

**BV! MEDIA INC.**

**ÉTATS FINANCIERS  
DES EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008**

**BV! MEDIA INC.**

**TABLE DES MATIÈRES**

|  |        |
|--|--------|
| <b>RAPPORT DES VÉRIFICATEURS</b>           | 1      |
| <b>ÉTATS FINANCIERS</b>                    |        |
| Résultats et résultat étendu               | 2      |
| Bénéfices non répartis et surplus d'apport | 3      |
| Bilans                                     | 4      |
| Flux de trésorerie                         | 5      |
| Notes complémentaires                      | 6 – 23 |

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de  
**BV! Media inc.**

Nous avons vérifié les bilans de **BV! Media inc.** aux 31 décembre 2009 et 2008 et les états des résultats et résultat étendu, des bénéfices non répartis et 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 notre vérification.

Notre vérification a été effectuée 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 donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 décembre 2009 et 2008 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

*Demers Beaulne, S.E.N.C.R.L.* <sup>(1)</sup>

Comptables agréés

Montréal, le 17 mars 2010

---

<sup>(1)</sup> CA auditeur permis n° 20481

**RÉSULTATS ET RÉSULTAT ÉTENDU  
DES EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008**

2

|   | 2009              | 2008                |
|---|-------------------|---------------------|
| <b>PRODUITS</b>   |                   |                     |
| Publicité et contenus   | 11 029 896 \$     | 5 695 683 \$        |
| Autres (note 6)   | <u>133 349</u>    | <u>34 309</u>       |
|   | 11 163 245        | 5 729 992           |
| <b>COÛT DES PRODUITS VENDUS</b>   | <u>5 522 249</u>  | <u>2 622 051</u>    |
| <b>BÉNÉFICE BRUT</b>  | 5 640 996         | 3 107 941           |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b> (note 6)  | <u>4 917 399</u>  | <u>3 731 145</u>    |
| <b>BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES<br/>ET PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE</b> | <u>723 597</u>    | <u>(623 204)</u>    |
| <b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b> (note 12)   |                   |                     |
| Exigibles (recouvrés)   | 293 892           | (33 439)            |
| Futurs  | <u>-</u>          | <u>(242 052)</u>    |
|   | <u>293 892</u>    | <u>(275 491)</u>    |
| <b>BÉNÉFICE (PERTE) AVANT PART DES<br/>ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE</b>                             | 429 705           | (347 713)           |
| <b>PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE</b>  | <u>-</u>          | <u>32 660</u>       |
| <b>BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) ET RÉSULTAT ÉTENDU</b>  | <u>429 705</u> \$ | <u>(315 053)</u> \$ |
| <b>RÉSULTAT PAR ACTION</b> (note 14)  |                   |                     |
| Bénéfice (perte) de base et dilué(e) par action   | <u>0,01</u> \$    | <u>(0,01)</u> \$    |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**BV! MEDIA INC.****BÉNÉFICES NON RÉPARTIS ET SURPLUS D'APPORT  
DES EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008**

3

|  | 2009                     | 2008                     |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS AU DÉBUT</b>         | <b>258 002 \$</b>        | 573 055 \$               |
| Bénéfice net (perte nette)                     | <u>429 705</u>           | <u>(315 053)</u>         |
| <b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN</b>         | <b><u>687 707</u> \$</b> | <b><u>258 002</u> \$</b> |
| <br>   |                          |                          |
| <b>SURPLUS D'APPORT AU DÉBUT</b>               | <b>114 575 \$</b>        | 74 941 \$                |
| Options d'achat d'actions exercées             | (735)                    | (25 203)                 |
| Émissions d'actions (note 13)                  | <b>(15 600)</b>          | -                        |
| Actions et options d'achat d'actions octroyées | <u>60 883</u>            | <u>64 837</u>            |
| <b>SURPLUS D'APPORT À LA FIN</b>               | <b><u>159 123</u> \$</b> | <b><u>114 575</u> \$</b> |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**BV! MEDIA INC.****BILANS****AUX 31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008**

4

|  | 2009                | 2008                |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIF À COURT TERME</b>                                   |                     |                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                      | 468 658 \$          | 146 205 \$          |
| Placements temporaires (note 7)                              | -                   | 300 000             |
| Comptes clients  | 3 952 274           | 3 268 524           |
| Avances aux actionnaires                                     | -                   | 150 825             |
| Charges payées d'avance et autres                            | <u>128 841</u>      | <u>51 941</u>       |
|  | 4 549 773           | 3 917 495           |
| <b>PLACEMENTS À LONG TERME</b> (note 7)                      | -                   | 5 509               |
| <b>IMMOBILISATIONS</b> (note 8)                              | 193 422             | 202 254             |
| <b>ACTIFS INCORPORELS</b> (note 9)                           | 2 142 534           | 2 512 471           |
| <b>ÉCART D'ACQUISITION</b>                                   | <u>2 807 201</u>    | <u>2 807 201</u>    |
|  | <u>9 692 930</u> \$ | <u>9 444 930</u> \$ |
| <b>PASSIF À COURT TERME</b>                                  |                     |                     |
| Emprunt bancaire (note 10)                                   | -                   | 64 795 \$           |
| Comptes fournisseurs et charges à payer                      | 1 595 390           | 1 651 079           |
| Impôts sur les bénéfices                                     | 287 238             | 31 561              |
| Portion à court terme des avances des actionnaires (note 11) | 337 053             | 255 933             |
| Revenus perçus d'avance                                      | 132 546             | 77 974              |
| Impôts futurs (note 12)                                      | <u>40 739</u>       | <u>17 668</u>       |
|  | 2 392 966           | 2 099 010           |
| <b>AVANCES DES ACTIONNAIRES</b> (note 11)                    | 222 675             | 730 553             |
| <b>IMPÔTS FUTURS</b> (note 12)                               | <u>237 580</u>      | <u>260 651</u>      |
|  | 2 853 221           | 3 090 214           |
| <b>PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE</b>                   | <u>-</u>            | <u>6 352</u>        |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                      |                     |                     |
| Capital-actions (note 13)                                    | 5 992 879           | 5 975 787           |
| Bénéfices non répartis                                       | 687 707             | 258 002             |
| Surplus d'apport   | <u>159 123</u>      | <u>114 575</u>      |
|  | 6 839 709           | 6 348 364           |
|  | <u>9 692 930</u> \$ | <u>9 444 930</u> \$ |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**AU NOM DU CONSEIL**

(s) Patrick Pierra \_\_\_\_\_, administrateur (s) Athanasios Vorias \_\_\_\_\_, administrateur

**FLUX DE TRÉSORERIE  
DES EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE 2009 ET 2008**

5

|   | 2009                     | 2008                    |
|---|--------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>   |                          |                         |
| Bénéfice net (perte nette)  | 429 705 \$               | (315 053) \$            |
| Éléments sans incidence sur la trésorerie                                 |                          |                         |
| Amortissement des immobilisations   | 71 012                   | 41 117                  |
| Perte de valeur des immobilisations                                       | 28 163                   | -                       |
| Amortissement des actifs incorporels                                      | 357 975                  | 194 210                 |
| Perte de valeur d'actifs incorporels                                      | 3 849                    | 556 542                 |
| Radiation de placements à long terme                                      | 2 589                    | 29 491                  |
| Perte sur la disposition de placements à long terme                       | 5 160                    | -                       |
| Impôts futurs   | -                        | (242 052)               |
| Part des actionnaires sans contrôle                                       | -                        | (32 660)                |
| Rémunération à base d'actions   | <u>60 883</u>            | <u>64 837</u>           |
|   | <b>959 336</b>           | <b>296 432</b>          |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement            | <b>(505 019)</b>         | <b>(207 908)</b>        |
|   | <u><b>454 317</b></u>    | <u><b>88 524</b></u>    |
| <b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>   |                          |                         |
| Avances des actionnaires  | (275 933)                | 2 453                   |
| Émission d'actions ordinaires   | <u>757</u>               | <u>36 250</u>           |
|   | <b>(275 176)</b>         | <b>38 703</b>           |
| <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>   |                          |                         |
| Dispositions de placements  | 300 000                  | 965 000                 |
| Acquisitions d'immobilisations  | (90 343)                 | (44 030)                |
| Acquisitions d'actifs incorporels   | -                        | (685 468)               |
| Coûts de transaction  | -                        | (189 542)               |
| Autres  | <u>(1 550)</u>           | <u>(38 314)</u>         |
|   | <u><b>208 107</b></u>    | <u><b>7 646</b></u>     |
| <b>AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES<br/>ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b> | <b>387 248</b>           | <b>134 873</b>          |
| <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT</b>                   | <u><b>81 410</b></u>     | <u><b>(53 463)</b></u>  |
| <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN</b>                   | <u><b>468 658</b></u> \$ | <u><b>81 410</b></u> \$ |

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie et l'emprunt bancaire.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

---

## **1. CONSTITUTION ET NATURE DES ACTIVITÉS**

BV! Media inc. (auparavant, Branchez-Vous! inc.) a été constituée le 7 avril 2000 en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. La société est une entreprise de médias qui tire l'essentiel de ses revenus de la vente de publicité.

Les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2008 incluent les états financiers de la société et de ses filiales, 4306112 Canada inc., NetWorldMedia inc. et TonClip.com inc.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2009, la société et ses filiales, 4306112 Canada inc. et NetWorldMedia inc., ont fusionné. Les activités des sociétés fusionnées ont été poursuivies sous le nom Branchez-Vous! inc. La fusion a été comptabilisée selon la méthode de la continuité des intérêts communs, soit à la valeur comptable des actifs et des passifs des sociétés fusionnées.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2009, la société a vendu 32 actions (32 % des actions avec droit de vote) de sa filiale TonClip.com inc. pour un montant de 1 250 \$. À l'issue de cette transaction, TonClip.com inc. n'était plus une filiale de la société. Tous les actifs et passifs liés à cette filiale, qui n'étaient pas significatifs, ont été décomptabilisés. La société conserve un placement de 19 % des actions de TonClip.com inc. au 31 décembre 2009.

Le 27 mai 2009, à l'assemblée générale annuelle et spéciale des actionnaires, les actionnaires de la société ont approuvé un amendement autorisant la société à changer son nom de Branchez-Vous! inc. à BV! Media inc. Les articles de l'amendement ont été déposés et acceptés le 28 mai 2009, donnant ainsi effet au changement de nom de BV! Media inc. Parallèlement à ce changement de nom, la société a modifié son symbole boursier au TSX de croissance pour « BVM ».

## **2. CONVENTIONS COMPTABLES**

### ***UTILISATION D'ESTIMATIONS***

La préparation d'états financiers selon les principes comptables généralement reconnus exige que la direction fasse des estimations et des hypothèses qui touchent les éléments d'actif et de passif présentés, la divulgation de l'actif et du passif éventuel à la date des états financiers et les produits et les charges présentés pour l'exercice. Les résultats réels pourraient différer des estimations.

### ***TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE***

La trésorerie comprend les dépôts et emprunts bancaires. Les équivalents de trésorerie sont des placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un montant connu d'espèces et dont la valeur ne risque pas de changer de façon significative. Les équivalents de trésorerie comprennent des dépôts à terme assortis d'échéances de trois mois ou moins à partir de la date d'acquisition.

### ***PRODUITS***

Les produits sont comptabilisés dans la période où les services sont rendus et lorsque le recouvrement est raisonnablement assuré. Les paiements reçus avant la prestation de services sont constatés à titre de revenus perçus d'avance.

---

**2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

***PRODUITS (suite)***

Les différentes sources de revenus de la société sont comptabilisées comme suit :

Les produits de publicité textuelle en « Pay per click » sont comptabilisés lorsqu'un usager d'Internet clique sur une publicité présentée sur un site Web qu'il consulte. Les clients déposent habituellement des fonds à l'avance pour leur campagne « Pay per click ». La direction valide la publicité livrée chaque mois pour chaque client et comptabilise la portion des dépôts qui n'ont pas été dépensés à titre de revenus perçus d'avance.

Les produits de publicité graphique (bandeaux) sont enregistrés lorsque les bandeaux de publicité sont diffusés sur les sites Web. La livraison d'impressions publicitaires ainsi que le calendrier de facturation est déterminée à l'avance pour chacune des campagnes d'un client. Chaque mois, la direction valide que les impressions ont bien été diffusées conformément aux engagements. Si des impressions n'ont pas été livrées, la direction diminue le montant facturé ou reporte la constatation du revenu.

Les services professionnels de consultation pour la publicité Internet sont divisés en deux catégories: les frais de mise en œuvre et les frais de gestion. Les frais de mise en œuvre sont enregistrés au cours du mois dans lequel les services sont rendus. Les frais de gestion sont constatés au fur et à mesure que les services de publicité sont rendus, en fonction de la durée du contrat.

Les revenus d'intérêts sont constatés lorsqu'ils sont gagnés et sont enregistrés dans les autres produits.

***RÉSULTAT PAR ACTION***

Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, plus les effets des titres dilutifs comme les options d'achat d'actions. Le calcul du résultat dilué par action est effectué selon la méthode du rachat d'actions, comme si tous les titres dilutifs avaient été utilisés au début de l'exercice ou à la date d'émission, selon le cas, et que les fonds en découlant avaient été utilisés pour acheter des actions ordinaires de la société à la valeur moyenne à la cote au cours de l'exercice.

***OPÉRATIONS NON MONÉTAIRES***

Dans le cours normal de ses activités, la société diffuse de la publicité sur ses différents sites en échange de biens et de services. Les produits ainsi gagnés sont comptabilisés sur la base de la juste valeur des services rendus.

***IMMOBILISATIONS***

Les immobilisations sont amorties selon les méthodes et les taux suivants :

|                          | <u>Méthodes</u> | <u>Taux</u> |
|--------------------------|-----------------|-------------|
| Équipement de bureau     | dégressif       | 20 %        |
| Matériel informatique    | dégressif       | 30 %        |
| Équipement de production | dégressif       | 20 %        |
| Améliorations locatives  | linéaire        | 5 ans       |

**2. CONVENTIONS COMPTABLES** (suite)***ACTIFS INCORPORELS***

Les actifs incorporels amortissables sont amortis selon les méthodes et les taux suivants :

|                            | <u>Méthodes</u> | <u>Taux</u> |
|----------------------------|-----------------|-------------|
| Relations clients          | linéaire        | 2 à 15 ans  |
| Entente de non-concurrence | linéaire        | 2 ans       |
| Logiciels                  | dégressif       | 30 %        |
| Sites Internet             | linéaire        | 4 ans       |

Les marques de commerce ont une durée de vie utile indéfinie et, par conséquent, elles ne sont pas amorties. Elles sont soumises à un test de dépréciation annuellement, ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent que les marques de commerce pourraient avoir subi une perte de valeur. Le test de dépréciation consiste à comparer la juste valeur de la marque de commerce avec sa valeur comptable. Lorsque la valeur comptable de la marque de commerce excède sa juste valeur, une perte de valeur est constatée pour un montant égal à l'excédent. La juste valeur est évaluée en fonction des flux de trésorerie futurs actualisés.

***ÉCART D'ACQUISITION***

L'écart d'acquisition représentant l'excédent du coût d'acquisition d'une filiale sur le montant net des valeurs attribuées aux éléments de l'actif acquis et du passif pris en charge, n'est pas amorti. Il est soumis à un test de dépréciation annuellement ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'il a subi une perte de valeur. L'écart d'acquisition est rattaché aux unités d'exploitation et toute perte de valeur possible est détectée en comparant la valeur comptable d'une unité d'exploitation à sa juste valeur. Lorsque la valeur comptable excède la juste valeur, une perte de valeur est constatée pour un montant égal à l'excédent. La juste valeur d'une unité d'exploitation est calculée en fonction des flux de trésorerie actualisés.

Au 31 décembre 2009 et 2008, l'écart d'acquisition a subi un test de dépréciation et aucune perte de valeur n'a été constatée.

***RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS***

La société offre un régime de rémunération à base d'actions, tel qu'il est décrit à la note 13. La société utilise la méthode de la juste valeur pour comptabiliser la charge de rémunération à base d'actions découlant d'attributions à des employés, à des administrateurs et à des consultants. Selon cette méthode, la juste valeur de la rémunération est calculée à la date d'attribution à l'aide du modèle de Black & Scholes. La charge de rémunération est constatée sur la période d'acquisition des droits en contrepartie d'une augmentation correspondante du surplus d'apport. Toute contrepartie versée au moment de la levée des options est portée au crédit du capital-actions.

---

**2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

***IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES***

La société comptabilise les impôts sur les bénéfices en utilisant la méthode du passif fiscal. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts futurs sont établis en tenant compte des écarts temporaires déductibles ou imposables entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs, en utilisant les taux d'imposition déjà promulgués devant être en vigueur dans l'exercice au cours duquel les écarts doivent se résorber.

La société établit 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.

***DÉPRÉCIATION D'ACTIFS À LONG TERME***

Les immobilisations et les actifs incorporels amortissables sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur doit être constatée lorsque la valeur comptable d'un actif à long terme n'est pas recouvrable et qu'elle excède la juste valeur de l'actif. La valeur comptable d'un actif à long terme n'est pas recouvrable si elle excède le total des flux de trésorerie non actualisés qui résulteront vraisemblablement de l'utilisation et de la sortie éventuelle de l'actif. S'il y a lieu, la perte de valeur se calcule comme le montant de l'excédent de la valeur comptable d'un actif à long terme sur sa juste valeur. La juste valeur est établie en utilisant le prix en vigueur sur le marché, si disponible, ou en fonction d'une technique d'évaluation, comme la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs.

***CONVERSION DES DEVISES ÉTRANGÈRES***

Les éléments monétaires sont convertis aux taux de change en vigueur à la date du bilan, et les éléments non monétaires, aux taux de change historiques. Les produits et les charges sont convertis aux taux de change se rapprochant de ceux en vigueur au moment de la transaction. Les gains et les pertes de change sont comptabilisés dans les résultats de l'exercice.

***INSTRUMENTS FINANCIERS***

Le chapitre 3855, « Instruments financiers - comptabilisation et évaluation », exige que les actifs financiers et les passifs financiers, y compris les instruments financiers dérivés, soient constatés au bilan lorsque la société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. À la constatation initiale, tous les instruments financiers assujettis au chapitre 3855, y compris les instruments financiers dérivés incorporés qui ne sont pas étroitement liés au contrat hôte, doivent être évalués à leur juste valeur, sauf dans le cas de certaines opérations entre apparentés. L'évaluation des instruments financiers pour les exercices subséquents sera fonction de leur classement : actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction, placements détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances, actifs financiers disponibles à la vente ou passifs financiers détenus à des fins autres que de transaction.

---

## 2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

### *Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction*

Les actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction sont mesurés à la juste valeur à chaque date de bilan. Les gains ou pertes résultant d'une variation de la juste valeur sont comptabilisés dans les résultats de l'exercice au cours duquel ces variations surviennent.

### *Placements détenus jusqu'à leur échéance*

Les placements détenus jusqu'à leur échéance sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les produits d'intérêt sont inclus dans les résultats de l'exercice.

### *Prêts et créances, et passifs financiers détenus à des fins autres que de transaction*

Les prêts et créances, et les passifs financiers détenus à des fins autres que de transaction, sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les produits et les charges d'intérêt sont inclus dans les résultats de l'exercice.

### *Actifs financiers disponibles à la vente*

Les actifs financiers disponibles à la vente sont mesurés à la juste valeur à chaque date de bilan et toute variation de la juste valeur est enregistrée aux autres éléments du résultat étendu dans l'exercice au cours duquel ces variations surviennent. Lors de la décomptabilisation, tous les gains ou pertes cumulés dans les autres éléments du résultat étendu sont alors comptabilisés aux résultats de l'exercice.

### *Classification*

|   |  |
|---|--|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | Détenus à des fins de transaction                |
| Placements temporaires                  | Détenus à des fins de transaction <sup>(1)</sup> |
| Comptes clients                         | Prêts et créances                                |
| Avances aux actionnaires                | Prêts et créances                                |
| Placements à long terme                 | Disponibles à la vente                           |
| Emprunt bancaire                        | Détenu à des fins autres que de transaction      |
| Comptes fournisseurs et charges à payer | Détenus à des fins autres que de transaction     |
| Avances des actionnaires                | Détenu(e)s à des fins autres que de transaction  |

<sup>(1)</sup> Actifs financiers désignés comme détenus à des fins de transaction.

---

**2. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

*INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)*

*Résultat étendu*

Le résultat étendu est défini comme la variation des capitaux propres découlant d'opérations et d'autres événements et circonstances sans rapport avec les propriétaires. Il est composé du bénéfice net de la société et des autres éléments du résultat étendu. Les autres éléments du résultat étendu incluent essentiellement les gains et les pertes, déduction faite des impôts sur les bénéfices, découlant des variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente.

*Coûts de transaction*

Dans le cas d'actifs et de passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction, tous les coûts de transaction doivent être comptabilisés immédiatement aux résultats de l'exercice. Dans le cas d'actifs financiers ou de passifs financiers qui ne sont pas classés comme étant détenus à des fins de transaction, tous les coûts de transaction directement attribuables à l'achat ou l'émission de l'actif financier ou du passif financier sont ajoutés à la juste valeur de l'instrument et comptabilisés aux résultats de l'exercice selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

**3. MODIFICATION DE CONVENTIONS COMPTABLES**

Le 1<sup>er</sup> janvier 2009, la société a adopté le chapitre 3064 du Manuel de l'ICCA « Écarts d'acquisition et actifs incorporels » en remplacement des chapitres 3062 « Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels » et 3450 « Frais de recherche et de développement ». Cette nouvelle norme établit des critères plus rigoureux concernant la comptabilisation initiale des actifs incorporels, y compris les actifs incorporels générés en interne. Cette nouvelle norme n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers de la société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009.

**4. MODIFICATIONS FUTURES DE CONVENTIONS COMPTABLES**

*NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE (IFRS)*

Le Conseil des normes comptables a annoncé que les normes comptables au Canada seraient alignées sur les IFRS. La date de basculement des PCGR canadiens actuels aux IFRS a été établie au 1<sup>er</sup> janvier 2011. Bien que les IFRS utilisent un cadre conceptuel semblable à celui des PCGR canadiens, des différences significatives de méthodes comptables doivent être prises en compte. La société procède en ce moment à une appréciation de l'incidence future de ces nouvelles normes sur ses états financiers.

**5. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES**

En 2008, la société a acquis toutes les actions émises et en circulation de 4306112 Canada inc., une société de portefeuille montréalaise à capital fermé, dont le principal actif était NetWorldMedia inc., une société de média et de publicité Internet. La contrepartie totale est de 4 361 336 \$, payée à la clôture par l'émission de 30 000 000 d'actions ordinaires à un prix de 0,144 \$ par action, plus des coûts de transaction d'un montant de 189 542 \$. En vertu de la convention d'achat, un montant à recevoir de 150 825 \$, sans intérêts, a été comptabilisé à titre d'ajustement du prix d'achat.

L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition et les résultats d'exploitation de la société acquise ont été inclus dans les états financiers à partir de la date de l'acquisition, soit le 31 octobre 2008.

L'allocation du prix d'achat a été effectuée en fonction de l'évaluation de la juste valeur des actifs identifiables, incluant les actifs incorporels acquis et les passifs pris en charge à la date effective de l'acquisition, et d'autres informations disponibles à ces dates, et la différence a été attribuée à l'écart d'acquisition.

L'allocation du prix d'achat pour l'acquisition de 4306112 Canada inc. se détaille comme suit :

**ACTIFS**

|                            |                  |    |
|----------------------------|------------------|----|
| Comptes clients            | 1 539 398        | \$ |
| Crédits R&D à recevoir     | 133 860          |    |
| Équipements                | 123 331          |    |
| Logiciels                  | 268 000          |    |
| Entente de non-concurrence | 104 000          |    |
| Relations clients          | 1 730 000        |    |
| Écart d'acquisition        | <u>2 807 201</u> |    |
|                            | <u>6 705 790</u> |    |

**PASSIFS**

|   |                  |  |
|---|------------------|--|
| Emprunt bancaire                        | 38 314           |  |
| Comptes fournisseurs et charges à payer | 516 095          |  |
| Impôts sur les bénéfices                | 80 194           |  |
| Revenus perçus d'avance                 | 96 122           |  |
| Taxes de vente à payer                  | 109 325          |  |
| Avances des actionnaires                | 984 033          |  |
| Impôts futurs                           | <u>520 371</u>   |  |
|   | <u>2 344 454</u> |  |

**ACTIFS NETS ACQUIS**4 361 336 \$**CONTREPARTIE**

|                          |                  |    |
|--------------------------|------------------|----|
| Coûts de transaction     | 189 542          | \$ |
| Avances des actionnaires | (150 825)        |    |
| Émission d'actions       | <u>4 322 619</u> |    |
|                          | <u>4 361 336</u> | \$ |

**6. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES**

Les autres produits incluent des revenus de placement de 8 251 \$ (24 740 \$ en 2008).

Les charges d'exploitation incluent les éléments suivants :

|   | <u>2009</u> |    | <u>2008</u> |
|---|-------------|----|-------------|
| Amortissement des immobilisations                       | 71 0127     | \$ | 41 117      |
| Perte de valeur sur les immobilisations                 | 28 163      |    | -           |
| Amortissement d'actifs incorporels                      | 357 975     |    | 194 210     |
| Perte de valeur d'actifs incorporels                    | 3 849       |    | 556 542     |
| Perte sur la disposition d'investissements à long terme | 5 160       |    | -           |
| Radiation d'investissements à long terme                | 2 589       |    | 29 491      |

Les opérations non monétaires se détaillent comme suit :

|                        |         |    |         |    |
|------------------------|---------|----|---------|----|
| Produits               | 123 521 | \$ | 129 750 | \$ |
| Charges d'exploitation | 123 521 |    | 129 750 |    |

**7. PLACEMENTS TEMPORAIRES ET PLACEMENTS À LONG TERME**

Les placements temporaires, au 31 décembre 2008, sont comptabilisés à la juste valeur et consistent en un montant de 300 000 \$ investi dans des certificats de placement garanti. Ces placements ont été encaissés en 2009.

Les placements à long terme, aux 31 décembre 2009 et 2008, sont constitués d'investissements dans des sociétés à capital fermé et sont comptabilisés au coût.

Au 31 décembre 2009, une perte de valeur de 2 589 \$ a été comptabilisée pour deux de ces placements à long terme, car la direction estime que leur valeur comptable n'est pas recouvrable. L'évaluation des flux de trésorerie futurs a été utilisée pour établir si les investissements à long terme étaient recouvrables. Au cours de l'exercice, la société a disposé de ses placements à long terme dans deux sociétés et a enregistré une perte sur disposition de 5 160 \$.

**8. IMMOBILISATIONS**

|                          | <u>2009</u>    |                         |                 |
|--------------------------|----------------|-------------------------|-----------------|
|                          | Coût           | Amortissement<br>cumulé | Valeur<br>nette |
| Équipement de bureau     | 82 240         | 58 266                  | 23 974          |
| Matériel informatique    | 405 347        | 237 699                 | 167 648         |
| Équipement de production | <u>11 747</u>  | <u>9 947</u>            | <u>1 800</u>    |
|                          | <u>499 334</u> | <u>305 912</u>          | <u>193 422</u>  |
|                          | \$             | \$                      | \$              |

**8. IMMOBILISATIONS (suite)**

|                          | 2008              |                      |                   |
|--------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|                          | Coût              | Amortissement cumulé | Valeur nette      |
| Équipement de bureau     | 77 945 \$         | 52 452 \$            | 25 493 \$         |
| Matériel informatique    | 319 300           | 176 823              | 142 477           |
| Équipement de production | 17 566            | 8 042                | 9 524             |
| Améliorations locatives  | <u>43 502</u>     | <u>18 742</u>        | <u>24 760</u>     |
|                          | <u>458 313 \$</u> | <u>256 059 \$</u>    | <u>202 254 \$</u> |

Le 1<sup>er</sup> mars 2009, la société a emménagé dans des bureaux plus spacieux afin d'accueillir tous ses nouveaux employés. En raison de ce déménagement, la société a enregistré une perte de valeur de 22 343 \$ sur ses améliorations locatives.

Au cours de l'exercice, la société a également cessé d'utiliser certains équipements de production et a enregistré une perte de valeur de 5 819 \$ au 31 décembre 2009 pour refléter la valeur de revente estimée des équipements.

**9. ACTIFS INCORPORELS**

|                            | 2009                |                      |                            |
|----------------------------|---------------------|----------------------|----------------------------|
|                            | Coût                | Amortissement cumulé | Valeur nette               |
| Relations clients          | 1 730 000 \$        | 247 294 \$           | <b>1 482 706 \$</b>        |
| Entente de non-concurrence | 104 000             | 60 667               | <b>43 333</b>              |
| Marques de commerce        | 397 141             | -                    | <b>397 141</b>             |
| Logiciels                  | 360 613             | 169 259              | <b>191 354</b>             |
| Sites Internet             | <u>104 671</u>      | <u>76 671</u>        | <u><b>28 000</b></u>       |
|                            | <u>2 696 425 \$</u> | <u>553 891 \$</u>    | <u><b>2 142 534 \$</b></u> |

  

|                            | 2008                |                      |                     |
|----------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|                            | Coût                | Amortissement cumulé | Valeur nette        |
| Relations clients          | 1 730 000 \$        | 35 327 \$            | 1 694 673 \$        |
| Entente de non-concurrence | 104 000             | 8 667                | 95 333              |
| Marques de commerce        | 407 206             | -                    | 407 206             |
| Logiciels                  | 360 613             | 87 251               | 273 362             |
| Sites Internet             | <u>128 365</u>      | <u>86 468</u>        | <u>41 897</u>       |
|                            | <u>2 730 184 \$</u> | <u>217 713 \$</u>    | <u>2 512 471 \$</u> |

---

**9. ACTIFS INCORPORELS (suite)**

Le 1<sup>er</sup> mars 2008, la société a acquis le site de sports Fanatique.ca et le site HumourQuebec.com en contrepartie d'un montant de 290 000 \$, dont 225 000 \$ payés en espèces et 65 000 \$ en actions ordinaires de la société. Un montant de 298 104 \$, incluant les coûts de transaction, a été comptabilisé comme suit : 72 000 \$ pour les sites Web et 226 104 \$ pour les marques de commerce. Ces acquisitions n'ont pas été comptabilisées comme des regroupements d'entreprises.

Le 1<sup>er</sup> avril 2008, la société a acquis plusieurs sites Web pour un montant de 600 000 \$, dont 300 000 \$ payés en espèces et 300 000 \$ en actions ordinaires de la société. Les principaux actifs acquis incluent le site de nouvelles générales Matin.qc.ca (Matinternet) et Showbizz.net, un site de nouvelles culturelles. Un montant de 610 996 \$, incluant les coûts de transaction, a été comptabilisé comme suit : 60 000 \$ pour les sites Web et 550 996 \$ pour les marques de commerce. Cette acquisition n'a pas été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises.

Le 1<sup>er</sup> mai 2008, la société a acquis le site Web LeCinema.ca pour un montant en espèces variant entre 100 000 \$ et 150 000 \$, selon la performance financière du site durant l'année suivant l'acquisition. La direction estime que le coût total de LeCinema.ca s'élèvera à 115 000 \$. Un montant de 116 509 \$, incluant les coûts de transaction, a été comptabilisé comme suit : 30 000 \$ pour le site Web et 86 509 \$ pour les marques de commerce. Cette acquisition n'a pas été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2008, la société a enregistré une perte de valeur de 24 546 \$ pour le site Web et la marque de commerce de la société TonClip.com, qui était précédemment une filiale de la société, puisque la direction estimait que la valeur comptable ne serait pas recouvrable.

Au 31 décembre 2008, la société a enregistré une perte de valeur d'actifs incorporels de 508 412 \$, car la direction estimait que la valeur comptable n'était pas recouvrable. Ce montant comprenait une perte de valeur de 490 557 \$ pour les sites Web Fanatique.ca, HumourQuebec.com, Matin.qc.ca, Showbizz.net et LeCinema.ca acquis en 2008 et une perte de valeur de 17 855 \$ pour MaTerre.ca. La valeur de recouvrement des actifs incorporels a été estimée en fonction des flux de trésorerie futurs.

**10. EMPRUNT BANCAIRE**

La société dispose d'une marge de crédit autorisée de 700 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel de la banque majoré de 1 % et garantie par une hypothèque mobilière sur les comptes clients.

La convention de crédit comporte certaines clauses restrictives prévoyant notamment le maintien de certains ratios financiers, lesquels étaient respectés.

**11. AVANCES DES ACTIONNAIRES**

|   | <u>2009</u>              | <u>2008</u>       |
|---|--------------------------|-------------------|
| Avances d'un actionnaire, portant intérêt au taux préférentiel plus 2 %, payables sur demande, intérêts payables mensuellement  | - \$                     | 155 933 \$        |
| Avances d'un actionnaire, portant intérêt au taux préférentiel plus 2 %, payables le 5 août 2009, intérêts payables mensuellement   | -                        | 100 000           |
| Avances d'un actionnaire, ne portant pas intérêt jusqu'au 1 <sup>er</sup> janvier 2010, puis portant intérêt au taux préférentiel plus 1 %, payables le 1 <sup>er</sup> janvier 2011, intérêts payables mensuellement | <b>222 675</b>           | 373 500           |
| Avances des actionnaires, ne portant pas intérêt jusqu'au 1 <sup>er</sup> janvier 2010, puis portant intérêt au taux préférentiel plus 1 %, payables le 1 <sup>er</sup> janvier 2010, intérêts payables mensuellement | <b><u>337 053</u></b>    | <u>357 053</u>    |
|   | <b>559 728</b>           | 986 486           |
| Portion à court terme des avances des actionnaires  | <b><u>(337 053)</u></b>  | <u>(255 933)</u>  |
|   | <b><u>222 675</u> \$</b> | <u>730 553</u> \$ |

Ces avances ne peuvent être remboursées sans le consentement de la banque.

**12. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES**

Le rapprochement du taux d'imposition statutaire et du taux d'imposition effectif sur les bénéfices pour la société se détaille comme suit :

|  | <u>2009</u>              | <u>2008</u>         |
|--|--------------------------|---------------------|
| Impôts sur les bénéfices exigibles (recouvrés) calculés au taux d'imposition statutaire combiné canadien | <b>223 591 \$</b>        | (192 570) \$        |
| Rémunération à base d'actions  | <b>18 813</b>            | 20 035              |
| Dépenses non déductibles   | <b>7 943</b>             | 66 367              |
| Avantages fiscaux non constatés dans les années antérieures  | -                        | (171 044)           |
| Autres éléments  | <b><u>43 545</u></b>     | <u>1 721</u>        |
| Impôts sur les bénéfices (recouvrés)   | <b><u>293 892</u> \$</b> | <u>(275 491)</u> \$ |

**12. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)**

L'incidence fiscale des écarts temporaires donnant lieu aux actif et passif d'impôts futurs se détaille comme suit :

|  | <u>2009</u>         | <u>2008</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Actif d'impôts futurs</b>                     |                     |                     |
| Immobilisations                                  | 9 523 \$            | 68 047 \$           |
| Autres   | <u>6 708</u>        | <u>-</u>            |
|  | <u>16 231</u> \$    | <u>68 047</u> \$    |
| <b>Passif d'impôts futurs</b>                    |                     |                     |
| Actifs incorporels                               | <u>(294 550)</u> \$ | <u>(346 366)</u> \$ |
| Présentés dans les états financiers à titre de : |                     |                     |
| Passif d'impôts futurs à court terme             | (40 739) \$         | (17 668) \$         |
| Passif d'impôts futurs à long terme              | <u>(237 580)</u>    | <u>(260 651)</u>    |

**13. CAPITAL-ACTIONS**

Autorisées, en nombre illimité :

Actions ordinaires, avec droit de vote et privilège de participation;

Actions privilégiées, pouvant être émises en une ou plusieurs séries, comportant les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions, tel qu'il est établi par le conseil d'administration avant leur émission.

Émises :

|                                    | <u>2009</u>         |                  | <u>2008</u>         |                  |
|------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                                    | Nombre<br>d'actions | \$               | Nombre<br>d'actions | \$               |
| Actions ordinaires :               |                     |                  |                     |                  |
| Solde au début de l'exercice       | 60 361 015          | 5 975 787        | 29 375 117          | 1 226 715        |
| Options d'achat d'actions exercées | 6 250               | 1 492            | 240 000             | 61 453           |
| Émission d'actions                 | <u>100 000</u>      | <u>15 600</u>    | <u>30 745 898</u>   | <u>4 687 619</u> |
| Solde à la fin de l'exercice       | <u>60 467 265</u>   | <u>5 992 879</u> | <u>60 361 015</u>   | <u>5 975 787</u> |

**13. CAPITAL-ACTIONS** (suite)

Au cours de l'exercice, la société a émis 100 000 actions ordinaires à un employé dans le cadre d'une transaction reliée à l'acquisition de NetWorldMedia inc. Les coûts de rémunération à base d'actions liés à ces actions ont été de 9 230 \$ en 2009 (6 370 \$ en 2008).

En octobre 2008, 500 000 options d'achat d'actions de NetWorldMedia inc. ont été annulées en échange d'une entente pour émettre 300 000 actions de la société. Ces actions sont octroyées sur une période d'emploi continue de trois ans et émises par tranche de 50 000 actions par période de six mois.

En 2008, la société a émis 30 000 000 d'actions ordinaires en échange de toutes les actions émises et en circulation de 4306112 Canada inc. (note 5). La société a également émis 745 898 actions pour l'acquisition de plusieurs sites Web (note 9).

**Régime d'options d'achat d'actions**

La société offre un régime d'options d'achat d'actions afin d'octroyer des options aux dirigeants, administrateurs, employés et consultants offrant des services continus à la société. Aux termes du régime, qui est administré par le conseil d'administration, les options sont acquises sur une période de quatre ans et expirent sur une période de cinq ans. Le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être émis en vertu des options d'achat d'actions octroyées est de 6 046 726 (6 036 101 en 2008), soit 10 % des actions ordinaires émises et en circulation.

Au cours de l'exercice, la société n'a octroyé aucune option d'achat d'actions (1 908 000 en 2008).

Un sommaire du régime d'options d'achat d'actions est présenté ci-dessous :

|                                 | 2009                |  | 2008                |  |
|---------------------------------|---------------------|--|---------------------|--|
|                                 | Nombre<br>d'options | Prix<br>d'exercice<br>moyen<br>pondéré<br>\$ | Nombre<br>d'options | Prix<br>d'exercice<br>moyen<br>pondéré<br>\$ |
| Options en circulation au début | 2 711 600           | 0,1832                                       | 1 422 400           | 0,2675                                       |
| Émises                          | -                   | -  | 1 908 000           | 0,1100                                       |
| Exercées                        | (6 250)             | 0,1212                                       | (240 000)           | 0,1510                                       |
| Annulées                        | (1 720 550)         | 0,2096                                       | (88 800)            | 0,1516                                       |
| Expirées                        | -                   | -  | (290 000)           | 0,1500                                       |
| Options en circulation à la fin | <b>984 800</b>      | <b>0,1374</b>                                | 2 711 600           | 0,1832                                       |

**13. CAPITAL-ACTIONS** (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions en circulation et pouvant être exercées :

Au 31 décembre 2009 :

| Options en circulation | Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (mois) | Prix d'exercice moyen pondéré | Options pouvant être exercées |
|------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
|                        |   | \$                            |                               |
| 684 000                | 47  | 0,11                          | 185 250                       |
| 28 800                 | 32  | 0,60                          | 16 800                        |
| 72 000                 | 24  | 0,15                          | 54 000                        |
| 200 000                | 16  | 0,16                          | 183 333                       |
| <b>984 800</b>         | <b>39</b>   | <b>0,1374</b>                 | <b>439 383</b>                |

Au 31 décembre 2008 :

| Options en circulation | Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (mois) | Prix d'exercice moyen pondéré | Options pouvant être exercées |
|------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
|                        |   | \$                            |                               |
| 1 908 000              | 59  | 0,11                          | -                             |
| 335 000                | 28  | 0,16                          | 208 333                       |
| 139 800                | 36  | 0,15                          | 67 400                        |
| 28 800                 | 44  | 0,60                          | 2 400                         |
| 300 000                | 45  | 0,65                          | 18 750                        |
| <b>2 711 600</b>       | <b>52</b>   | <b>0,1832</b>                 | <b>296 883</b>                |

**Charge de rémunération à base d'actions relative aux options**

La juste valeur moyenne à la date d'attribution des options d'achat d'actions attribuées en 2008 était de 0,11 \$ l'option. La juste valeur de chaque option attribuée a été établie à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black & Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

|  |        |
|--|--------|
| Taux d'intérêt sans risque             | 2 %    |
| Durée prévue                           | 5 ans  |
| Volatilité prévue du cours des actions | 2,0    |
| Taux de dividende prévu                | 0,00 % |

La charge de rémunération relative à ces options s'élève à 51 653 \$ pour l'exercice en cours (58 467 \$ en 2008) et est incluse dans les charges d'exploitation.

**14. RÉSULTAT PAR ACTION**

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement des numérateurs et des dénominateurs utilisés dans le calcul du résultat de base et dilué par action :

|   | <u>2009</u>       | <u>2008</u>         |
|---|-------------------|---------------------|
| Bénéfice net (perte nette)  | <u>429 705</u> \$ | <u>(315 053)</u> \$ |
| Moyenne pondérée des actions pour le calcul du résultat de base<br>par action | <u>60 396 580</u> | 35 176 862          |
| Effet des titres dilutifs   | <u>354 604</u>    | -                   |
| Moyenne pondérée des actions pour le calcul du résultat dilué<br>par action   | <u>60 751 184</u> | <u>35 176 862</u>   |
| Bénéfice (perte) de base et dilué(e) par action                               | <u>0.01</u> \$    | <u>(0.01)</u> \$    |

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009, 28 800 options d'achat d'actions n'ont pas été prises en compte dans le calcul du bénéfice dilué par action, puisqu'elles n'étaient pas dans le cours de l'action (328 800 en 2008). Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008, la perte potentiellement diluée par action était la même que la perte de base par action car l'effet des options d'achat d'actions en vigueur aurait été anti-dilutif.

**15. ENGAGEMENTS CONTRACTUELS**

Les engagements contractuels de la société en vertu de contrats de location et pour des services reliés à des sites Web sont les suivants :

|      |         |    |
|------|---------|----|
| 2010 | 514 490 | \$ |
| 2011 | 163 276 |    |
| 2012 | 116 185 |    |
| 2013 | 105 102 |    |
| 2014 | 102 102 |    |

**16. FLUX DE TRÉSORERIE**

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation incluent les éléments suivants :

|                                | <u>2009</u>      | <u>2008</u> |
|--------------------------------|------------------|-------------|
| Impôts sur les bénéfices payés | <u>38 215</u> \$ | 15 194 \$   |

Au cours de l'exercice, la société a compensé des avances recevables d'actionnaires et payables à des actionnaires pour un montant de 150 825 \$.

**17. INSTRUMENTS FINANCIERS*****POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS***

La société effectue des opérations en devises étrangères et est exposée au risque de change. La société est également exposée au risque de taux d'intérêt en raison de la nature de ses instruments financiers. La gestion des risques financiers est assumée par la direction et la société n'a pas recours aux instruments financiers dérivés à des fins de spéculations.

***RISQUE DE CRÉDIT***

La société consent du crédit à ses clients dans le cours normal des affaires. Sur une base continue, elle effectue des enquêtes de crédit sur ses clients et maintient des provisions pour pertes potentielles sur créances. La société n'exige généralement pas de caution. Les annonceurs placent des annonces par l'entremise d'agences de publicité, de sorte qu'une agence de publicité peut représenter plusieurs clients. Au 31 décembre 2009, la société n'est exposée à aucun risque important à l'égard d'un client en particulier.

Le tableau suivant présente le détail de l'âge des comptes clients et la provision pour créances douteuses correspondante :

|  | <u>2009</u>         | <u>2008</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Courant                                    | 1 347 347 \$        | 964 843 \$          |
| 31-90 jours                                | 1 833 620           | 1 822 777           |
| 91-150 jours                               | 497 327             | 368 726             |
| Plus de 150 jours                          | 353 886             | 174 915             |
| Moins : provisions pour créances douteuses | <u>(79 906)</u>     | <u>(62 737)</u>     |
| Total des comptes clients, net             | <u>3 952 274 \$</u> | <u>3 268 524 \$</u> |

La valeur comptable des comptes clients est réduite d'une provision pour créances douteuses et le montant des mauvaises créances est présenté dans l'état des résultats dans les charges d'exploitation. Lorsqu'un montant à recevoir est jugé non recouvrable, il est radié contre la provision pour créances douteuses. Le recouvrement subséquent de montants ainsi radiés est crédité dans les charges d'exploitation dans l'état des résultats.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie et les placements temporaires (à l'exception d'un montant de 2 343 \$ au 31 décembre 2009) sont conservés dans une banque à charte canadienne.

***RISQUE DE LIQUIDITÉ***

Un risque de liquidité survient lorsque les obligations financières dépassent les actifs financiers disponibles à tout moment. Dans le cadre de la gestion de son risque de liquidité, l'objectif de la société est de maintenir des réserves disponibles suffisantes pour respecter ses engagements à tout moment. La société atteint ce but en conservant suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Au 31 décembre 2009, la société détient 468 658 \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie. De plus, la société bénéficie des facilités de crédit décrites à la note 10.

---

**17. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

***RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT***

La société est exposée à un risque de taux d'intérêt à l'égard des avances des actionnaires dans le cas d'une fluctuation du taux préférentiel de la Banque du Canada. Au 31 décembre 2009, la société doit des avances portant intérêt à des actionnaires pour un montant de 559 728 \$ (986 486 \$ au 31 décembre 2008). Une variation de 1 % du taux préférentiel n'aurait pas un impact significatif sur les résultats de la société pour les exercices terminés les 31 décembre 2009 et 2008. Ces avances des actionnaires sont décrites à la note 11.

***RISQUE DE CHANGE***

Le risque de change pour les redevances à payer n'est pas significatif puisque les redevances sont calculées en dollars canadiens. Le risque de change se limite aux comptes à payer en euros et en dollars américains. La hausse ou la baisse de 1 % du taux de change n'aurait pas un impact significatif sur les résultats.

Au 31 décembre 2009, les comptes fournisseurs incluent un montant de 14 999 \$ US (15 763 \$ CA) et un montant de 25 954 EUR (38 931 \$ CA) et les comptes clients incluent un montant de 36 888 \$ US (38 769 \$ CA).

Au 31 décembre 2008, la trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent un montant de 30 428 \$ US (37 262 \$ CA) et les comptes fournisseurs incluent un montant de 36 287 EUR (59 246 \$ CA).

***JUSTE VALEUR***

La société évalue la juste valeur de ses instruments financiers en se basant sur le taux d'intérêt courant, sur la valeur marchande et sur le prix des instruments financiers ayant des termes comparables.

La société a déterminé que la juste valeur de ses actifs et passifs financiers à court terme correspond à leur valeur comptable respective en date du bilan en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur des avances des actionnaires correspond approximativement à leur valeur comptable parce qu'elles portent intérêt à des taux similaires aux taux du marché.

Au 31 décembre 2008, les placements à long terme sont classés comme instruments financiers disponibles à la vente et comptabilisés au coût, puisque la juste valeur de cet actif financier n'est pas disponible.

**18. GESTION DU CAPITAL**

Dans le cadre de la gestion de son capital, les objectifs de la société sont de s'assurer que des liquidités suffisantes soient disponibles pour poursuivre sa croissance organique ou pour des acquisitions stratégiques, de s'assurer que les exigences externes qui lui sont imposées en vertu de ses facilités de crédit soient respectées, de fournir des services à ses clients et de fournir un rendement aux actionnaires. La société définit le capital comme la somme de ses capitaux propres et de sa dette à long terme.

---

**18. GESTION DU CAPITAL (suite)**

Au 31 décembre 2009, le capital total géré s'élève à un montant de 7 062 384 \$ (7 085 269 \$ en 2008) et consiste en des capitaux propres d'un montant de 6 839 709 \$ (6 354 716 \$ en 2008) et en une dette à long terme d'un montant de 222 675 \$ (730 553 \$ en 2008). La dette à long terme est due aux anciens actionnaires de 4306112 Canada inc.

La société gère sa structure de capital de façon à s'assurer que les flux de trésorerie découlant de son exploitation et la trésorerie au bilan soient supérieurs aux charges d'intérêt et aux remboursements de capital qui doivent être versés. Le conseil d'administration révisé et approuve toutes les transactions importantes hors du cours normal des affaires, incluant les propositions d'acquisition ou les autres investissements ou dispositions importants, le remboursement des avances aux actionnaires ainsi que les budgets d'exploitation et de dépenses en capital.

Selon les conditions de l'entente de crédit, la société est assujettie à certaines clauses restrictives l'obligeant à maintenir des ratios financiers sur une base annuelle à la fin de l'exercice financier. Ces ratios financiers sont respectés aux 31 décembre 2009 et 2008.

**19. INFORMATIONS SECTORIELLES**

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, les produits provenant d'un client représentent environ 1 655 000 \$ (863 000 \$ en 2008) des produits totaux de la société.

**20. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, la société a engagé des frais légaux de 21 412 \$ (92 445 \$ en 2008) avec une firme dont l'un des associés est administrateur de la société. Ces opérations entre apparentés ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange.

**21. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN**

- a) En février 2010, la société a renégocié sa marge de crédit de 700 000 \$. Cette marge de crédit portera désormais intérêt au taux préférentiel de la banque majoré de 1,6 %. Les autres conditions demeurent les mêmes.
- b) En février 2010, la société a également octroyé à un employé des options d'achat pour l'acquisition de 2 000 000 d'actions ordinaires de la société à un prix d'exercice de 0,175 \$. Jusqu'à la moitié de ces options sont sujettes à annulation avant le 30 juin 2011 si certains objectifs financiers de la société ne sont pas atteints au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2010. Ces options ont été émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions des employés et peuvent être exercées jusqu'au 14 février 2015.