 393 374	9 643 983
Nombre d'actions en circulation	9 231 369	9 580 024

## ■ Faits saillants

### TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN 2009

- Produits en hausse de 4 % pour le troisième trimestre terminé le 30 juin 2009, pour se chiffrer à 19,2 millions \$ par rapport à 18,6 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.
- Produits récurrents du trimestre en hausse de 13 % pour se chiffrer à 17,4 millions \$ ou 91 % des produits totaux.
- Bénéfice d'exploitation de 6,9 millions \$ en comparaison de 6,5 millions \$, une augmentation de 7 %.
- Croissance du bénéfice net trimestriel de 33 % pour atteindre 2,7 millions \$, soit 0,29 \$ par action (de base et dilué) comparativement à un bénéfice net de 2,0 millions \$, soit 0,21 \$ par action (de base et dilué).

### PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 30 JUIN 2009

- Pour les neuf mois terminés le 30 juin 2009, les produits ont atteint 57,7 millions \$ comparativement à 50,2 millions \$ pour la même période en 2008, soit une hausse de 15 %.
- Les produits récurrents ont atteint 52,1 millions \$ comparativement à 42,0 millions \$ pour la même période en 2008, soit une hausse de 24 %.
- Bénéfice d'exploitation de 20,1 millions \$ en comparaison de 17,0 millions \$, une augmentation de 18 %.
- Croissance du bénéfice net de 37 % pour atteindre 7,3 millions \$, soit 0,77 \$ par action (de base et dilué) comparativement à un bénéfice net de 5,3 millions \$, soit 0,55 \$ par action (de base et dilué).
- Marge du bénéfice net de 13 %, comparativement à 11 % l'an passé.

## ■ Résultats d'exploitation

Ce rapport compare les résultats d'exploitation du trimestre et de la période de neuf mois terminés le 30 juin 2009 à ceux du trimestre et de la période de neuf mois terminés le 30 juin 2008.

### PRODUITS

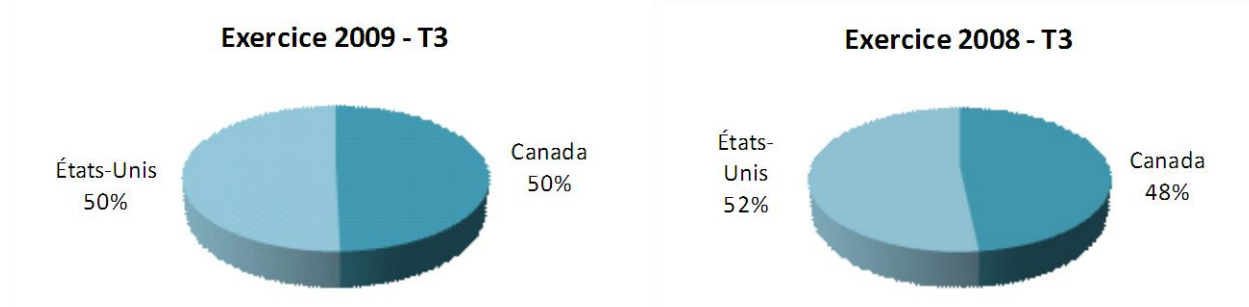
Le modèle d'affaires adopté par la Société privilégie la croissance des produits récurrents. Ces produits comprennent principalement les droits d'utilisation annuels, le support et la maintenance ainsi que le traitement et l'hébergement des solutions de la Société. Les produits non récurrents comprennent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

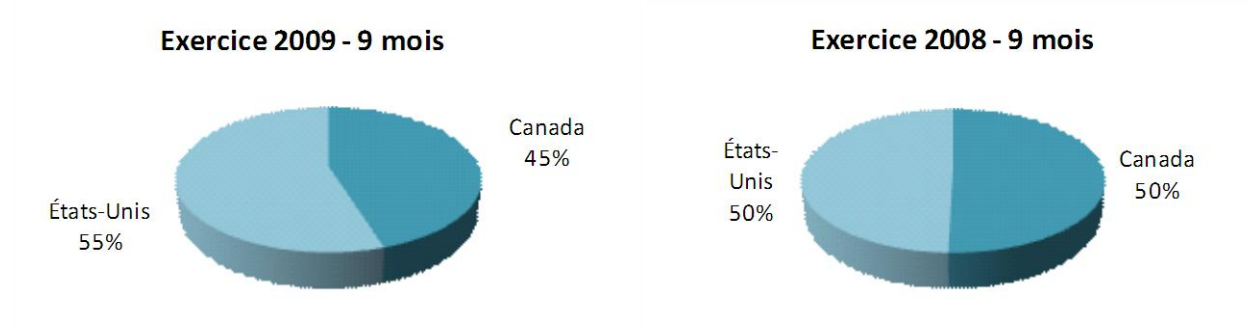
Les produits de source américaine pour les trimestres terminés le 30 juin 2009 et 2008 représentent respectivement 50 % et 52 % des produits consolidés. Cette baisse de 2 % pour le trimestre s'explique par le report de certains produits de services professionnels tel qu'expliqué dans la section *Produits de source américaine*.

### PRODUITS PAR SECTEUR



Les produits de source américaine pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2009 représentent 55 % des produits consolidés comparativement à 50 % 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 3<sup>e</sup> trimestre 2009 – 30 juin 2009

Les produits du troisième trimestre de l'exercice 2009 se chiffrent à 19,3 millions \$, soit une augmentation de 4 % par rapport à 18,6 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	<b>T3-2009</b>	T3-2008	Variation		<b>T3-2009</b>	T3-2008
	\$	\$	\$	%	<b>% des produits</b>	% des produits
<b>Produits récurrents</b>						
Canada	<b>7 553</b>	6 912	641	9%	<b>79%</b>	77%
États-Unis	<b>9 884</b>	8 564	1 320	15%	<b>s.s.</b>	89%
	<b>17 437</b>	15 476	1 961	13%	<b>91%</b>	83%
<b>Produits non récurrents</b>						
Canada	<b>2 001</b>	2 075	(74)	-4%	<b>21%</b>	23%
États-Unis	<b>(184)</b>	1 048	(1 232)	-118%	<b>s.s.</b>	11%
	<b>1 817</b>	3 123	(1 306)	-42%	<b>9%</b>	17%
<b>Produits totaux</b>						
Canada	<b>9 554</b>	8 987	567	6%	<b>50%</b>	48%
États-Unis	<b>9 700</b>	9 612	88	1%	<b>50%</b>	52%
	<b>19 254</b>	18 599	655	4%	<b>100%</b>	100%

s.s. : sans signification. Voir la rubrique « Produits de source américaine » pour plus de détails.

Les produits pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2009 se chiffrent à 57,7 millions \$, soit une augmentation de 15 % par rapport à 50,2 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	<b>9 mois 2009</b>	9 mois 2008	Variation		<b>9 mois 2009</b>	9 mois 2008
	\$	\$	\$	%	<b>% des produits</b>	% des produits
<b>Produits récurrents</b>						
Canada	<b>21 534</b>	20 056	1 478	7%	<b>83%</b>	79%
États-Unis	<b>30 562</b>	21 897	8 665	40%	<b>96%</b>	88%
	<b>52 096</b>	41 953	10 143	24%	<b>90%</b>	84%
<b>Produits non récurrents</b>						
Canada	<b>4 481</b>	5 267	(786)	-15%	<b>17%</b>	21%
États-Unis	<b>1 118</b>	3 014	(1 896)	-63%	<b>4%</b>	12%
	<b>5 599</b>	8 281	(2 682)	-32%	<b>10%</b>	16%
<b>Produits totaux</b>						
Canada	<b>26 015</b>	25 323	692	3%	<b>45%</b>	50%
États-Unis	<b>31 680</b>	24 911	6 769	27%	<b>55%</b>	50%
	<b>57 695</b>	50 234	7 461	15%	<b>100%</b>	100%

### Produits de source canadienne

Les produits de source canadienne du troisième trimestre de l'exercice 2009 se chiffrent à 9,6 millions \$ par rapport à 9,0 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent, une augmentation de 6 %. Les produits récurrents de source canadienne ont augmenté de 9 %.

Les produits de source canadienne pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2009 se chiffrent à 26,0 millions \$ par rapport à 25,3 millions \$ pour la même période en 2008, une augmentation de 3 %. Les produits récurrents de source canadienne ont augmenté de 7 %.

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 les solutions d'intelligence d'affaires. Les contrats de droits d'utilisation font également l'objet d'une indexation annuelle au 1<sup>er</sup> avril. L'indexation a été de près de 3 % en 2009. Le trimestre et la période de neuf mois de l'exercice précédent étaient marqués par d'importants produits non récurrents tels différents mandats spéciaux effectués pour nos clients ayant nos solutions Espresso GRH/Paie et de la vente d'équipement informatique sur lequel nos solutions sont déployées.

Au 30 juin 2009, le secteur canadien avait des produits reportés à court terme de 20,6 millions \$ (13,2 millions \$ au 30 septembre 2008) et de 3,8 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 troisième trimestre de 2009, les produits de source américaine sont stables à 9,7 millions \$ comparativement à 9,6 millions \$ en 2008. Les produits récurrents de source américaine ont augmenté de 15 %, principalement en raison de la dépréciation du dollar canadien, mais ils demeurent stables en dollar américain. La réduction des produits non récurrents s'explique par le fait que la Société n'offre plus de services de gestion de technologies de l'information à ses clients cette année. De plus, l'environnement compétitif encore plus marqué au cours du troisième trimestre a amené une plus forte pression sur les prix. À la suite de cet événement du trimestre, afin de se conformer à sa politique de constatation des produits, la Société a ainsi reporté pour 0,7 million \$ US de produits de services professionnels non récurrents du présent exercice ainsi que 0,2 million \$ US de coûts associés à ces produits reportés. Ces produits reportés sont constatés sur la durée des contrats sous-jacents, soit en moyenne trois ans. La constatation des produits de services professionnels non récurrents est maintenant homogène pour toutes les familles de produits, tant aux États-Unis qu'au Canada.

Les produits de source américaine pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2009 se chiffrent à 31,7 millions \$ par rapport à 24,9 millions \$ pour la même période en 2008, une augmentation de 27 %. La croissance s'explique 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<sup>er</sup> janvier 2008. L'augmentation des produits de source américaine s'explique aussi par la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain entre le 1<sup>er</sup> octobre 2008 et le 30 juin 2009 par rapport à la même période l'an dernier.

Au 30 juin 2009, le secteur américain avait des produits reportés à court terme de 4,8 millions \$ (4,7 millions \$ au 30 septembre 2008) et de 3,5 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

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 liés aux services d'hébergement offerts par la Société.

Le coût des services du troisième trimestre de l'exercice 2009 se chiffre à 8,7 millions \$ par rapport à 8,3 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent mais demeure stable en pourcentage des produits.

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	<b>T3-2009</b>	T3-2008	Variation		<b>T3-2009</b>	T3-2008
	\$	\$	\$	%	<b>% des produits</b>	% des produits
<b>Coût des services</b>						
Canada	<b>3 882</b>	3 589	293	8%	<b>41%</b>	40%
États-Unis	<b>4 796</b>	4 705	91	2%	<b>49%</b>	49%
	<b>8 678</b>	8 294	384	5%	<b>45%</b>	45%

Le coût des services pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2009 se chiffre à 26,5 millions \$, soit une augmentation de 16 % par rapport à 22,8 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	<b>9 mois 2009</b>	9 mois 2008	Variation		<b>9 mois 2009</b>	9 mois 2008
	\$	\$	\$	%	<b>% des produits</b>	% des produits
<b>Coût des services</b>						
Canada	<b>10 809</b>	10 116	693	7%	<b>42%</b>	40%
États-Unis	<b>15 658</b>	12 709	2 949	23%	<b>49%</b>	51%
	<b>26 467</b>	22 825	3 642	16%	<b>46%</b>	45%

Le coût des services des activités canadiennes est en hausse de 0,3 million \$ ou 8 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2009 par rapport à la même période de l'exercice précédent. Pour les neuf mois terminés le 30 juin 2009, le coût des services s'élève à 10,8 millions \$ en comparaison à 10,1 millions \$ pour la même période l'an passé. Les augmentations de 1 % et 2 % en pourcentage des produits respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois s'expliquent 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 0,1 million \$ ou 2 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2009 par rapport à la même période de l'exercice précédent. Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2009, l'augmentation importante de 23 % du coût des services des activités américaines est attribuable à la contribution des activités acquises d'Achieve et de QuickCare. La Société a adopté et continue d'adopter des mesures pour intégrer et optimiser les opérations américaines. La diminution du coût des services américains de 2 % en pourcentage des produits pour la période de neuf mois s'explique par certaines mesures d'économie de coûts. Par exemple, au cours du présent exercice, la Société poursuit le rapatriement de certaines activités d'hébergement auparavant sous-contractées à des tiers et ceci affecte positivement la marge brute comme prévu.

## 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 troisième trimestre de l'exercice 2009 se chiffrent à 3,7 millions \$, soit une diminution de 4 % par rapport à 3,8 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	<b>T3-2009</b>	T3-2008	Variation		<b>T3-2009</b>	T3-2008
	\$	\$	\$	%	% des produits	% des produits
<b>Frais de vente et d'administration</b>						
Canada	<b>1 426</b>	1 703	(277)	-16%	<b>15%</b>	19%
États-Unis	<b>2 237</b>	2 124	113	5%	<b>23%</b>	22%
	<b>3 663</b>	3 827	(164)	-4%	<b>19%</b>	21%

Les frais de vente et d'administration pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2009 se chiffrent à 11,1 millions \$, soit une augmentation de 7 % par rapport à 10,4 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	<b>9 mois 2009</b>	9 mois 2008	Variation		<b>9 mois 2009</b>	9 mois 2008
	\$	\$	\$	%	% des produits	% des produits
<b>Frais de vente et d'administration</b>						
Canada	<b>4 119</b>	4 389	(270)	-6%	<b>16%</b>	17%
États-Unis	<b>7 013</b>	5 991	1 022	17%	<b>22%</b>	24%
	<b>11 132</b>	10 380	752	7%	<b>19%</b>	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 24 % à 22 % pour les neuf premiers mois de l'exercice par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette amélioration s'explique par les mêmes facteurs décrits au cours des deux précédents trimestres soit par des activités de vente et de marketing regroupées (chaque société américaine acquise ayant sa propre stratégie de vente et marketing auparavant) ainsi que par certains événements non récurrents au cours de l'exercice précédent 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 30 juin 2009 comparativement à 6,5 millions \$ par rapport à la même période l'an passé.

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	<b>T3-2009</b>	T3-2008	Variation		<b>T3-2009</b>	T3-2008
	\$	\$	\$	%	% des produits	% des produits
<b>Bénéfice d'exploitation</b>						
Canada	<b>4 246</b>	3 695	551	15%	<b>44%</b>	41%
États-Unis	<b>2 667</b>	2 783	(116)	-4%	<b>27%</b>	29%
	<b>6 913</b>	6 478	435	7%	<b>36%</b>	35%

## Rapport de gestion du 3<sup>e</sup> trimestre 2009 – 30 juin 2009

Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2009, le bénéfice d'exploitation s'établit à 20,1 millions \$ comparativement à 17,0 millions \$ par rapport à la même période l'an passé. La croissance s'explique par les acquisitions de Achieve et de QuickCare ainsi que par des économies de coûts pour le secteur américain.

<i>en milliers de dollars canadiens</i>	9 mois	9 mois	Variation		9 mois	9 mois
	2009	2008	\$	%	2009	2008
	\$	\$			% des produits	% des produits
<b>Bénéfice d'exploitation</b>						
Canada	11 087	10 818	269	2%	43%	43%
États-Unis	9 009	6 211	2 798	45%	28%	25%
	<b>20 096</b>	<b>17 029</b>	<b>3 067</b>	<b>18%</b>	<b>35%</b>	<b>34%</b>

### 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 30 juin 2009 s'est élevé à 3,2 millions \$ (9,7 millions \$ pour les neuf mois terminés le 30 juin 2009) comparativement à 3,0 millions \$ (7,8 millions \$ pour les neuf 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 reportés, des gains et pertes sur les ajustements de juste valeur de certains actifs financiers et des gains et pertes de change.

Un produit financier de 0,1 million \$ a été constaté pour le trimestre terminé le 30 juin 2009 comparativement à des frais financiers de 0,6 million \$ pour le même trimestre de l'exercice précédent. La charge d'intérêt et les autres frais financiers du trimestre terminé le 30 juin 2009 ont été complètement compensés par un gain de 0,8 million \$ sur la variation de juste valeur d'un actif composé de titres d'une société acquis sur le marché libre.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2009, les frais financiers nets sont de 0,1 million \$ comparativement à 1,8 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 provenait de la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain au cours de la période. Ce gain de change du premier trimestre et le gain au troisième trimestre sur la variation de juste valeur de l'investissement expliqué plus haut, ont presque complètement annulé l'effet des frais d'intérêts et autres frais financiers de la période.

### BÉNÉFICE NET

Le bénéfice net du troisième trimestre terminé le 30 juin 2009 s'établit à 2,7 millions \$ ou 0,29 \$ par action, comparativement à 2,0 millions \$ ou 0,21 \$ par action pour la même période de l'exercice précédent.

Le bénéfice net pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2009 s'établit à 7,3 millions \$ ou 0,77 \$ par action, comparativement à 5,3 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent ou 0,55 \$ par action.

## ■ Résumé des résultats trimestriels

en milliers de dollars canadiens	2009			2008				2007	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1 Exercice	T4	
<b>Produits</b>	<b>19 254</b>	19 677	18 764	17 415	18 599	18 473	13 162	67 649	11 569
<b>Charges d'exploitation</b>									
Coût des services	<b>8 678</b>	9 051	8 738	7 634	8 294	8 560	5 971	30 459	4 745
Frais de vente et d'administration	<b>3 663</b>	3 701	3 768	3 725	3 827	3 826	2 727	14 105	2 107
	<b>12 341</b>	12 752	12 506	11 359	12 121	12 386	8 698	44 564	6 852
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>6 913</b>	6 925	6 258	6 056	6 478	6 087	4 464	23 085	4 717
Amortissement	<b>3 197</b>	3 323	3 209	2 913	2 972	2 882	1 897	10 664	1 626
Perte sur cession d'immobilisations	<b>2</b>	–	–	(3)	7	11	–	15	9
Revenus de placements	<b>–</b>	–	–	(15)	(4)	(14)	(37)	(70)	(71)
Frais (produits) financiers	<b>(43)</b>	394	(283)	247	616	613	600	2 076	283
	<b>3 156</b>	3 717	2 926	3 142	3 591	3 492	2 460	12 685	1 847
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>3 757</b>	3 208	3 332	2 914	2 887	2 595	2 004	10 400	2 870
Impôts sur les bénéfices	<b>1 056</b>	964	1 009	510	851	746	599	2 706	1 174
<b>Bénéfice net</b>	<b>2 701</b>	2 244	2 323	2 404	2 036	1 849	1 405	7 694	1 696
<b>Bénéfice par action</b>									
De base	<b>0,29</b>	0,24	0,24	0,24	0,21	0,19	0,16	0,80	0,19
Dilué	<b>0,29</b>	0,24	0,24	0,24	0,21	0,19	0,16	0,79	0,19

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 révèlent les faits suivants :

- T3 – 2009 : La charge d'intérêt et les autres frais financiers ont été complètement compensés par un gain de 0,8 million \$ sur la variation de juste valeur d'un actif composé de titres d'une société acquis sur le marché libre.
- 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<sup>er</sup> 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.

## ■ Situation de trésorerie et sources de financement

### ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2009, les activités d'exploitation ont généré des flux de trésorerie de 14,1 millions \$ alors que ces activités, pour le même trimestre de l'exercice précédent, ont généré des flux de trésorerie de 17,5 millions \$. Plus de 80 % (plus de 22,0 millions \$ en 2009) des contrats de droits d'utilisation annuels des activités canadiennes sont facturés le 1<sup>er</sup> avril, ce qui explique l'augmentation significative du fonds de roulement à chaque troisième trimestre. L'impact favorable de cette facturation sur le fonds de roulement a été réduit par d'autres postes du fonds de roulement tels les comptes à recevoir et les créditeurs.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2009, les activités d'exploitation ont généré des flux de trésorerie de 19,0 millions \$ alors que ces activités, pour la même période de l'exercice précédent, ont généré des flux de trésorerie au montant de 13,3 millions \$.

### ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour les trimestres terminés les 30 juin 2009 et 2008, 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 5,4 millions \$ pour fins d'investissement pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2009, comparativement à 43,4 millions \$ au 30 juin 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 1,1 million \$ et 3,1 millions \$ ont été investies respectivement à titre d'immobilisations et d'autres actifs à long terme, dont 2,6 millions \$ 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 30 juin 2009, les activités de financement représentent une sortie de fonds nette de 14,4 millions \$. Au début du trimestre, un montant de 4,0 millions \$ a été emprunté. À la suite de l'encaissement des contrats de droits d'utilisation annuels canadiens, la Société a remboursé 17,5 millions \$ sur ses facilités de crédit et a utilisé 0,9 million \$ pour le rachat d'actions ordinaires.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 juin 2009, la Société a emprunté 16,8 millions \$ sur ses facilités de crédit pour en rembourser 25,3 millions \$, incluant le remboursement d'un billet à ordre de 2,6 millions \$ (soit 2,2 millions \$ US) le 19 décembre 2008. La Société a procédé au rachat d'actions ordinaires au cours de la période en vertu de son programme de rachat d'actions pour une contrepartie de 6,9 millions \$. La 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.

## ■ 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 5,3 millions \$ de l'écart d'acquisition entre le 30 septembre 2008 et le 30 juin 2009, de 64,5 millions \$ à 69,8 millions \$, s'explique uniquement par la variation du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien au cours de cette période.

## ■ Opérations entre apparentés

Au cours des périodes de trois et neuf mois terminées le 30 juin 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>	<b>Trimestre</b>	<b>Période de neuf mois</b>
	\$	\$
Honoraires de gestion – charges	<b>163</b>	<b>486</b>

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](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 troisième 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 30 juin 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.

## ■ Normes internationales d'information financière

Le Conseil des normes comptables du Canada a annoncé que les normes comptables au Canada utilisées par les sociétés ouvertes convergeront vers les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). La date de basculement obligatoire des PCGR du Canada actuels aux IFRS est pour les états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011. La Société adoptera ces nouvelles normes selon l'échéancier fixé pour ces nouvelles règles. La Société a développé un plan visant à convertir ses états financiers consolidés aux IFRS. Le plan traite de l'impact des IFRS en ce qui concerne :

- les conventions comptables et les décisions concernant la mise en œuvre;
- les technologies de l'information et les systèmes de données;
- les contrôles internes à l'égard de l'information financière;
- les contrôles et procédures de communication de l'information;
- l'expertise à l'égard de l'information financière;
- les activités commerciales.

La Société a mis en place une équipe et a retenu les services de ses vérificateurs en tant que consultants pour le processus de mise en œuvre. La Société offre de la formation aux employés impliqués dans le projet.

La Société évalue actuellement l'impact global de la conversion aux IFRS. Les modifications de normes comptables sont probables et sont susceptibles d'avoir une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

## ■ 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](http://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<sup>(1)</sup>**  
Président du conseil  
Avocat

**Claude Roy, ing. M.B.A.**  
Président et chef de la direction  
LOGIBEC GROUPE INFORMATIQUE LTEE

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

**André Gauthier<sup>(2)</sup>**  
Président  
HOLDING ANDRE GAUTHIER INC.

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

**Marc M. Malouin CA, CPA<sup>(1)(2)</sup>**  
Chef de la direction financière  
SONACA AMERIQUE DU NORD 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 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.