



BRANCHEZ-VOUS! inc.

Rapport de gestion intérimaire

pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2007

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 ont, en fait, grâce à des fusions, débuté en 1995. Elle tire la quasi-totalité de ses revenus de la publicité, vendue principalement sous forme d'éléments graphiques ou vidéo («publicité graphique») 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. Son siège social est à Montréal, Québec.

Performance globale

Le trimestre terminé le 30 septembre 2007 («T3 2007») a produit des résultats satisfaisants, dus à une augmentation des ventes publicitaires. Comparé au trimestre terminé le 30 septembre 2006 («T3 2006»), les revenus ont augmenté de 51 %, le bénéfice brut, de 59 % et BRANCHEZ-VOUS! a enregistré un bénéfice net de 29 000 \$ au T3 2007 par rapport à une perte nette de 97 000 \$ au T3 2006. Le bénéfice par action était nul au T3 2006.

La période de neuf mois terminée le 30 septembre 2007 («T1-2-3 2007»), comparée à la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2006 («T1-2-3 2006»), montre des produits en augmentation de 37%, un bénéfice brut en augmentation de 23% et un bénéfice net en augmentation de 372%. Le bénéfice par action était de 0,01\$ pour les neuf premiers mois de 2007.

Résultats

Résultats consolidés

BRANCHEZ-VOUS! ayant, depuis le 25 mai 2007, une participation de 51% dans la société TonClip.com inc., les états financiers de la période de trois mois et de la période de neuf mois terminées le 30 septembre 2007 sont des états financiers consolidés intégrant les résultats de la filiale TonClip.com inc. La prise en compte des résultats de TonClip.com inc. ne modifient pas de façon significative les états financiers de BRANCHEZ-VOUS! pour les périodes terminées le 30 septembre 2007 ni la comparaison par rapport aux états financiers non consolidés des périodes antérieures.

Analyse horizontale

Variation des principaux postes de l'état des résultats

	T3 2007	Variation / T3 2006	Variation / T2 2007	T1-2-3 2007	Variation / T1-2-3 2006
	\$	%	%	\$	%
Produits	1 053 000	+51%	-23%	3 296 000	+37%
Coût des ventes	475 000	+42%	-27%	1 534 000	+59%
Bénéfice brut	578 000	+59%	-18%	1 762 000	+23%
Charges d'exploitation	550 000	+19%	+18%	1 445 000	+6%
BAIIA*	39 000	n.a.	-84%	344 000	+336%
Bénéfice net	29 000	n.a.	-88%	321 000	+378%
Bénéfice par action	0,00	-	-	0,01	-

(* Le BAIIA se définit comme étant le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements. Le BAIIA est présenté dans le but d'aider les lecteurs à établir la capacité de la Société de générer des liquidités à partir de ses activités et d'acquitter ses charges financières. Il s'agit également d'un indicateur généralement utilisé à des fins d'évaluation d'entreprises. Les principes comptables généralement reconnus au Canada ne donnent pas de sens normalisé à cette mesure, et celle-ci peut donc ne pas être comparable à des mesures semblables utilisées par d'autres entreprises.)

Analyse verticale

Part des principaux postes de l'état des résultats en proportion des produits.

	T3 2007	T3 2006	T2 2007	T1-2-3 2007	T1-2-3 2006
Produits	100%	100%	100%	100%	100%
Coût des ventes	45%	48%	48%	47%	40%
Bénéfice brut	55%	52%	51%	53%	60%
Charges d'exploitation	52%	66%	34%	44%	57%
BAIIA	4%	-13%	18%	10%	3%
Bénéfice net	3%	-14%	17%	10%	3%

Produits

L'augmentation des produits du T3 2006 au T3 2007, et du T1-2-3 2006 au T1-2-3 2007, est due à l'augmentation des ventes publicitaires dans un contexte de croissance du marché de la publicité Internet.

La baisse des revenus du T2 2007 (période de trois mois terminée le 30 juin 2007) au T3 2007 est principalement due à la saisonnalité, parce que le marché publicitaire est habituellement moins actif en été qu'au printemps.

Coût des ventes

L'augmentation du coût des ventes de 2006 à 2007 est due à une augmentation des redevances média versés aux sites représentés, qui découle d'une augmentation des ventes publicitaires et également, du T1-2-3 2006 au T1-2-3 2007, d'une augmentation du taux moyen de redevances média versé aux sites représentés par la Société. (Les redevances média correspondent à la portion des revenus publicitaires générés par la Société qui est versée aux sites représentés.)

La diminution des ventes du T2 2007 au T3 2007 est principalement due à la diminution des ventes, qui a également affecté les sites représentés.

Bénéfice brut

L'augmentation du bénéfice brut du T3 2006 au T3 2007, et du T1-2-3 2006 au T1-2-3 2007 est due à une augmentation des ventes.

La diminution du bénéfice brut du T2 2007 au T3 2007 est due à une diminution des ventes.

Charges d'exploitation

L'augmentation des charges d'exploitation de 2006 à 2007 est principalement due à une augmentation de la rémunération des employés.

L'augmentation des charges d'exploitation du T2 2007 au T3 2007 est principalement due à une augmentation de la rémunération des employés et des frais légaux.

BAIIA et profit

L'augmentation du BAIIA et du bénéfice net de 2006 à 2007 est due à l'augmentation du bénéfice brut.

La diminution du BAIIA et du bénéfice net du T2 2007 au T3 2007 est due à la diminution du bénéfice brut.

Information trimestrielle

Tous les chiffres sont en dollars.

	2007			2006			2005	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Produits	1 053 000	1 370 000	875 000	1 042 000	698 000	1 092 000	612 000	859 000
Bénéfice brut	578 000	699 000	487 000	606 000	363 000	669 000	404 000	565 000
Bénéfice net	29 000	235 000	58 000	207 000	(97 000)	114 000	50 000	170 000
Bénéfice net par action en circulation et sur une base diluée	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01

Liquidités et ressources financières

Tous les chiffres sont en dollars.

	T3 2007	T1-2-3 2007
Flux de trésorerie lié aux activités d'exploitation	434 000	659 000
Flux de trésorerie lié aux activités de financement	0	(9 000)
Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement	(304 000)	(481 000)

Flux de trésorerie

Les activités d'exploitation ont fourni 434 000 \$ au T3 2007, principalement dû à la variation nette des éléments hors caisse du fond de roulement, comparés à 23 000 \$ qui ont été fournis au T3 2006.

Les activités d'investissement ont utilisé 304 000 \$ au T3 2007, correspondant principalement à l'achat d'un placement à long terme de 300 000 \$, comparés à 57 000 \$ qui ont été utilisés au T3 2006.

Ressources financières

Tous les chiffres sont en dollars, sauf le pourcentage de variation

	30 septembre 2007	Var. / 31 décembre 2006	Var. / 31 décembre 2006
Espèces et quasi-espèces	279 000	+168 000	+151%

L'augmentation des **espèces et quasi-espèces**, entre le 31 décembre 2006 et le 30 septembre 2007, est due au bénéfice net enregistré durant les neuf premiers mois de 2007.

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.

La Société n'a aucune dette et dispose de ressources financières supplémentaires sous la forme de certificats de dépôt bancaires pour un montant de 1,3 million \$.

Obligations contractuelles

Les obligations contractuelles totalisaient 211 000 \$ au 30 septembre 2007. Ces obligations étaient principalement pour divers contrats pour des services techniques, de même que pour de l'équipement de télécommunications. De ce total, 73 000 \$ étaient des obligations pour 2007, 94 000 \$ pour 2008 et 43 000 \$ pour 2009.

Information complémentaire aux actionnaires

Avoir des actionnaires

Tous les chiffres sont en dollars, sauf le pourcentage de variation.

	30 septembre 2007	Variation / 31 déc. 2006	Variation / 31 déc. 2006
Avoir des actionnaires	1 829 000	+368 000	+25%

Les capitaux propres étaient de 1 829 000 \$ - soit environ 6 cents par action - au 30 septembre 2007, comparativement à 1 462 000 \$ au 31 décembre 2006. Cette augmentation est due au bénéfice net enregistré pendant la période de neuf mois.

Nombre d'actions

Au 30 septembre 2007, la société avait 29 375 117 actions ordinaires émises et en circulation.

Risques et incertitudes

Les facteurs de risque 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 2006 de la Société.

Perspectives

Même si la fin de deux ententes de représentation – l'une avec Astral Media, au 31 août 2007, et l'autre avec LesPAC.com, au 30 novembre 2007 – pourrait affecter la croissance des ventes au cours des prochains trimestres, BRANCHEZ-VOUS! continue à développer autant ses actifs en édition web (incluant une prise de participation de 10% dans le site de sports Fanatique.ca en octobre 2007) que son réseau de sites représentés, qui sera désormais moins dépendant d'une entente de représentation avec un éditeur spécifique. La direction prévoit une augmentation des ventes et un bénéfice d'exploitation lié à ses activités courantes positif au cours des prochains trimestres.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière a pour objectif de fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière de la Société et à la préparation des états financiers selon les PCGR canadiens. Le président et chef de la direction et le directeur financier de la Société ont effectué une évaluation afin de déterminer s'il y avait eu des changements apportés au contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2007, qui ont eu ou pourraient vraisemblablement avoir sur ce dernier des effets notables. Aucune modification de ce genre n'a été identifiée à partir de leur évaluation.

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 26 novembre 2007

(signé)

Patrick Pierra

Président et directeur général

(signé)

Robert Larocque, CMA

Directeur financier