



FRV Média Inc.

**États Financiers Consolidés
30 juin 2004
(non vérifiés)**

Ces états financiers consolidés de FRV Média inc.
aux 30 juin 2003 et 2004 n'ont pas fait l'objet d'un
examen par les vérificateurs externes de la Société

FRV Média Inc.
Résultats consolidés (non vérifiés)
de l'exercice terminé le 30 juin 2004 et 2003



	30 juin 2004	30 juin 2003
	3 mois	3 mois
Produits	<u>9 995 257</u>	<u>575 980</u>
Coûts de production	9 087 136	-
Coûts directs de distribution	4 130	367 858
	<u>9 091 266</u>	<u>367 858</u>
Bénéfice brut	<u>903 991</u>	<u>208 122</u>
Frais d'exploitation	<u>981 107</u>	<u>571 527</u>
Perte avant intérêts, amortissement, poste inhabituel et impôts	<u>(77 116)</u>	<u>(363 405)</u>
Revenus d'intérêts	(11 327)	(18 759)
Intérêts et frais de banque	83 687	54 161
Amortissement des immobilisations	26 721	7 002
	<u>99 081</u>	<u>42 404</u>
Perte avant poste inhabituel et impôts	<u>(176 197)</u>	<u>(405 809)</u>
Solde de prix de vente réalisé sur règlement de litige	-	267 433
Perte avant impôts	<u>(176 197)</u>	<u>(138 376)</u>
Impôts sur les bénéfices futurs		31 000
Perte nette	<u>(176 197)</u>	<u>(169 376)</u>
Bénéfice (perte) de base et dilué par action classes A et C	(0,01)	(0,01)
d'actions classes A et C	26 974 758	21 030 681

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés

FRV Média Inc.
Déficit consolidé
des exercices terminés les 30 juin 2004 et 2003



	AU 30 juin 2004	30 juin 2003
Solde au début tel que présenté antérieurement	(2 023 048)	(1 236 636)
Ajustement des exercices antérieurs afin de refléter le changement de convention comptable relatif à la rémunération par action (note 3)	<u>(169 225)</u>	<u>-</u>
Solde au début retraité	(2 192 273)	(1 236 636)
Perte nette de l'exercice	(176 197)	(169 376)
Solde à la fin	<u><u>(2 368 470)</u></u>	<u><u>(1 406 012)</u></u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés

FRV Média Inc.
Bilan consolidé
 Aux 30 juin 2004 et 2003



	AU 30 juin 2004	AU 31 mars 2004 (vérifié)
ACTIF		
Encaisse	912 763	1 426 162
Placements à court terme	2 262 709	3 170 071
Débiteurs	4 074 200	7 175 268
Impôts sur le bénéfice à recevoir	37 777	37 777
Frais payés d'avance	57 730	72 900
Productions en cours et en développement	3 195 167	10 810 149
Productions télévisuelles et cinématographiques et stocks	50 631	51 129
Droits de distribution	29 396	29 396
Solde de prix de vente	300 000	300 000
Immobilisations	448 140	449 830
Impôts futurs	499 325	499 325
Écart d'acquisition	2 550 382	2 550 382
	14 418 221	26 572 389
PASSIF		
Dettes à court terme	3 924 329	7 367 992
Comptes fournisseurs et frais courus	2 635 756	2 861 860
Avances progressives sur les productions en cours	2 351 228	10 662 565
Dettes à long terme	1 387 890	1 395 188
	10 299 203	22 287 605
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions		
Portion capital des actions classe C	1 023 078	1 023 078
Actions classe A	5 291 070	5 284 754
Déficit	(2 368 470)	(2 023 048)
Surplus d'apport	173 340	-
	4 119 018	4 284 784
	14 418 221	26 572 389

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés

Flux de trésorerie consolidés (non vérifiés)

	PÉRIODE DE 3 MOIS TERMINÉE LES 30 JUIN	
	2004	2003
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette	(176 197)	(169 376)
Éléments hors caisse:		
Rémunération à base d'action	4 881	-
Amortissement des immobilisations	26 721	7 002
Amortissement des frais reportés	1 314	-
Prime d'intérêts capitalisée à la débenture convertible	5 460	-
Intérêts implicites imputés à la composante passif des actions de catégorie C	37 069	31 386
Impôts futurs	-	31 000
Variation des éléments d'actif et du passif:		
Débiteurs	3 101 068	2 308 672
Frais payés d'avance	15 170	3 434
Productions en cours et projets en développement	7 614 166	(1 961 137)
Comptes fournisseurs et frais courus	(226 104)	(154 275)
Avances progressives sur les productions en cours et en développement	(8 311 337)	1 190 214
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 092 211	1 286 920
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Droits de distribution	-	5 340
Productions télévisuelles et cinématographiques	-	18 943
Solde de prix de vente	-	175 000
Redevances à payer	-	(87 300)
Rachat de dépôts à terme	-	211 697
Placements à court terme	907 362	101 387
Immobilisations	(25 031)	(93 788)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	882 330	331 279
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dettes à court terme	(3 443 663)	(741 961)
Emprunts à long terme	-	125 000
Remboursements d'emprunts	(49 827)	(18 884)
Émissions d'actions de catégorie A	5 550	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3 487 940)	(635 845)
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	(513 399)	982 354
Encaisse au début	1 426 162	193 786
Encaisse à la fin	912 763	1 176 140

Notes complémentaires aux états financiers 30 juin 2004 (non vérifiés)

1. STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

La Société a été constituée le 20 octobre 1998 en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions.

Avant le 30 octobre 2002, la Société était au stade de développement et son unique raison d'être correspondait à la recherche d'acquisition d'entreprise qui se qualifierait comme une acquisition tel que définie par la bourse TSX Croissance.

Successivement, le 30 octobre 2002 et le 29 août 2003, la Société a acheté la société Cité-Amérique Inc. et le Groupe Altau inc.. Depuis lors, la Société produit et distribue des émissions télévisuelles et des films. En janvier 2004, la Société a acquis la société Romcom inc. (INEO), une société spécialisée dans l'organisation de salons Éducation, Formation, Choix de carrière et divers Symposiums Formation à l'intention des gestionnaires d'entreprises privées.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers non vérifiés ci-joints sont conformes aux principes comptables généralement reconnus du Canada applicables aux états financiers intermédiaires et ne comprennent pas toute l'information exigée pour des états financiers complets.

Ces états financiers sont aussi conformes aux conventions comptables décrites dans les notes aux états financiers consolidés annuels de l'exercice terminé le 31 mars 2004 à l'exception du changement de convention comptable relative à la rémunération à base d'actions décrites ci-dessous. Les états financiers intermédiaires et les notes complémentaires doivent être lus en tenant compte des états financiers consolidés vérifiés de la société pour l'exercice terminé le 31 mars 2004.

Au besoin, les états financiers comprennent des montants qui ont été établis selon des estimations éclairées et les meilleurs jugements de la direction. Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui sont attendus pour l'exercice.

3. CHANGEMENT DE CONVENTION COMPTABLE

Le 1^{er} avril 2004, La Société a adopté, rétroactivement, les recommandations amendées de l'Institut canadien des comptables agréés (« ICCA »), chapitre 3870 « Rémunération et autres paiements à base d'actions ». Ces recommandations définissent une méthode basés sur la juste valeur et établissent que les dépenses des attributions consenties à titre de rémunération à base d'actions soient évaluées à la date de l'octroi basées sur la juste valeur de l'octroi et constatées sur la période d'acquisition des options. Ces amendements requièrent que la méthode basée sur la juste valeur soit appliquée aux options octroyées aux employées, qui n'ont pas été comptabilisées à la juste valeur auparavant. Avant le 1^{er} avril 2004, la Société n'avait pas adopté la méthode basée sur la juste valeur pour ses octrois aux employés et présentait dans ses états financiers sur une base pro forma le bénéfice net et le bénéfice par action comme si la méthode de comptabilisation basée sur la juste valeur avait été appliquée.

Notes complémentaires aux états financiers 30 juin 2004 (non vérifiés)

La juste valeur des options octroyées durant l'exercice terminé le 31 mars 2004 a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options en tenant compte d'une durée estimative des options de cinq ans, d'un taux d'intérêt semi-annuel et sans risque de 4.55% et une volatilité de 92%. La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2004 était de 0,184\$ (0,1825\$ pour l'exercice terminé la 31 mars 2003)

Le 1^{er} avril 2004, la Société a adopté cette recommandation rétroactivement, sans retraitement des exercices antérieurs comme suit :

▪ Juste valeur des options octroyées comptabilisée au déficit	(169 225) \$
▪ Juste valeur des options octroyées comptabilisée au surplus d'apport	169 225 \$

Ce tableau ne tient pas compte des options octroyées avant le 1^{er} janvier 2002.

4. COMPTABILISATION DES PROGRAMMES DE RÉMUNÉRATION

La juste valeur des options octroyées a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options en tenant compte d'une durée estimative des options de 5 ans, d'un taux d'intérêt semi-annuel sans risque de 4,55% et d'une volatilité de 92%. Une charge de rémunération est imputée sur la période d'acquisition des options.

	Période de trois mois terminée le	
	30 juin 2004	30 juin 2003
Perte nette présentée	(171 316 \$)	(169 376 \$)
Plus :		
Charge de rémunération constatée dans les résultats	4 881 \$	-
Moins :		
Charge totale de rémunération	(4 881 \$)	(19 893 \$)
Perte nette pro forma	(171 316 \$)	(189 269 \$)
Perte nette par action pro forma	(0,01\$)	(0,01\$)

La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées durant le 1^{er} trimestre 2003 était de 0,1825 \$. La moyenne pondérée de celle octroyées durant le 2^e trimestre 2003 était de 0,2919.

5. RÉSULTATS PAR ACTION

Les éléments suivants n'ont pas été inclus dans le calcul de la dilution des résultats par action parce que ces instruments auraient été anti-dilutifs pour les périodes présentées.

	NOMBRE D'INSTRUMENTS	
	30 juin 2004	30 juin 2003
▪ Options, prix de levée 0,15 \$	441 667	630 000
▪ Options, prix de levée 0,25 \$	842 250	762 500
▪ Options, prix de levée 0,40 \$	162 000	-
▪ Options, prix de levée 0,60 \$	50 000	-
Total des options	1 495 917	1 392 500

Notes complémentaires aux états financiers 30 juin 2004 (non vérifiés)

	NOMBRE D'INSTRUMENTS	
	30 juin 2004	30 juin 2003
▪ Débitures convertibles à 0,30 \$/action	333 333	333 333
▪ Bons de souscription	1 107 143	-

6. INFORMATION SECTORIELLE

La Société a exercé ses activités essentiellement dans le domaine du cinéma et de la télévision depuis novembre 2002. La Société n'a enregistré aucun revenu étranger pour les trimestres terminés les 30 juin 2004 et 30 juin 2003.

7. AUTRES INFORMATIONS FINANCIÈRES

VALEURS MOBILIÈRES EN CIRCULATION	25 AOÛT '04	30 JUIN '04	31 MARS '04
Actions de catégorie A	21 374 758	21 374 758	21 341 758
Actions de catégorie C	5 600 000	5 600 000	5 600 000
Options	1 495 917	1 528 167	1 561 167
Bons de souscription	1 107 143	1 107 143	1 107 143