



**RAPPORT DE GESTION
POUR LE TRIMESTRE TERMINÉ LE
31 décembre 2007**

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

Rapport de gestion

Pour le trimestre terminé le 31 décembre 2007

*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 2007, 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 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. Depuis l'acquisition de MDI Technologies, Inc. (« **MDI** ») en juin 2005, Logibec a poursuivi l'expansion de ses activités américaines en faisant récemment l'acquisition des actifs de Achieve Healthcare Technologies et de QuickCARE Software Services pour y devenir un leader avec une clientèle représentant près de 7 500 établissements. Ses activités américaines sont désormais regroupées sous le nom de MDI Achieve (« **MDI Achieve** »). Logibec compte sur une équipe expérimentée d'environ 430 professionnels. La Société, dont le siège social est situé à Montréal, possède aussi des bureaux à Québec, à Edmonton ainsi qu'à St-Louis, Minneapolis, Dallas, Tampa 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.

■ 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 2007 et 2006 ainsi qu'à sa situation financière au 30 septembre 2007 et au 31 décembre 2007.

En milliers de dollars sauf les montants par actions

	Trois mois terminés le 31 décembre 2007	Trois mois terminés le 31 décembre 2006 (retraité; voir note 1 aux états financiers consolidés)
PERFORMANCE FINANCIÈRE		
Produits	13 162	9 970
BAIIA voir calcul ci-dessous	4 188	4 056
Bénéfice net	1 406	1 468
BAIIA par action	0,47	0,45
Bénéfice net par action	0,16	0,16
Rapprochement du BAIIA et du bénéfice net		
Bénéfice net	1 406	1 468
Intérêts sur la dette	323	11
Autres intérêts (produits)	(37)	(24)
Impôts sur les bénéfices	599	1 043
Amortissement des immobilisations	303	267
Amortissement des actifs incorporels et autres actifs à long terme	1 594	1 291
BAIIA	4 188	4 056
Investissement dans la technologie, déduction faite des crédits d'impôts	710	458
	31 décembre 2007	30 septembre 2007
SITUATION FINANCIÈRE		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 933	6 974
Actif total	114 230	77 080
Endettement	17 310	6 344
Endettement net total	14 377	(630)
Capitaux propres	61 279	37 024
- par action ordinaire	6,16	4,24
Fonds de roulement	(14 388)	(7 517)
Ratio de fonds de roulement	0,54	0,67
Endettement net total / BAIIA (12 derniers mois)	0,78 : 1	n.s.
Ratio d'endettement net total / capitalisation*	19 %	n.s.
Nombre moyen pondéré d'actions, de base	8 990 081	8 843 608
Nombre d'actions en circulation	9 940 824	8 726 124

n. s. = non significatif

* capitalisation = endettement net total + capitaux propres

■ Faits saillants

- Produits en hausse de 32 % pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2007, pour se chiffrer à 13,2 millions \$ par rapport à 10,0 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.
- Bénéfice net de 1,4 million \$, soit 0,16 \$ par action (0,16 \$ sur une base diluée) comparativement à un bénéfice net de 1,5 million \$, soit 0,16 \$ par action (0,16 \$ sur une base diluée).
- Produits récurrents du trimestre en hausse de 25 % pour se chiffrer à 11,0 millions \$ ou 83 % des produits totaux.
- Bénéfice d'exploitation en hausse de 11 % soit 4,5 millions \$ comparativement à 4,0 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.
- Acquisitions des actifs et des activités commerciales de Achieve Healthcare Technologies L.P. (« **Achieve** ») en date du 19 novembre 2007 et de QuickCare Software Services, L.P. et QuickCare, Inc. (« **QuickCARE** ») en date du 1^{er} janvier 2008. La contrepartie totale pour ces deux acquisitions est de 54,7 millions \$ US dont 39,3 millions \$ US ont été versés à la clôture.
- Financement des deux acquisitions par l'entremise d'un placement privé d'actions ordinaires de 23,5 millions \$ et de facilités de crédit totalisant 40,0 millions \$.
- MDI Achieve devient le leader de son secteur avec une clientèle d'environ 7 500 établissements aux États-Unis.

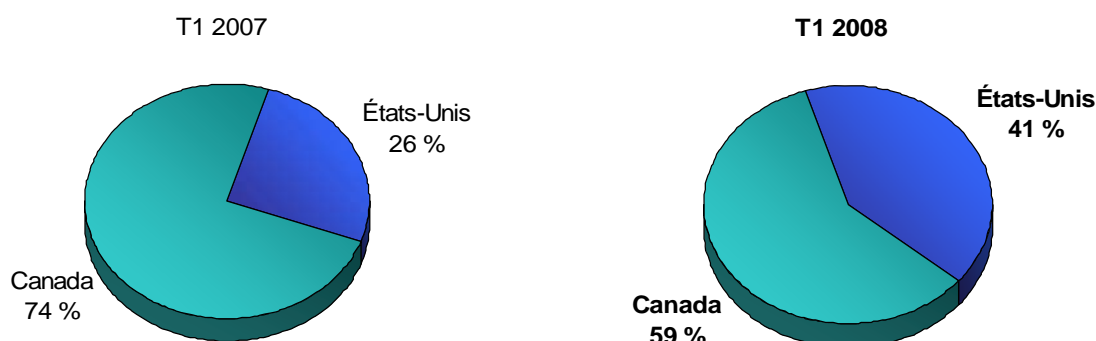
■ Résultats d'exploitation

Ce rapport compare les résultats d'exploitation du trimestre terminé le 31 décembre 2007 à ceux du trimestre terminé le 31 décembre 2006 retraités.

PRODUITS

Les produits du premier trimestre de l'exercice 2008 se chiffrent à 13,2 millions \$, soit une augmentation de 32 % par rapport à 10,0 millions \$ pour la même période de l'exercice précédent.

Répartition sectorielle des produits



Les produits de source américaine pour le trimestre terminé le 31 décembre 2007 représentent 41 % des produits consolidés comparativement à 26 % 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 des douze derniers mois.

Produits

(en milliers de dollars canadiens)

	T1 2007	T1 2008	Variation	Croissance
Canada	7 407	7 791	384	5%
États-Unis	2 563	5 371	2 808	110%
Produits consolidés	9 970	13 162	3 192	32%

Produits récurrents

(en milliers de dollars canadiens)

	T1 2007	T1 2008	Variation	Croissance
Canada	6 344	6 263	(81)	-1%
États-Unis	2 426	4 713	2 287	94%
Produits consolidés	8 770	10 976	2 206	25%

Produits de source canadienne

L'augmentation des produits de source canadienne provient principalement d'une hausse de 0,5 million \$ des produits non récurrents, soit une augmentation de 44 %. Ceci s'explique par un niveau d'activité accrue de déploiement et d'implantation de nos solutions administratives et cliniques. Les produits récurrents sont demeurés stables par rapport à la période de l'exercice précédent. Ceci s'explique par un plus grand nombre de clients s'étant prévalus de nos escomptes de paiement et par une baisse temporaire du volume de traitement de la paie à la suite de la perte de quelques établissements clients dans le cadre du processus des fusions menant à la création des Centres de santé et de services sociaux (CSSS). Ces pertes seront amplement compensées par les contrats actuellement en phase d'implantation qui commenceront à générer des droits d'utilisation au cours de la prochaine année, ainsi que par des contrats signés qui entrent en vigueur au 1^{er} avril 2008.

Au 31 décembre 2007, la Société avait des produits de services professionnels de 1,3 million \$ reportés à court terme et de 4,1 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.

Produits de source américaine

Les produits de source américaine sont en hausse de 2,8 millions \$, soit une augmentation de 110 %. La croissance organique de nos activités américaines était de 16 % entre le premier trimestre 2007 et le premier trimestre 2008. Par contre, l'appréciation du dollar canadien annule cette croissance lorsque les résultats américains sont convertis en dollars canadiens. L'augmentation importante des produits de source américaine, en dollars canadiens, s'explique donc en majeure partie par la contribution des activités ajoutées au cours de l'exercice à la suite des acquisitions des actifs de Choice Systems Enterprise, Inc. (« **Choice Systems** »), de Ideal Software, Inc. (« **REPS** ») et de Achieve.

Au 31 décembre 2007, la Société avait des produits de licences de 1,0 million \$ reportés à court terme et de 2,0 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, soit les commissions versées aux représentants et agents, seront constatés sur la durée moyenne des ententes sous-jacentes qui est de cinq ans.

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 8,7 millions \$, représentant une hausse de 2,8 millions \$ ou 46 % par rapport aux charges d'exploitation enregistrées pour la même période de l'exercice précédent. Cette hausse importante provient de l'ajout des activités acquises de Choice Systems, de REPS et de Achieve.

Coût des services. Le coût des services a augmenté de 1,8 million \$, soit 44 %. La variation du coût des services est présentée dans le tableau suivant :

Coût des services				
(en milliers de dollars canadiens)				
	T1 2007	T1 2008	Variation	Croissance
Canada	3 108	3 191	83	3%
États-Unis	1 035	2 780	1 745	169%
Coût des services consolidé	4 143	5 971	1 828	44%

Marge brute

	T1 2007	T1 2008
Canada	58%	59%
États-Unis	60%	48%
Consolidé	58%	55%

Le coût des services des activités canadiennes est en hausse de 3 % pour le premier trimestre de 2007 par rapport à la même période de l'exercice précédent. Ce changement est principalement lié à l'augmentation annuelle de la masse salariale et place la marge brute des opérations canadiennes à 59 %, soit une amélioration par rapport à la marge brute de 58 % affichée l'année précédente.

L'augmentation importante de 169 % du coût des services des activités américaines est attribuable à la contribution des activités acquises au cours des douze derniers mois, mentionnées précédemment. Cette augmentation a entraîné une baisse de la marge brute des activités américaines, de 60 % à 48 %. La direction estime que la marge brute augmentera au cours des prochains trimestres à la suite de la réalisation des synergies découlant des récentes acquisitions.

Frais de vente et d'administration. Les frais de vente et d'administration s'établissent à 2,7 millions \$, soit 21 % des produits pour le trimestre par rapport à 1,8 million \$ ou 18 % des produits pour la même période l'an passé. L'augmentation de 0,9 million \$ s'explique par une augmentation de 0,2 million \$ des frais de vente et d'administration au Canada et une augmentation de 0,7 million \$ de ces frais aux États-Unis, étant majoritairement les frais de vente et d'administration de nos bureaux à Minneapolis et à Tampa.

Rémunération à base d'actions. Il n'y a pas de charges relatives à la rémunération à base d'actions pour le premier trimestre de l'exercice comparativement à 29 648 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ces charges étaient liées à des octrois d'options d'achat d'actions en date du 1^{er} avril 2005. Depuis cette date, la totalité des options peuvent être levées et par conséquent, aucune charge ne reste à constater relativement à ces octrois. En date du présent rapport, la direction ne prévoit pas octroyer d'options d'achat d'actions additionnelles.

BÉNÉFICE D'EXPLOITATION

Le bénéfice d'exploitation avant amortissement, revenus sur les placements temporaires, frais financiers et impôts s'établit à 4,5 millions \$ pour le trimestre terminé le 31 décembre 2007, en hausse de 0,5 million \$ ou 11 % par rapport à la même période l'an passé.

Dans le cadre de la vérification diligente effectuée lors de l'acquisition des actifs et activités commerciales de Achieve, la Société a identifié le besoin d'un redressement de la situation financière de cette société. Lors de la clôture de l'acquisition, la Société a rapidement mis en œuvre un plan de restructuration des opérations de Achieve incluant, entre autres, une réduction importante des effectifs et la résiliation de plusieurs ententes de consultants externes. La direction de la Société estime que le bénéfice d'exploitation de Achieve sera positif dès le deuxième trimestre de l'exercice en cours.

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 2007 s'est élevé à 1,9 million \$, soit une augmentation de 22 % 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 Choice Systems, REPS et Achieve.

FRAIS FINANCIERS

Les frais financiers ont augmenté de 0,6 million \$ par rapport aux frais financiers enregistrés à la même période l'an passé. Les frais financiers du premier trimestre de l'exercice 2007 étaient principalement composés des frais d'intérêts sur les facilités de crédit canadiennes et américaines obtenues afin de financer les acquisitions de Choice Systems, REPS et Achieve, de frais d'intérêts sur le solde de prix d'achat et de l'amortissement des frais de financement reportés. Cet amortissement inclut une radiation de 0,3 million \$ de frais de financement encourus pour la mise en place des facilités de crédit ayant été remplacées au cours du trimestre. Au cours du trimestre terminé le 31 décembre 2006, la Société n'a pas eu recours à ses facilités de crédit qui sont restées inutilisées et par conséquent, les frais financiers ne comportaient aucuns frais d'intérêts.

BÉNÉFICE NET

Le bénéfice net du premier trimestre terminé le 31 décembre 2007 s'établit à 1,4 million \$, ou 0,16 \$ par action, comparativement à 1,5 million \$ pour la même période de l'exercice précédent, ou 0,16 \$ par action.

■ 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.

<i>en milliers de dollars</i>	2006			2007				2008
	T2*	T3*	T4*	T1*	T2	T3	T4	T1
Produits	9 603	11 255	10 469	9 970	12 309	11 405	11 569	13 162
Charges d'exploitation								
Coûts des services	3 824	4 702	4 135	4 142	4 682	4 895	4 744	5 971
Frais d'administration et de vente	2 038	2 105	2 068	1 796	2 326	2 143	2 106	2 727
	5 862	6 807	6 203	5 938	7 008	7 038	6 850	8 698
Bénéfice d'exploitation	3 741	4 448	4 266	4 032	5 301	4 367	4 719	4 464
Amortissements	1 484	1 564	1 591	1 533	1 600	1 563	1 627	1 897
Perte sur cession d'immobilisations	18	18	-	5	120	1	9	-
Revenus sur placements temporaires	(27)	(25)	(33)	(25)	(9)	(61)	(71)	(37)
Frais financiers	240	212	94	7	78	277	284	600
Bénéfice avant impôts	2 026	2 679	2 614	2 512	3 512	2 587	2 870	2 005
Impôts sur les bénéfices	774	1 024	999	599	1 209	753	971	599
Bénéfice net	1 252	1 655	1 615	1 469	2 303	1 834	1 899	1 406
Bénéfice par action								
De base	0,14	0,18	0,18	0,16	0,26	0,21	0,22	0,16
Dilué	0,14	0,18	0,18	0,16	0,26	0,21	0,22	0,16

* Retraité; voir note 1 aux états financiers consolidés.

■ Situation de trésorerie et sources de financement

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2007, les activités d'exploitation ont utilisé des flux de trésorerie de 3,7 millions \$, alors que ces activités, pour la même période de l'exercice précédent, ont utilisé des flux de trésorerie au montant de 2,0 millions \$. Cette augmentation s'explique principalement par la variation des éléments hors caisse.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

La Société a utilisé 20,8 millions \$ pour fins d'investissement au cours du trimestre terminé le 31 décembre 2007. De ce montant, 20,0 millions \$ ont servi à l'acquisition de Achieve et 0,7 million \$ correspond aux dépenses capitalisées à titre de frais de développement de progiciel. La différence, soit 0,1 million \$, a servi à l'acquisition d'immobilisations, tant pour les activités canadiennes qu'américaines.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

La Société a emprunté 26,7 millions \$ sur ses nouvelles facilités de crédit canadiennes garanties de 40,0 millions \$ afin de financer l'acquisition de Achieve et pour rembourser le solde de sa facilité de crédit américaine. Le montant total remboursé sur cette facilité de crédit a été de 6,4 millions \$. La Société a également effectué des remboursements de 22,2 millions \$ sur ses facilités de crédit canadiennes.

La Société a émis dans le cadre d'un placement privé 1 204 700 actions ordinaires pour une contrepartie de 22,9 millions \$. Il y a également eu une émission de 10 000 actions ordinaires pour un montant de 25 000 \$ suite à la levée d'options d'achat d'actions.

■ 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, ainsi que pour ses locaux à St-Louis, à Minneapolis, à Tampa et 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 Achieve à St-Louis a été renouvelé en août 2004 pour porter la date d'échéance du bail en décembre 2010. MDI Achieve a signé un bail pour ses locaux à Smithfield, Virginie dont l'échéance est en 2010 et un bail pour les locaux à Tampa dont l'échéance est en 2012. La Société est présentement en négociation pour renouveler le bail à Minneapolis qui se terminera en août 2008.

■ Opérations entre apparentés

Au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2007, la Société a effectué les transactions suivantes avec une société actionnaire ayant une influence notable sur la Société :

Honoraires de gestion – charges	\$ 156 250
---------------------------------	---------------

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 2007 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 2007 afin d'obtenir une description détaillée des modifications des conventions comptables.

■ 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 chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société sont responsables d'établir et de maintenir un CIIF adéquat. Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont évalué la conception du CIIF de la Société au 30 septembre 2007 et ont identifié des opportunités d'amélioration du processus de clôture et de divulgation des états financiers ainsi que celui menant à l'établissement de la provision d'impôts sur le revenu. Ces opportunités d'amélioration ont été portées à l'attention de la direction et des modifications aux contrôles internes ont été implantés afin de fournir une assurance raisonnable concernant la fiabilité des rapports financiers de la Société aux fins externes selon les PCGR du Canada.

■ 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

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, VA**

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⁾
Chef de la direction financière
SONACA AMÉRIQUE 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.