



BRANCHEZ-VOUS! inc.

Rapport de gestion intérimaire

pour le trimestre terminé le 31 mars 2005

Ce rapport doit être lu conjointement avec l'information contenue dans les états financiers et les notes qui s'y rapportent. Les chiffres sont arrondis aux milliers de dollars.

Vue d'ensemble

BRANCHEZ-VOUS! est une entreprise de nouveaux médias, incorporée en 2000 mais dont les activités actuelles, via fusion, ont débuté en 1995. Elle tire la quasi-totalité de ses revenus de la publicité, vendue sous forme d'éléments textuels, graphiques ou vidéo sur des sites Web et dans des bulletins par courriel. Une minorité des sites qu'elle commercialise lui appartiennent – dont le portail BRANCHEZ-VOUS.com; la majorité des sites qu'elle commercialise appartiennent à d'autres éditeurs, qui lui confient tout ou partie de leur commercialisation publicitaire – c'est notamment le cas d'Astral Média. Son siège social est à Montréal, Québec.

Performance globale

Le trimestre terminé le 31 mars 2005 («T1 2005») a produit de bons résultats, dus à une augmentation des ventes publicitaires. Comparé au trimestre terminé le 31 mars 2004 («T1 2004»), les produits ont augmenté de 34 % et le bénéfice brut a augmenté de 42 %, et le bénéfice net, de 75 %. Le bénéfice par action est demeuré nul.

Ces résultats ont aidé la société à consolider son bilan. Au 31 mars 2005, l'avoir des actionnaires se montait à 644 000 \$ et la somme des espèces, quasi-espèces et placements à court terme, à 461 000 \$.

Résultats

Produits

Au T1 2005, BRANCHEZ-VOUS! a enregistré des produits de 430 000 \$, comparés à des produits de 320 000 \$ au T1 2004. Cette augmentation de 110 000 \$, soit 34 %, est due à l'augmentation des ventes publicitaires.

Sur une base séquentielle, comparés aux produits de 502 000 \$ enregistrés au quatrième trimestre 2004 («T4 2004»), les produits ont diminué de 72 000 \$, soit 14 %. Cette diminution est due à une baisse des ventes publicitaires. Le premier trimestre correspond souvent à une période moins active en publicité que le dernier trimestre.

Coût des ventes

Par rapport au même trimestre de l'exercice précédent, le coût des ventes a augmenté de 19 000 \$, soit 19 %, de 98 000 \$ au T1 2004 à 117 000 \$ au T1 2005. Ceci est dû à une augmentation des redevances versées aux sites représentés, parallèle à l'augmentation des ventes publicitaires. En pourcentage des revenus, le coût des ventes a diminué, de 31 % au T1 2004 à 27 % au T1 2005.

Sur une base séquentielle, le coût des ventes a diminué de 39 000 \$, soit 25 %, comparé à 156 000 \$ au T4 2004. Cette baisse est liée à la baisse des ventes publicitaires.

Charges d'exploitation

Par rapport au T1 2004, les charges d'exploitation ont augmenté de 81 000 \$, soit 51 %, de 160 000 \$ au T1 2004 à 241 000 \$ au T1 2005. En pourcentage des ventes, les charges d'exploitation ont augmenté de 50 % au T1 2004 à 56 % au T1 2005. Cela est principalement dû à une augmentation de la masse salariale et des commissions à la force de vente, à une augmentation des dépenses en production de contenu, et au fait qu'un élément non récurrent (remboursement de crédit d'impôt) avait réduit les charges d'exploitation de 17 000 \$ au T1 2004.

Sur une base séquentielle, les frais d'exploitation ont augmenté de 31 000 \$, soit 15 %, comparativement à 210 000 \$ au T4 2004. L'augmentation vient principalement de l'augmentation de la masse salariale.

Quote-part des pertes d'une société sujette à influence significative

Au T1 2004, la société avait enregistré 20 000 \$ en quote-part des pertes d'une société sujette à influence significative, pour tenir compte de la participation qu'elle détenait alors dans Passeport Media International inc. Aucune quote-part n'a été enregistrée au T1 2005, puisque cette participation a été revendue le 12 avril 2005 à sa valeur comptable (voir «Événement subséquent».)

Profit

Au T1 2005, le bénéfice net a augmenté de 31 000 \$, soit 75 %, passant de 41 000 \$ au T1 2004 à 72 000 \$ au T1 2005. La marge bénéficiaire nette a augmenté de 13 % au T1 2004 à 17 % au T1 2005.

Sur une base séquentielle, le bénéfice net du T1 2005 se compare à une perte nette de 79 000 \$ au T4 2004. Cette perte s'expliquait par une dévaluation de 174 000 \$ de la valeur de son placement dans PMI.

Par action, le bénéfice par action était pratiquement nul au T1 2005, au T1 2004, et la perte par action était pratiquement nulle au T2 2005.

Information trimestrielle

Tous les chiffres sont en dollars.

	2005		2004		2003			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Produits	430 000	502 000	422 000	477 000	320 000	253 000	270 000	377 000
Bénéfice net	72 000	(79 000)	25 000	51 000	41 000	(5 000)	18 000	50 000
Bénéfice net par action en circulation et sur une base diluée	0.00	(0.00)	0.00	0.00	0.00	(0.00)	0.00	0.00

Liquidités et ressources financières

Flux de trésorerie

Les activités d'exploitation ont fourni 75 000 \$ au T1 2005, comparés à 64 000 \$ au T1 2004, soit une augmentation de 11 000 \$ ou 16%, due à l'augmentation des ventes.

Les activités d'investissement ont utilisé 67 000 \$ au T1 2005, comparés à 33 000 \$ qui ont été utilisés au T1 2004 – soit une augmentation de 34 000 \$ ou 103 %. Cette augmentation traduit le choix de la société de placer les bénéfices en placements temporaires.

Ressources financières

Au 31 mars 2005, BRANCHEZ-VOUS! détenait 57 000 \$ en **espèces et quasi-espèces**, comparativement à 53 000 \$ au 31 décembre 2004.

Au 31 mars 2005, BRANCHEZ-VOUS! détenait 404 000 \$ en **placement temporaires**, comparativement à 336 000 \$ au 31 décembre 2004. La société a placé à court terme les profits générés par ses activités.

La direction estime que la combinaison des espèces et quasi-espèces et des placements temporaires est suffisante pour à la fois poursuivre les activités courantes et financer des projets de développement.

Obligations contractuelles

Les obligations contractuelles totalisaient 40 000 \$ au 31 mars 2005. Ces obligations étaient pour divers contrats pour des services techniques, de même que pour de l'équipement de télécommunications. De ce total, 29 000 \$ étaient des obligations pour 2005, et 22 000 \$ pour 2006.

Événement subséquent

Le 12 avril 2005, la société a revendu à PMI la participation qu'elle détenait dans cette compagnie, pour une contrepartie en espèces de 100 000 \$. Ce montant étant le même que celui qui figurait au placement à long terme dans le bilan de la société au 31 mars 2005, cette disposition n'aura pas d'impact sur les résultats de la société.

Information complémentaire aux actionnaires

Avoir des actionnaires

Les capitaux propres étaient de 644 000 \$ au 31 mars 2005, comparativement à 571 000 \$ au 31 décembre 2004. Cette augmentation est due au bénéfice net enregistré pendant les trois mois.

Nombre d'actions

Au 31 mars 2005, la société avait 28 935 117 actions ordinaires émises et en circulation.

Risques et incertitudes

Les facteurs de risqué et d'incertitude qui entourent la société n'ont pas changé de façon importante par rapport à ceux qui sont décrits dans le rapport annuel 2004 de la société.

Perspectives

La direction prévoit maintenir un bénéfice net au cours des prochains trimestres.

Des informations supplémentaires sur la société peuvent être obtenues sur SEDAR (www.sedar.com)

Déclarations prospectives

Certaines déclarations faites dans ce rapport intérimaire, en particulier ce qui a trait aux attentes de la Société, sont des énoncés prospectifs. Ceux-ci comportent des risques et incertitudes connus et inconnus et peuvent faire en sorte que les résultats réels futurs de la société diffèrent sensiblement de ceux qui sont prévus. Ces risques comprennent notamment les incertitudes liées au modèle d'affaires dans le secteur Internet, à la concurrence, aux marchés financiers et à l'accès aux capitaux, ainsi que les incertitudes liées aux changements d'ordre général et sectoriel dans la conjoncture économique.

Rapport en date du 4 mai 2005

(signé)

Patrick Pierra

Président et directeur général

(signé)

Robert Larocque, CMA, MBA

Chef de la direction financière