

FRV Média Inc.

États financiers consolidés aux 31 mars 2007 et 2006

Rapport de la direction	2
Rapport des vérificateurs	3
États financiers	
Résultats consolidés	4
Déficit consolidé	5
Surplus d'apport consolidé	5
Flux de trésorerie consolidés	6
Bilans consolidés	7
Notes complémentaires	8 - 32

Rapport de la direction

Les états financiers consolidés de FRV Média Inc. ainsi que les autres informations financières contenues dans ce rapport annuel sont la responsabilité de la direction.

Ces états financiers consolidés ainsi que les autres informations financières ont été préparés par la direction, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Cette responsabilité comprend le choix de principes et de méthodes comptables appropriés dans les circonstances ainsi que l'exercice d'un jugement éclairé dans l'établissement d'estimations comptables raisonnables.

La direction maintient des systèmes de contrôle conçus, entre autres, pour fournir une certitude raisonnable que les biens de la société sont convenablement protégés et que les registres comptables constituent une base adéquate à l'établissement d'une information financière fiable et pertinente.

Le comité de vérification est constitué uniquement d'administrateurs externes. Ce comité se réunit avec les vérificateurs externes et la direction pour discuter des questions de vérification, de contrôle interne et d'information financière. Le comité révisé également les états financiers consolidés trimestriels et annuels.

Les présents états financiers consolidés ont été vérifiés par Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L., comptables agréés, dont le rapport indiquant l'étendue de leur travail et leur opinion sur les états financiers consolidés est présenté ci-après.

Sur recommandation du comité de vérification, le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés de la société.



Richard Laferrière
Président et chef de la direction



Alain Dufour
Vice-président et chef de la direction financière

Montréal, Québec
21 juin 2007

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de
FRV Média Inc.

Nous avons vérifié les bilans consolidés de FRV Média Inc. aux 31 mars 2007 et 2006 et les états consolidés des résultats, du déficit, du surplus d'apport et des flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 mars 2007 et 2006 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés

Montréal, Québec
21 juin 2007

FRV Média Inc.**Résultats consolidés**

des exercices terminés les 31 mars 2007 et 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Produits	<u>10 640 024</u>	<u>7 863 334</u>
Coûts de production	6 502 571	4 082 151
Coûts directs de distribution	1 595 847	1 333 090
	<u>8 098 418</u>	<u>5 415 241</u>
Bénéfice brut	<u>2 541 606</u>	<u>2 448 093</u>
Frais d'exploitation	4 045 516	3 485 062
Frais financiers	304 123	107 225
Amortissement des immobilisations	134 808	95 850
Radiation d'immobilisations		32 013
Revenus d'intérêts	(17 832)	(41 890)
	<u>4 466 615</u>	<u>3 678 260</u>
Perte des activités poursuivies avant postes inhabituels	(1 925 009)	(1 230 167)
Postes inhabituels (note 4)	(1 059 719)	(225 000)
Perte nette des activités poursuivies	(2 984 728)	(1 455 167)
Bénéfice net des activités abandonnées (note 5)		96 555
Perte nette	<u>(2 984 728)</u>	<u>(1 358 612)</u>
Perte de base et diluée par action de catégorie « A » des activités poursuivies (note 9)	(0,08)	(0,04)
Perte nette de base et diluée par action de catégorie « A » (note 9)	(0,08)	(0,04)
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions de catégorie « A » en circulation (note 9)	36 729 101	34 697 971

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés et la note 6 présente des informations additionnelles sur les résultats.

FRV Média Inc.
Déficit consolidé
Surplus d'apport consolidé
des exercices terminés les 31 mars 2007 et 2006

DÉFICIT	2007	2006
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Solde au début	6 196 000	4 828 949
Perte nette	2 984 728	1 358 612
Frais d'émission d'actions	102 071	8 439
Solde à la fin	9 282 799	6 196 000
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>
	2007	2006
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Solde au début	255 014	185 386
Rémunération à base d'actions	54 298	14 271
Bons de souscription annulés	661 400	55 357
Solde à la fin	970 712	255 014
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

FRV Média Inc.**Flux de trésorerie consolidés**

des exercices terminés les 31 mars 2007 et 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette	(2 984 728)	(1 358 612)
Éléments hors caisse		
Amortissement des productions télévisuelles et cinématographiques	6 001 002	4 021 956
Amortissement des droits et coûts de distribution	66 812	86 945
Radiation des projets en développement	524 775	56 765
Rémunération à base d'actions	54 298	14 271
Intérêts capitalisés aux débetures convertibles	83 550	17 447
Intérêts implicites sur débetures convertibles	16 065	
Amortissement des frais reportés	11 320	
Amortissement des immobilisations	134 808	95 850
Perte de valeur d'un écart d'acquisition	401 409	225 000
Perte sur la cession d'immobilisations	56 398	
Radiation d'immobilisations		32 013
Variations d'éléments d'actif et de passif (note 10)	<u>(6 890 635)</u>	<u>(2 839 572)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(2 524 926)</u>	<u>352 063</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Placements temporaires	(122 517)	(200 000)
Cession de placements temporaires	71 402	1 200 000
Encaisse réservée	6 407	1 126 589
Placements réservés	600 604	86 293
Frais reportés	(20 969)	
Immobilisations	(84 891)	(240 435)
Cession d'immobilisations	48 000	
Trésorerie utilisée pour l'acquisition d'une entreprise		(136 310)
Activités abandonnées		74 936
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>498 036</u>	<u>1 911 073</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Frais reportés	(35 206)	(61 053)
Dettes à court terme	1 063 798	(2 698 524)
Débetures convertibles	1 400 000	236 900
Remboursements d'emprunts à long terme	(218 976)	(159 543)
Rachat d'actions privilégiées d'une filiale		(154 321)
Émission d'actions de catégorie « A » et de bons de souscription	500 000	300 000
Frais d'émission d'actions	(41 018)	(8 439)
Activités abandonnées		(267 667)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>2 668 598</u>	<u>(2 812 647)</u>
Augmentation nette (diminution nette) de l'encaisse	641 708	(549 511)
Encaisse au début	<u>132 262</u>	<u>681 773</u>
Encaisse à la fin	<u><u>773 970</u></u>	<u><u>132 262</u></u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

FRV Média Inc.
Bilans consolidés
 aux 31 mars 2007 et 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
ACTIF		
Encaisse	773 970	132 262
Placements temporaires (note 11)	122 517	71 402
Encaisse et placements réservés (note 12)	450 000	1 057 011
Débiteurs (note 13)	4 353 098	2 586 417
Frais payés d'avance	158 106	197 481
Productions télévisuelles et cinématographiques (note 14)	2 364 911	1 814 324
Droits et coûts de distribution (note 15)	1 609 086	1 335 502
Solde de prix de vente (note 16)	137 500	250 000
Frais reportés	44 855	61 053
Immobilisations (note 17)	304 816	459 131
Écarts d'acquisition	2 074 071	2 410 880
Impôts futurs (note 8)	499 325	499 325
Actif des activités abandonnées (note 5)		18 274
	<u>12 892 255</u>	<u>10 893 062</u>
PASSIF		
Dettes à court terme (note 18)	3 893 155	2 829 357
Comptes fournisseurs et charges à payer (note 19)	2 758 499	2 305 184
Produits reportés	2 357 823	604 777
Débitures convertibles à des actionnaires (note 20)	1 555 413	148 798
Autres emprunts à long terme (note 21)	376 561	595 537
Passif des activités abandonnées (note 5)		19 104
	<u>10 941 451</u>	<u>6 502 757</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 22)	10 169 891	10 331 291
Composante capitaux propres des débitures convertibles (note 20)	93 000	
Surplus d'apport	970 712	255 014
Déficit	<u>(9 282 799)</u>	<u>(6 196 000)</u>
	<u>1 950 804</u>	<u>4 390 305</u>
	<u>12 892 255</u>	<u>10 893 062</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Pour le conseil,

Administrateur

Administrateur

FRV Média Inc.

Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

1 - STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

La société, constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est spécialisée dans les productions télévisuelles et cinématographiques et la distribution de longs métrages et documentaires.

2 - CONVENTIONS COMPTABLES

Estimations comptables

La préparation d'états financiers conformes aux principes comptables généralement reconnus du Canada requiert que la direction de la société procède à des estimations et jugements qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs inscrits, sur les éventualités présentées à la date du bilan et sur la constatation des produits et des charges de l'exercice. La direction de la société a procédé aux estimations et aux jugements les plus appropriés incluant la projection des produits futurs utilisée pour le calcul de l'amortissement des productions télévisuelles et cinématographiques et la dépréciation de certains actifs, incluant les productions télévisuelles et cinématographiques, les droits et coûts de distribution et les immobilisations. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Principes de consolidation

Les états financiers consolidés incluent les comptes de la société et ceux de ses filiales. Les opérations intersociétés ont été éliminées.

Constatation des produits

Les produits tirés des droits ou de l'octroi de licences de productions télévisuelles et cinématographiques et des droits et coûts de distribution sont constatés lorsque toutes les conditions suivantes sont remplies :

- Il y a des preuves convaincantes de l'existence d'un accord de vente ou de licence;
- La production est complétée et livrée;
- La période visée par le contrat de licence a débuté et le client peut commencer l'exploitation, la diffusion ou la vente;
- Les produits sont déterminés ou déterminables;
- Le recouvrement final est raisonnablement sûr.

Les sommes reçues avant que n'aient été remplies toutes les conditions ci-dessus sont comptabilisées comme produits reportés.

FRV Média Inc.

Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Aide gouvernementale

La société peut se prévaloir de plusieurs programmes gouvernementaux créés pour soutenir la production et la distribution d'émissions de télévision au Canada. L'aide gouvernementale relative aux productions constatées aux résultats est comptabilisée en diminution des coûts de production lorsqu'elle est reçue sous forme de crédits d'impôt ou qu'elle peut être remboursable en totalité ou en partie selon les produits futurs tirés de certaines productions individuelles, ou à titre de produits selon la nature économique de l'aide gouvernementale. L'aide gouvernementale doit être examinée et approuvée par les autorités gouvernementales et il est possible que les montants accordés diffèrent des montants comptabilisés.

Conversion des devises

Les éléments monétaires d'actif et de passif libellés en devises sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les revenus et les dépenses libellés en devises sont convertis au taux moyen en vigueur durant l'exercice. Les gains et les pertes sont inclus dans les résultats de l'exercice.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La politique de la société est de présenter dans la trésorerie et équivalents de trésorerie l'encaisse et les placements temporaires dont le terme est égal ou inférieur à trois mois.

Productions télévisuelles et cinématographiques et droits et coûts de distribution

Productions complétées et en cours

Les productions complétées et en cours représentent le coût non amorti des productions télévisuelles et cinématographiques complétées et en cours jusqu'au moment où la production ou tous les épisodes de la série rencontrent les critères de constatation des produits. Les productions complétées et en cours sont comptabilisées déduction faite des sommes reçues ou à recevoir pour soutenir la production.

Investissements dans des productions

Les investissements dans des productions sont comptabilisés au coût moins l'amortissement cumulé. Les investissements dans des productions représentent le coût des investissements de la société dans des productions télévisuelles et cinématographiques qu'elle a développées et produites.

Droits et coûts de distribution

Les droits et coûts de distribution représentent les droits de distribution de films ou d'émissions de télévision acquis par la société et les coûts de distribution encourus en vue de procurer un avantage économique futur, déduction faite des sommes reçues ou à recevoir pour soutenir les coûts de distribution.

FRV Média Inc.

Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Amortissement et évaluation des productions télévisuelles et cinématographiques et des droits et coûts de distribution

La méthode prévisionnelle par production est utilisée pour amortir les productions et les droits et coûts de distribution selon la proportion des produits bruts réalisés par rapport au total des produits bruts prévisionnels pour une période n'excédant pas 10 ans, lesquels sont estimés par la direction. Les produits bruts prévisionnels tiennent compte des commissions versées aux distributeurs et de la quote-part revenant à certains investisseurs spécifiques. L'amortissement est inclus dans les coûts de production et de distribution.

La valeur nette des productions télévisuelles et cinématographiques et les droits et coûts de distribution est revue périodiquement par la direction et est révisée au besoin, selon l'évaluation par celle-ci des conditions actuelles du marché. La valeur des productions et des droits et coûts de distribution est calculée en fonction des flux de trésorerie futurs estimés non actualisés. Une moins-value équivalant à l'écart entre le coût non amorti et la valeur estimative est constatée à titre de radiation, s'il y a lieu. Cette radiation est alors incluse dans les coûts de production et de distribution.

Projets en développement

Les projets en développement comprennent entre autres les frais d'acquisition des droits de livres, de pièces de théâtre ou de scénarios originaux et les frais d'adaptation de ces projets et sont imputés à la production au début de celle-ci. Toutefois, les projets en développement excluent les frais de publicité, de mise en marché, de promotion et les frais généraux. Les avances ou l'apport de capital reçus de tierces parties en vue de faciliter le développement sont comptabilisés en diminution des coûts des projets en développement. Les projets en développement sont radiés lorsque la direction estime qu'ils ne sont pas recouvrables ou seront abandonnés.

Amortissements

Les immobilisations sont amorties en fonction de leur durée probable d'utilisation selon les méthodes, la période et les taux annuels qui suivent :

	<u>Méthodes</u>	<u>Périodes et taux</u>
Améliorations locatives	Linéaire	durée des baux de 5 ans
Mobilier et équipement	Dégressif	20 %
Équipement informatique	Dégressif	30 %

FRV Média Inc.

Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Frais reportés

Les frais reportés au 31 mars 2007 représentent, d'une part, les frais de financement des débetures émises au cours de l'exercice qui sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur des périodes de 24 mois à 40 mois et, d'autre part, les frais encourus dans le cadre d'une acquisition d'entreprise qui seront comptabilisés aux éléments acquis ou radiés aux résultats s'il n'y a aucune transaction.

Les frais reportés au 31 mars 2006 représentent les frais encourus dans le cadre de l'émission d'actions qui a eu lieu en août 2006. Ces frais ont été comptabilisés à titre de frais d'émission d'actions au déficit lors de cette émission.

Impôts sur les bénéfices

La société utilise la méthode du passif fiscal pour comptabiliser les impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts futurs sont déterminés en fonction de l'écart entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs, et ils sont mesurés en appliquant, à la date des états financiers, les taux d'imposition et les lois fiscales en vigueur ou pratiquement en vigueur pour les exercices au cours desquels les écarts temporaires sont censés se résorber. La société comptabilise une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts futurs si, selon les renseignements disponibles, il est plus probable qu'improbable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts futurs ne sera pas matérialisée.

Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent l'excédent du coût d'acquisition des entreprises sur le montant net des valeurs attribuées aux éléments de l'actif acquis et du passif pris en charge. Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis. Ils sont soumis à un test de dépréciation annuellement ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'ils ont subi une dépréciation. Les écarts d'acquisition sont rattachés à des unités d'exploitation et toute dépréciation possible des écarts d'acquisition est détectée en comparant la valeur comptable de chacune des unités d'exploitation à sa juste valeur. Si une dépréciation possible est identifiée, celle-ci est quantifiée en comparant la valeur comptable des écarts d'acquisition à leur juste valeur.

Résultats de base et dilués par action

La perte par action est calculée en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions de catégorie « A » en circulation au cours de l'exercice. La méthode du rachat d'actions est utilisée pour déterminer l'effet de dilution des options et des bons de souscription et la méthode de la conversion hypothétique est utilisée pour déterminer l'effet de dilution des débetures convertibles.

FRV Média Inc.

Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

2 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Rémunération à base d'actions

La société comptabilise ses options émises selon la méthode de la juste valeur. Le coût de rémunération est inscrit aux résultats au moment de l'octroi et la contrepartie est imputée au surplus d'apport. Toute contrepartie reçue au moment de l'exercice des options d'achat d'actions est portée au compte de capital-actions, ainsi que le surplus d'apport se rattachant à ces options.

3 - ACQUISITION D'ENTREPRISE ET D'ÉLÉMENTS D'ACTIF

Acquisition d'entreprise

Le 14 mars 2006, la société a acquis la totalité des actions avec droit de vote en circulation de Tutti Frutti Image Inc., une société spécialisée dans la production de documentaires. Les résultats d'exploitation de Tutti Frutti Image Inc. ont été pris en compte dans les états financiers consolidés à compter de cette date. Le prix d'achat incluant les frais de transaction au montant de 43 254 \$ s'élève à 373 254 \$. La valeur des 1 000 000 d'actions de catégorie « A » émises a été établie à un prix de 0,23 \$, soit le cours de l'action à la date d'acquisition. De plus, la société pourrait être amenée à payer une contrepartie additionnelle de 1 000 000 actions si Tutti Frutti Image Inc. atteint un seuil de performance pré-établi aux 31 mars 2007 et 2008. Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2007, la contrepartie additionnelle a été réduite à 400 000 actions lesquelles sont sujettes à l'atteinte de certains résultats au cours des exercices se terminant les 31 mars 2008 et 2009. Ce montant serait comptabilisé à l'écart d'acquisition.

FRV Média Inc.
Notes complémentaires
 aux 31 mars 2007 et 2006

4 - POSTES INHABITUELS

Une perte de valeur de l'écart d'acquisition de 401 409 \$ relié à Altav.tv a été constatée au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2007 (225 000 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2006). Cette perte de valeur est due à une révision de la profitabilité attendue de Altav.tv qui est en deçà des prévisions établies lors de l'acquisition de cette société.

En marge de la restructuration des opérations de sa filiale Altav Tutti Frutti Inc., la société a radié des projets en développement ainsi que des investissements dans des productions. Elle a également comptabilisé une perte sur la cession d'équipement de production et provisionné des frais liés à cette restructuration. Ces radiations, pertes et provisions totalisent 658 310 \$ pour l'exercice terminé le 31 mars 2007.

De plus, dans le cadre de cette réorganisation et du recentrage de ses activités de production, la société a cédé à une société de production un certain nombre de projets en développement. Puisque la rémunération pour cette cession d'actifs est conditionnelle à la production de ces projets et l'atteinte de divers seuils de profitabilité, aucun montant à recevoir n'a été comptabilisé au 31 mars 2007.

5 - ACTIVITÉS ABANDONNÉES

En décembre 2005, la société a mis fin définitivement à ses activités de gestion d'événements dans le secteur de l'éducation en vendant tous ses éléments d'actif à D.L.C. Communication Inc. Le prix de vente totalise 400 000 \$ et se détaille comme suit: 237 500 \$ encaissé avant le 31 mars 2007, 137 500 \$ encaissable au plus tard le 15 novembre 2007 ainsi qu'un montant de 25 000 \$ encaissable également au plus tard le 15 novembre 2007. Le versement de ce dernier montant a été entièrement provisionné puisqu'il est conditionnel à l'atteinte d'un seuil de performance pré-établi.

Le tableau qui suit présente des données financières spécifiques sur les résultats des activités abandonnées :

	<u>2006</u> \$
Produits	<u>562 277</u>
Perte d'exploitation	(221 474)
Gain sur la cession d'actifs	<u>318 029</u>
Bénéfice net des activités abandonnées	<u>96 555</u>
Bénéfice net de base et dilué par action des activités abandonnées	0,00

FRV Média Inc.
Notes complémentaires
 aux 31 mars 2007 et 2006

5 - ACTIVITÉS ABANDONNÉES (suite)

Les principaux éléments d'actif et de passif liés aux activités abandonnées se détaillent comme suit :

	<u>2006</u>
	\$
ACTIF	
Encaisse	4 100
Débiteurs	<u>14 174</u>
	<u>18 274</u>
PASSIF	
Comptes fournisseurs et charges à payer	<u>19 104</u>
	<u>19 104</u>

6 - INFORMATIONS SUR LES RÉSULTATS

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Amortissement des productions télévisuelles et cinématographiques	6 001 002	4 021 956
Amortissement des droits et coûts de distribution	66 812	86 945
Radiation des projets en développement	524 775	56 765
Rémunération à base d'actions	54 298	14 271
Intérêts sur les débetures convertibles	147 399	25 448
Intérêts sur les autres emprunts à long terme	32 470	33 886

7 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Les opérations avec une société détenue par un actionnaire dirigeant ont été conclues dans le cours normal des activités et sont enregistrées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties. Des charges locatives totalisant 112 375 \$ (115 822 \$ en 2006) ont été comptabilisées au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2007.

Le 31 mars 2007, la société a cessé définitivement ses activités reliées au doublage et à la captation d'événements. Double Altai, une société détenue à 100% par un administrateur de la société, s'est portée acquéreur de l'équipement de production pour la somme de 48 000 \$ dont 36 000 \$ a été payé à la clôture de la transaction, le solde étant encaissable trimestriellement jusqu'au 30 juin 2008. De plus, Double Altai versera à la société un pourcentage des ventes brutes au cours des trois prochains exercices.

FRV Média Inc.

Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

8 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La provision pour impôts sur les bénéfices diffère du montant qui aurait été calculé en appliquant le taux d'imposition combiné fédéral et provincial de l'impôt sur le revenu au Canada de 31,02 % pour les exercices terminés les 31 mars 2007 et 2006 et se détaille comme suit :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Économie d'impôts sur les bénéfices au taux d'imposition combiné fédéral et provincial	(925 863)	(451 393)
Diminution (augmentation) découlant de :		
Provision pour moins-value (a)	905 006	494 285
Éléments non déductibles	185 399	96 184
Écarts temporaires déductibles de l'exercice non constatés	(27 435)	(26 419)
Utilisation des pertes non constatées	(137 107)	(112 657)
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>

(a) Au cours des exercices terminés les 31 mars 2007 et 2006, la société n'a comptabilisé aucun actif d'impôts futurs relativement à ses pertes d'exploitation.

Au 31 mars 2007, les pertes de la société et de ses filiales disponibles pour réduire les impôts des exercices futurs sont les suivantes :

	<u>\$</u>
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2008	191 387
2009	618 062
2010	478 956
2014	1 384 250
2015	1 367 482
2026	1 578 486
2027	2 917 488
	<u><u>8 536 111</u></u>

Les actifs d'impôts futurs proviennent principalement de pertes autres qu'en capital et se détaillent comme suit :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Actifs d'impôts futurs provenant de :		
Pertes autres qu'en capital	2 647 902	1 886 401
Différence entre les valeurs fiscales et comptables des actifs	75 843	69 085
	<u>2 723 745</u>	<u>1 955 486</u>
Provision pour moins-value	(2 224 420)	(1 456 161)
Actifs d'impôts futurs nets comptabilisés	<u>499 325</u>	<u>499 325</u>

FRV Média Inc.

Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

9 - RÉSULTAT PAR ACTION

Les débetures convertibles, les bons de souscription, les options d'achat d'actions et les actions dont l'émission est conditionnelle n'ont pas été inclus dans le calcul du résultat dilué par action en 2007 et 2006 puisque la société a subi des pertes et que leur inclusion aurait un effet antidilutif.

10 - INFORMATIONS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les variations d'éléments d'actif et de passif se détaillent comme suit :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Dépôt en fidéicommiss		250 000
Débiteurs	(1 766 681)	4 552 698
Frais payés d'avance	39 375	(26 657)
Frais reportés		61 912
Productions télévisuelles et cinématographiques	(7 140 964)	(2 063 188)
Droits et coûts de distribution	(340 396)	(1 187 533)
Solde de prix de vente	112 500	(100 000)
Comptes fournisseurs et charges à payer	453 315	(294 674)
Produits reportés	1 753 046	(3 926 994)
Activités abandonnées	(830)	(105 136)
	<u>(6 890 635)</u>	<u>(2 839 572)</u>

Les flux de trésorerie se rapportant aux intérêts et impôts sur les bénéfices des activités d'exploitation se détaillent comme suit :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Intérêts versés	204 508	193 315
Impôts sur les bénéfices encaissés		2 280

11 - PLACEMENTS TEMPORAIRES

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Dépôts à terme, entre 3,25 % et 3,40 % (2,25 % en 2006), échéant au plus tard en août 2007	101 402	71 402
Billets, 3,90 %, échéant en octobre 2007	21 115	
	<u>122 517</u>	<u>71 402</u>

FRV Média Inc.

Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

12 - ENCAISSE ET PLACEMENTS RÉSERVÉS

Les sommes suivantes sont réservées à des fins spécifiques de développement de marchés internationaux et proviennent de l'émission d'actions de catégorie « A » du 4 novembre 2004 ainsi que de la souscription des débetures du 30 mai 2006 (note 20).

Le 8 mai 2006, le Fonds de solidarité FTQ et le Fonds de développement de la CSN pour la coopération et l'emploi ("Fondation CSN") ont accepté qu'une somme de 1 000 000 \$ en capitaux propres faisant partie des 3 000 000 \$ qui ont été payés en novembre 2004 pour financer l'expansion des activités de distribution et d'exportation de la société soit consacrée au développement de l'ensemble des activités de la société et non aux seules activités de distribution et d'exportation.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Dépôt à terme, 4 %, échéant en avril 2007	300 000	
Billets, 3,90 %, échéant en octobre 2007	150 000	
Encaisse		6 407
Bons du trésor, 3,55 %		221 522
Acceptations bancaires, taux variant de 3,50 % à 3,65 %		829 082
	<u>450 000</u>	<u>1 057 011</u>

13 - DÉBITEURS

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Comptes clients	1 657 903	1 341 833
Crédits d'impôt à recevoir	2 564 668	975 519
Taxes à recevoir	122 760	235 599
Autres	7 767	33 466
	<u>4 353 098</u>	<u>2 586 417</u>

FRV Média Inc.
Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

14 - PRODUCTIONS TÉLÉVISUELLES ET CINÉMATOGRAPHIQUES

	2007		
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti
	\$	\$	\$
Productions complétées et en cours (a)	4 435 642	2 350 247	2 085 395
Projets en développement	279 516		279 516
	<u>4 715 158</u>	<u>2 350 247</u>	<u>2 364 911</u>
	2006		
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti
	\$	\$	\$
Productions complétées et en cours (a)	824 412		824 412
Investissements dans des productions	124 978		124 978
Projets en développement	864 934		864 934
	<u>1 814 324</u>		<u>1 814 324</u>

(a) Les productions complétées et en cours incluent les coûts de ces productions jusqu'au moment où elles rencontrent les critères de constatation des produits.

Au cours de l'exercice, des intérêts et des frais financiers au montant de 499 246 \$ (253 412 \$ en 2006) ont été capitalisés aux coûts de production.

De plus, des montants d'aide gouvernementale et de sommes reçues ou à recevoir pour soutenir les productions complétées et en cours aux montants de 8 238 182 \$ et 325 449 \$ (4 908 143 \$ et 374 400 \$ en 2006) ont été portés en réduction des coûts de production.

Des montants d'aide gouvernementale et des sommes reçues ou à recevoir pour soutenir les projets en développement totalisent respectivement 432 900 \$ et 192 527 \$ au 31 mars 2007 (474 897 \$ et 174 885 \$ au 31 mars 2006).

FRV Média Inc.

Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

15 - DROITS ET COÛTS DE DISTRIBUTION

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Droits de distribution	761 514	761 514
Coûts directs de distribution à recouvrer	980 004	639 608
Amortissement cumulé	(132 432)	(65 620)
Coût non amorti	<u>1 609 086</u>	<u>1 335 502</u>

Un montant d'aide gouvernementale de 25 785 \$ au 31 mars 2007 (42 353 \$ en 2006) a été porté en réduction des coûts directs de distribution à recouvrer.

16 - SOLDE DE PRIX DE VENTE

Le solde de prix de vente aux 31 mars 2007 et 2006 est composé des encaissements prévus suite à la cession des éléments d'actif liés aux activités de gestion d'événements dans le secteur de l'éducation (note 5).

17 - IMMOBILISATIONS

	<u>2007</u>		
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti
	\$	\$	\$
Améliorations locatives	142 842	56 149	86 693
Mobilier et équipement	246 478	153 105	93 373
Équipement informatique	332 632	207 882	124 750
	<u>721 952</u>	<u>417 136</u>	<u>304 816</u>
	<u>2006</u>		
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti
	\$	\$	\$
Améliorations locatives	132 969	29 397	103 572
Mobilier et équipement	253 582	136 220	117 362
Équipement informatique	329 540	167 732	161 808
Équipement de production	274 510	198 121	76 389
	<u>990 601</u>	<u>531 470</u>	<u>459 131</u>

FRV Média Inc.
Notes complémentaires
 aux 31 mars 2007 et 2006

18 - DETTES À COURT TERME

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Découvert bancaire	72 454	394 807
Emprunts bancaires des productions	3 168 055	1 602 336
Autres emprunts bancaires	452 646	632 214
Crédits renouvelables	200 000	200 000
	<u>3 893 155</u>	<u>2 829 357</u>

Les emprunts bancaires de montants autorisés de 10 007 000 \$ sont garantis par une hypothèque mobilière d'un montant de 12 807 000 \$ sur l'universalité des biens meubles et incorporels présents et futurs de la société ainsi que sur l'universalité des biens relatifs à certaines productions et coproductions de la société et des crédits d'impôt remboursables correspondants. Ces emprunts sont également limités par le montant des garanties disponibles. Les emprunts bancaires portent intérêt du taux préférentiel plus 0,75 % au taux préférentiel plus 3,00 % (du taux préférentiel au taux préférentiel plus 2,5 % en 2006) et sont renégociables annuellement. Au 31 mars 2007, les taux d'intérêt varient de 6,75 % à 9,00 % (5,25 % à 7,75 % en 2006). En vertu d'une convention d'emprunts bancaires totalisant 300 000 \$, la société est assujettie à certaines clauses restrictives dont les principales sont le maintien de certains ratios financiers dont un n'est pas respecté au 31 mars 2007. Subséquemment à la fin de l'exercice, la société a toutefois obtenu une lettre de tolérance à l'égard de ce ratio au 31 mars 2007. Ces emprunts sont remboursables au cours des prochains mois.

Les crédits renouvelables d'un montant autorisé de 950 000 \$ auprès de la Société de développement des entreprises culturelles (SODEC) sont garantis par une hypothèque mobilière du même montant sur l'universalité des biens de la société. Les crédits renouvelables portent intérêt au taux préférentiel plus 2 % et au taux préférentiel plus 3 % et sont renégociables annuellement. Au 31 mars 2007, les taux d'intérêt sont de 8 % et 9 % (7,25 % et 8,25 % en 2006).

19 - COMPTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Redevances sur revenus de distribution à remettre aux investisseurs	829 060	1 099 049
Autres comptes fournisseurs et charges à payer	1 929 439	1 206 135
	<u>2 758 499</u>	<u>2 305 184</u>

FRV Média Inc.
Notes complémentaires
 aux 31 mars 2007 et 2006

20 - DÉBENTURES CONVERTIBLES

	<u>Court terme</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$	\$
Débeture convertible d'un actionnaire, 8 %, remboursable à partir de novembre 2007 par versements trimestriels de 25 000 \$ auxquels s'ajoutent une prime d'intérêts procurant un rendement effectif de 20 %, échéant en août 2008 (a)	97 000	169 848	148 798
Débetures convertibles de deux actionnaires, 10 % capitalisé et composé mensuellement jusqu'au 30 juin 2008, émises en marge de l'accord de novembre 2004 pour le développement de la filiale Delphis Films, remboursable en un seul versement le 31 mai 2011 (b)		812 500	
Débetures convertibles de cinq actionnaires, 10 % payable mensuellement et remboursables le 31 mars 2009 (c)		311 765	
Débetures convertibles de deux actionnaires, 10 % payable mensuellement et remboursables le 31 mars 2010 (c)		261 300	
	<u>97 000</u>	<u>1 555 413</u>	<u>148 798</u>

- (a) La débeture est convertible en tout temps au gré du détenteur à un prix de conversion par action de 0,30 \$. En cas de défaut, la débeture est convertible, en totalité ou en partie, au gré du détenteur en actions de catégorie « A » à un prix de conversion par action égal au moindre de 0,25 \$ et de tout montant permis et approuvé par les autorités réglementaires. Une prime d'intérêts de 21 050 \$ (17 447 \$ en 2006) a été capitalisée à la débeture convertible au cours de l'exercice.
- (b) Le 30 mai 2006, le Fonds de solidarité FTQ et Fondation CSN ont souscrit une somme de 750 000 \$ en débetures pour l'acquisition de droits de distribution. Ces débetures sont convertibles au gré des porteurs en actions de catégorie « A » à un prix égal à la moyenne pondérée du cours de l'action pendant les 20 derniers jours précédant la conversion. Ces débetures s'inscrivent en marge de l'accord de novembre 2004 qui prévoyait que le Fonds de solidarité FTQ et Fondation CSN souscriraient jusqu'à 3 000 000 \$ de débetures convertibles à la demande de la société pour le développement de la filiale, Delphis Films Inc. Après cette émission, une somme de 2 250 000 \$ demeure disponible jusqu'au 4 novembre 2007.

FRV Média Inc.

Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

20 - DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

(c) La Caisse de dépôt et placement du Québec, le Fonds d'investissement de la culture et des communications et trois autres actionnaires de la société, dont deux dirigeants, ont souscrit pour un montant total de 650 000 \$ en nouvelles débetures convertibles émises en deux tranches, soit une première tranche au montant de 350 000 \$ émise le 16 juin 2006 et une seconde tranche au montant de 300 000 \$ émise le 27 novembre 2006.

Ces débetures convertibles, assujetties à certaines conditions de performance, portent intérêt au taux annuel de 10 % payable mensuellement et sont remboursables le 31 mars 2009 dans le cas de la première tranche et le 31 mars 2010 dans le cas de la deuxième tranche. En tout temps, avant leur échéance, les débetures pourront être converties, à la demande du porteur, en actions de catégorie « A » de la société à un prix de 0,40 \$. En avril 2007, les détenteurs de ces débetures ont accepté de reporter le paiement mensuel des intérêts pour une période d'un an.

Puisque ces débetures comprennent un droit de conversion, cette option a été évaluée à 93 000 \$ en utilisant un modèle financier et ce montant a été comptabilisé aux capitaux propres de la société sous la rubrique "Composante capitaux propres des débetures convertibles".

21 - AUTRES EMPRUNTS À LONG TERME

	<u>Court terme</u> \$	<u>2007</u> \$	<u>2006</u> \$
Effet à payer, garanti par un placement réservé, au taux préférentiel (6 % au 31 mars 2007; 5,25 % en 2006), remboursable par versements mensuels de 2 865 \$, intérêts en sus, échéant en décembre 2007	24 479	24 479	58 854
Emprunt à terme, garanti par l'universalité des biens de la société, portant intérêt au taux de base du prêteur plus 1 % (9 % au 31 mars 2007; 8,5 % en 2006), remboursable par versements mensuels de 4 200 \$, échéant en juin 2008	50 400	63 000	105 000
Emprunt à terme, garanti par l'universalité des biens de la société, portant intérêt au taux de base du prêteur plus 5 % (13 % au 31 mars 2007; 10,7 % en 2006), remboursable par versements mensuels de 1 675 \$, échéant en mai 2008	20 100	23 450	43 550
Emprunt à terme, portant intérêt au taux de base du prêteur plus 1 % (7 % au 31 mars 2007; 6,25% en 2006), remboursable par versements mensuels de 2 777 \$, échéant en octobre 2008	33 333	55 556	88 889

FRV Média Inc.
Notes complémentaires
 aux 31 mars 2007 et 2006

21 - AUTRES EMPRUNTS À LONG TERME (suite)

	<u>Court terme</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$	\$
Emprunt à terme, garanti par une hypothèque mobilière de 108 000 \$ sur l'universalité des biens d'une filiale, portant intérêt au taux de base du prêteur plus 4 %, (12 % au 31 mars 2007; 11,5 % en 2006), remboursable par versements mensuels de 1 500 \$, échéant en janvier 2011	18 000	69 000	87 000
Emprunt au taux préférentiel majoré de 3 %, (9 % au 31 mars 2007; 8,25 % en 2006), remboursable par versements annuels de 18 750 \$, échéant en janvier 2008	22 500	22 500	56 250
Emprunt au taux de 2,5 %, remboursable par versements mensuels de 452 \$, capital et intérêts, échéant en décembre 2008	5 029	9 272	14 391
Emprunt au taux de 11 %, remboursable par versements mensuels de 1 170 \$, capital et intérêts, échéant en juillet 2009	9 840	23 223	34 058
Emprunt sans intérêt, remboursable par versements annuels de 25 000 \$ à partir de janvier 2008	25 000	86 081	86 081
Emprunt sans intérêt			15 000
Obligations relatives à de l'équipement de bureau, du matériel informatique et un système téléphonique loués, taux variant de 0 % à 8,95 %			6 464
	208 681	376 561	595 537

Les versements sur la dette à long terme au cours des prochains exercices s'élèvent à 208 681 \$ en 2008, 95 255 \$ en 2009, 46 544 \$ en 2010 et 26 081 \$ en 2011.

FRV Média Inc.

Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

22 - CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

Le 12 septembre 2005, la société a obtenu un certificat de modification visant l'annulation du nombre illimité et sans valeur nominale ou valeur au pair des actions de catégories « B » et « C » qui se détaillaient comme suit :

- Actions de catégorie « B », sans droit de vote, pouvant être émises en une ou plusieurs séries, et les administrateurs sont autorisés à fixer le nombre d'actions dans chaque série ainsi que la désignation, les droits, privilèges, restrictions et conditions reliés aux actions de chacune des séries;
- Actions de catégorie « C », avec droit de vote, participantes, convertibles au gré du détenteur en actions de catégorie « A » sur la base d'une action de catégorie « A » pour chaque action de catégorie « C » et rachetables au gré du détenteur entre le 25 octobre 2007 et le 25 avril 2008 à un prix de 0,25 \$ par action plus tous les dividendes déclarés et non payés.

Le capital-actions autorisé se détaille maintenant en un nombre illimité et sans valeur nominale ou valeur au pair d'actions de catégorie « A », avec droit de vote et participantes.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Émis et payé		
37 259 923 actions de catégorie « A » (35 697 423 actions au 31 mars 2006)	10 089 211	9 652 194
1 081 250 bons de souscription (4 512 739 bons de souscription au 31 mars 2006)	80 680	679 097
	<u>10 169 891</u>	<u>10 331 291</u>

Le 3 août 2006, le Fonds d'investissement Actions-croissance PME Inc. ("Fonds d'investissement") a investi un montant total de 500 000 \$ en fonds propres de la société dans le cadre d'un placement privé. Aux termes de ce placement privé, le Fonds d'investissement a acquis 1 562 500 unités à un prix de 0,32 \$ l'unité; chaque unité étant composée d'une action de catégorie « A » et d'un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permettra au Fonds d'investissement de souscrire une action de catégorie « A » de la société au prix de 0,40 \$ l'action d'ici le 3 février 2008. Aux termes de ce placement, 1 562 500 actions de catégorie « A » et 781 250 bons de souscription ont été émis.

La société est assujettie à certaines clauses restrictives dont les principales sont le maintien de certains ratios financiers dont deux ne sont pas respectés au 31 mars 2007. Subséquemment à la fin de l'exercice, la société a toutefois obtenu une lettre de tolérance à l'égard de ces ratios au 31 mars 2007.

FRV Média Inc.
Notes complémentaires
aux 31 mars 2007 et 2006

22 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

Durant l'exercice terminé le 31 mars 2006, la société a effectué les transactions suivantes affectant son capital-actions :

- (i) Le 29 avril 2005, la société a émis 600 000 unités à un prix de 0,50 \$ par unité pour un total de 300 000 \$ en espèces. Chaque unité est composée d'une action de catégorie « A » et d'un demi bon de souscription d'actions de catégorie « A ». Chaque bon de souscription entier confère au porteur le droit d'acheter une action de catégorie « A » en contrepartie de 0,60 \$ en espèces durant les 18 premiers mois suivant l'émission et de 0,75 \$ en espèces durant les 6 mois subséquents.
- (ii) Le 14 mars 2006, la société a émis 1 000 000 d'actions de catégorie « A » à un prix établi de 0,23 \$ dans le cadre de l'acquisition de Tutti Frutti Image Inc. (note 3).

Un sommaire de la situation aux 31 mars 2007 et 2006 des bons de souscription et des changements survenus au cours de l'exercice est présenté ci-après :

	2007		2006	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
		\$		\$
Solde au début	4 512 739	679 097	5 319 882	716 757
Attribués	781 250	62 983	300 000	17 697
Expirés	(4 212 739)	(661 400)	(1 107 143)	(55 357)
Solde à la fin	1 081 250	80 680	4 512 739	679 097

23 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

La société a un régime d'options d'achat d'actions lui permettant d'émettre à l'intention de ses administrateurs, dirigeants et employés un total d'options représentant 10 % des actions de catégorie « A » émises et en circulation. Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2007, 439 800 options ont été accordées à des prix variant de 0,14 \$ à 0,25 \$ (306 000 options accordées à des prix variant de 0,18 \$ à 0,40 \$ en 2006). Le prix d'exercice de chaque option est fixé par la direction de la société et ne peut être inférieur à la valeur marchande à la date d'attribution. La durée maximale d'une option est de 5 ans.

La juste valeur des options octroyées au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2007 a été estimée lors de leur attribution à l'aide du modèle Black and Scholes d'évaluation du prix des options en tenant compte d'une durée estimative des options de 5 ans (5 ans en 2006), d'un taux d'intérêt semi-annuel sans risque de 4,16 % (3,53 % en 2006), d'aucun dividende prévu et d'une volatilité de 94 % (83 % en 2006). Une charge de rémunération est imputée sur la période d'acquisition des options qui varie de 0 à 3 ans et s'élève à 54 298 \$ pour l'exercice terminé le 31 mars 2007 (14 271 \$ pour l'exercice terminé le 31 mars 2006).

FRV Média Inc.

Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

23 - RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONN (suite)

La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2007 est de 0,21 \$ (0,169 \$ pour l'exercice terminé le 31 mars 2006).

Un sommaire de la situation aux 31 mars 2007 et 2006 des options d'achat d'actions à l'intention des administrateurs, dirigeants et employés de la société et des changements survenus au cours de l'exercice est présenté ci-après :

	2007		2006	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au début	1 237 000	0,27	1 114 250	0,29
Attribuées	439 800	0,21	306 000	0,27
Annulées	(229 000)	0,27	(183 250)	0,40
Solde à la fin	<u>1 447 800</u>	<u>0,25</u>	<u>1 237 000</u>	<u>0,27</u>
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>1 292 800</u>		<u>1 052 000</u>	

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions en cours et pouvant être exercées au 31 mars 2007.

Prix d'exercice	Options en cours		Options pouvant être exercées	
	Nombre d'options en cours au 31 mars 2007	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée restante	Nombre d'options pouvant être exercées au 31 mars 2007	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée restante
0,14 \$	5 000	5	5 000	5
0,15 \$	20 000	4	20 000	4
0,16 \$	38 800	4	38 800	4
0,18 \$	158 000	4	83 000	4
0,23 \$	76 000	4	76 000	4
0,25 \$	1 020 000	2	940 000	2
0,35 \$	30 000	4	30 000	4
0,40 \$	100 000	3	100 000	3
	<u>1 447 800</u>		<u>1 292 800</u>	

FRV Média Inc.

Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

24 - ENGAGEMENTS, GARANTIES ET ÉVENTUALITÉS

La société s'est engagée d'après des contrats de location conclus avec une société détenue par un actionnaire dirigeant et échéant en avril 2010 à verser une somme de 177 723 \$ pour des espaces à bureaux. Les paiements minimums exigibles pour les prochains exercices s'élèvent à 57 784 \$ en 2008, 59 229 \$ en 2009 et 60 710 \$ en 2010.

De plus, la société s'est engagée d'après des contrats de location échéant à différentes dates jusqu'en juin 2012 à verser une somme de 560 668 \$ pour des espaces à bureaux, de l'équipement de bureau et du matériel roulant. Les paiements minimums exigibles pour les prochains exercices s'élèvent à 169 132 \$ en 2008, 168 895 \$ en 2009, 173 666 \$ en 2010, 29 960 \$ en 2011, 16 860 \$ en 2012 et 2 155 \$ en 2013. Au 31 mars 2007, un montant de 100 000 \$ a été provisionné pour des espaces vacants suite à la restructuration des opérations de la filiale Altau Tutti Frutti Inc.

En vertu d'ententes de partage des produits, la société peut être tenue de payer une partie des produits futurs de distribution relatifs à des productions télévisuelles et cinématographiques au fur et à mesure qu'ils seront gagnés.

Une filiale de la société fait l'objet d'un litige avec les autorités fiscales pour un montant de 28 000 \$. Étant donné que tous les actifs et passifs ont été pris en charge par un garant d'achèvement, la société est d'avis qu'aucun montant n'a à être provisionné aux livres.

En vertu de l'acquisition d'un projet de télé-série en cours de production ainsi que cinq projets de documentaires à divers stades de développement d'une société détenue, lors de la transaction, par deux administrateurs, la société versera une contrepartie conditionnelle équivalant à 15 % du bénéfice d'exploitation éventuellement tiré des projets de documentaires et ce, jusqu'à concurrence d'un maximum de 725 000 \$. Advenant la réalisation d'un bénéfice d'exploitation tiré de ces projets, les sommes seront constatées aux résultats.

25 - INFORMATION SECTORIELLE

Suite à l'acquisition des éléments d'actif de Distribution La Fête Inc. au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2006, la société exerce maintenant ses activités dans le secteur de la production cinématographique et télévisuelle ainsi que dans le secteur de la distribution. Les conventions comptables des secteurs sont identiques à celles décrites à la note 2. La direction évalue le rendement de ces secteurs d'activité d'après les produits d'exploitation moins les charges d'exploitation, de production et de distribution.

FRV Média Inc.
Notes complémentaires
aux 31 mars 2007 et 2006

25 - INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Les tableaux suivants présentent des informations sur les résultats des exercices terminés les 31 mars 2007 et 2006 et sur l'actif aux 31 mars 2007 et 2006 :

	2007			
	Production	Distribution	Frais non répartis et autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits d'exploitation	8 546 531	2 048 493	45 000	10 640 024
Charges d'exploitation, de production et de distribution	8 737 374	2 292 392	1 114 168	12 143 934
Perte d'exploitation avant amortissement, radiation d'immobilisations, frais financiers, revenus d'intérêts et postes inhabituels	(190 843)	(243 899)	(1 069 168)	(1 503 910)
Acquisitions nettes d'immobilisations	14 956	19 370	2 565	36 891
Écarts d'acquisition	2 074 071			2 074 071
Actif total	7 414 915	2 811 231	2 666 109	12 892 255
				2006
	Production	Distribution	Frais non répartis et autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits d'exploitation	6 459 880	1 403 454		7 863 334
Charges d'exploitation, de production et de distribution	6 353 057	1 695 314	851 932	8 900 303
Bénéfice (perte) d'exploitation avant amortissement, radiation d'immobilisations, frais financiers, revenus d'intérêts et postes inhabituels	106 823	(291 860)	(851 932)	(1 036 969)
Acquisitions nettes d'immobilisations	28 430	84 087	127 918	240 435
Écarts d'acquisition	2 410 880			2 410 880
Actif total	4 188 386	2 187 778	4 516 898	10 893 062

FRV Média Inc.
Notes complémentaires
 aux 31 mars 2007 et 2006

25 - INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Les actifs sont situés surtout au Canada. Les revenus étrangers représentent 1 631 512 \$ pour l'exercice terminé le 31 mars 2007 (1 063 268 \$ en 2006) et proviennent des territoires suivants selon l'emplacement géographique des clients :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
États-Unis	15%	19%
Europe	40%	44%
Asie	29%	
Amérique Latine	5%	19%
Autres	11%	18%

26 - INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur des instruments financiers

Les méthodes et hypothèses suivantes ont été utilisées pour déterminer la juste valeur estimative de chaque catégorie d'instruments financiers primaires :

- La juste valeur de l'encaisse, des placements temporaires, de l'encaisse et placements réservés, des débiteurs, des dettes à court terme, des fournisseurs et charges à payer et des produits reportés se rapproche de la valeur comptable en raison de leur échéance rapprochée.
- La juste valeur des emprunts à long terme à taux variable se rapproche de la valeur comptable car elle porte intérêt à des taux qui varient en fonction du taux du marché. La juste valeur des emprunts sans intérêt n'a pu être déterminée puisqu'il est pratiquement impossible de trouver sur le marché des instruments financiers qui présentent essentiellement les mêmes caractéristiques économiques.

Risque de crédit

- Les crédits d'impôt à recevoir des gouvernements fédéral et provincial représentent 59 % des débiteurs au 31 mars 2007 (38 % au 31 mars 2006).
- Le solde des débiteurs est réparti entre de nombreux clients, principalement des diffuseurs et des distributeurs. Des montants à recevoir de trois clients excèdent 10 % des comptes clients au 31 mars 2007, soit respectivement 19,8 %, 15,7 % et 10,4 % (aucun au 31 mars 2006).
- Deux clients (trois clients en 2006) représentent plus de 10 % des produits de la société, soit respectivement 18,21 % et 12,52 % des produits de l'exercice terminé le 31 mars 2007 (18 %, 12,4 % et 11 % en 2006).

FRV Média Inc.

Notes complémentaires

aux 31 mars 2007 et 2006

26 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de change

La société est exposée au risque de change par des échanges commerciaux avec certains pays étrangers. La société n'a procédé à aucun achat d'instruments financiers pour pallier ce risque. Au 31 mars 2007, les actifs libellés en dollars américains et en Euros représentent de l'encaisse et des débiteurs totalisant respectivement 353 007 \$ US et 71 853 Euros (324 941 \$ US, 36 875 \$ AUD et 15 537 Euros au 31 mars 2006).

Risque de taux d'intérêt

La société est également exposée au risque de taux d'intérêt. Au 31 mars 2007, les dettes à court terme et une partie des emprunts à long terme étaient à taux variable. La société n'a procédé à aucun achat d'instruments financiers pour pallier ce risque.

27 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Le 3 avril 2007, la société a obtenu un financement de 500 000 \$ de la part de la SODEC pour soutenir son fonds de roulement et consolider un prêt existant de 200 000 \$. L'emprunt portera intérêt au taux préférentiel de la SODEC plus 3% avec des remboursements à compter du 1er avril 2008 pour une période de deux ans.

Le 21 juin 2007, la société a encaissé le produit net de 873 600 \$ d'une débenture émise à la Société d'investissements en participations inc. ("SIPAR") d'une valeur nominale de 1 000 000 \$ portant intérêt au taux de 18% et venant à échéance le 14 avril 2008. Ce financement était conditionnel à la signature d'une lettre d'intention en vue de l'acquisition d'une compagnie active dans le secteur de la distribution. Cette condition a été rencontrée le 15 juin 2007, tel que mentionné ci-après.

Le 15 juin 2007, la société a signé une lettre d'intention en vue de faire l'acquisition de Imavision Distribution Inc., un important distributeur DVD sur le marché nord-américain. La contrepartie maximale pour cette acquisition s'élève à 26 000 000 \$ laquelle sera payable en espèces et en actions de catégorie « A » de la société. Il est prévu également qu'une partie du prix d'achat soit conditionnelle à l'atteinte de certains seuils de profitabilité au cours des trois prochaines années. Cette transaction est assujettie à l'obtention et à la clôture du financement requis, à une vérification préalable, à la conclusion d'ententes définitives ainsi qu'aux autorisations réglementaires et aux autres conditions habituelles. La transaction devrait être finalisée au cours du troisième trimestre de l'année civile 2007. Pour financer cette transaction, la société a obtenu des déclarations d'intérêt de la part de partenaires financiers. À cet effet, la conclusion du financement entraînera le paiement d'honoraires de sollicitation à des conseillers.

FRV Média Inc.
Notes complémentaires
aux 31 mars 2007 et 2006

28 - CHIFFRES DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT

Certaines données correspondantes fournies pour l'exercice précédent ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée pour le présent exercice.