

C

WITH OVER 200 STORES AND EVERY MAJOR BRAND,  
ATLANTIQUE IS THE BEST CHOICE  
FOR ELECTRONIC ENTERTAINMENT PRODUCTS.



## ANNUAL MEETING

The Annual General Meeting of the Shareholders of Atlantique Video & Sound Inc. will be held on Wednesday, September 27th, 1989, at 11:30 a.m. at the Sheraton Centre, 1201 René-Lévesque Blvd. West, Montréal.

## TABLE OF CONTENTS

CORPORATE PROFILE	1
MESSAGE TO SHAREHOLDERS	2
BUSINESS OUTLOOK	4
FINANCIAL STATEMENTS	6
SHAREHOLDERS INFORMATION	16

**ATLANTIQUE**  
ELECTRONICS

**ELECTRONIC**  
**MARKET**

**FUZZLE**

**CIRCUITS**

**J.M. SAUCIER**



# CORPORATE PROFILE

**A**tlantique Video & Sound Inc. is the leading specialty retailer of brand name electronics in Canada.

The Company's mission is to increase its dominant position by fully satisfying its customers with strategically differentiated business units and precise target marketing efforts.

With respect to product sourcing, Atlantique has established good business relationships with most of the world's leading manufacturers including Sony, RCA, Panasonic, Sanyo, Mitsubishi, Fisher, Pioneer, Philips, Hitachi, Zenith and Samsung.

Atlantique's outlets operate under the banners of Atlantique, Marché de l'Électronique, Circuits, Fuzzle and J.M. Saucier. Each business unit has a differentiated focus from both a customer and a competitive point of view.

At year end, the Company operated 203 stores in Quebec, Ontario, Nova Scotia, New Brunswick and Manitoba.

## FINANCIAL HIGHLIGHTS

	1989	1988
NET SALES	\$ 178,183,966	\$ 166,298,957
TOTAL ASSETS	65,905,828	53,849,625
EARNINGS (LOSS) BEFORE EXTRAORDINARY ITEM	(2,429,599)	2,676,712
NET EARNINGS (LOSS)	(9,434,622)	2,676,712
EARNINGS (LOSS) PER SHARE BEFORE EXTRAORDINARY ITEM	(0.31)	0.34
EARNINGS (LOSS) PER SHARE	(1.19)	0.34

RCA, SONY, SANYO,

MITSUBISHI, TOSHIBA,

HITACHI, ZENITH, PHILLIPS,

SAMSUNG AND GOLDSTAR,

ALL THE TV BRANDS ARE AT ATLANTIQUE.



## MESSAGE TO SHAREHOLDERS



The past year has been a year of change and development at Atlantique. Major organizational changes have been implemented in order to better serve our customers and improve the Company's ability to compete aggressively with a diverse set of competitors.

Specifically, we have accomplished the following:

- established two major operating units; a Shopping Center division which is comprised of Atlantique, Circuits and Fuzzle stores and a Superstore division which is comprised of the Marché de l'Électronique and J.M. Saucier stores;
- clearly defined the merchandising, marketing and location strategies for each entity;
- developed decision support systems that will provide critical information on a much more timely basis;
- reduced headcounts at store and head office levels;
- opened three Atlantique, four Le Marché, five Circuits and three Fuzzle outlets;
- integrated nine J.M. Saucier stores and converted five of these to Le Marché outlets.

While year end results do not reflect these efforts, we firmly believe these initiatives are critical to the long-term growth and success of the organization.

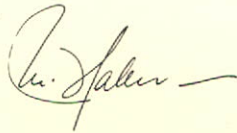
Our joint ventures, HQE and Clef de Sol, were patronized by thousands of customers and both registered impressive sales figures. Since its opening in August 1988, HQE has experienced an ever improving sales trend and customer reactions are very favorable. Start up costs at HQE adversely affected our operating results, and these will not be a factor in the coming year. Current plans are to open at least one more HQE store in Toronto this year. With a less competitive environment in Quebec City, Clef de Sol is expected to achieve record results.



On December 8, 1988, Atlantique acquired control of J.M. Saucier. A significant portion of this year's operating loss is attributable to the Saucier division. We have now rationalized this operation and look forward to improved results in the second half of this year. In addition, we intend to take legal action against the former principals of Saucier in connection with material breaches of the warranties and representations that supported the acquisition.

Despite the difficulties encountered, Atlantique continued to gain market share in a highly competitive environment. For the fiscal year ended February 25th, 1989, our sales increased by 7.1% to \$178.2 million. The strategies implemented are beginning to produce the desired results and we look to the future with continued confidence.

We would like to acknowledge the support and efforts of our employees and suppliers in helping us through this transitional period and we also take this opportunity to thank all of our customers for their patronage and for giving us the opportunity of serving them. Last but not least, to our Shareholders, we reiterate our determination to achieve our objectives of profitability.



Michael Haberman  
President and Chief Executive Officer

# BUSINESS OUTLOOK

The electronics industry in Canada continues to grow and change in nature. As always, new products will play an important role. Compact disc players will become commonplace. Large screen stereo televisions are starting to replace the smaller non-stereo versions that are currently in most homes. Cellular telephones, fax machines and other office and communication-oriented products are in the early stages of market development. As a major player, Atlantique has the network and the resources to take full advantage of these developments.

Growth in the electronics market will not ensure success for all competitors. The retailing scene has started to change and we will undoubtedly see a greater consolidation in the years ahead. There will be fewer, but larger specialty chains serving Canadians. Hence, well managed and strategically well positioned companies will grow even quicker than the industry at large. On the other hand, retailers that do not have a clear and precise focus will have a difficult time surviving.

ATLANTIQUE HAS GOT ALL OF  
THE NEWEST PRODUCTS,  
WHEN I WANT THEM.



OUR FAMILY FINDS EXACTLY  
WHAT WE NEED  
AT ATLANTIQUE, CIRCUITS, FUZZLE AND  
MARCHÉ DE L'ÉLECTRONIQUE.  
THE BRANDS, THE QUALITY,  
THE SERVICE AND THE VALUE!





Atlantique intends to continue gaining market share and to maintain its leadership position within the industry. Precise target marketing and aggressive major promotions will be the cornerstone of our success. With differentiated store types such as Atlantique, Marché de l'Électronique, Circuits and Fuzzle, we can cater to our different customers' needs with the right merchandising and marketing strategies. In addition, we are in a unique position with respect to conducting major promotions such as THE MONTREAL FORUM ON SALE, RENDEZ-VOUS and ELECTRONIC ALERT. These events require the support and collaboration of hundreds of qualified professional people; and Atlantique relies on these important assets. To date, these promotions have been very successful and we intend to conduct many more in the future.

We remain confident that our segmented marketing approach is correct and that our customer's response is the ultimate confirmation of everything we do.

ATLANTIQUE HAS PROVIDED CANADIANS

WITH EXPERT ADVICE

AND SERVICE

FOR MORE THAN 30 YEARS.








	1989	1988
<b>LIABILITIES</b>		
<b>CURRENT</b>		
Bank indebtedness (Note 5)	\$28,838,036	\$14,523,353
Accounts payable and accrued liabilities (Note 6)	8,994,227	6,432,796
Income taxes payable	—	105,530
Current maturity of long-term debt	705,652	1,150,526
	<b>38,537,915</b>	<b>22,212,205</b>
<b>LONG-TERM DEBT, less current maturity (Note 7)</b>	<b>13,541,965</b>	<b>12,028,507</b>
<b>DEFERRED REVENUE, less current portion</b>	<b>5,056,656</b>	<b>1,638,533</b>
<b>COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (Note 8)</b>		
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>CAPITAL STOCK (Note 9)</b>	<b>10,569,519</b>	<b>10,361,944</b>
<b>CONTRIBUTED SURPLUS</b>	<b>59,373</b>	<b>33,414</b>
<b>RETAINED EARNINGS (DEFICIT)</b>	<b>(1,859,600)</b>	<b>7,575,022</b>
	<b>8,769,292</b>	<b>17,970,380</b>
	<b>\$65,905,828</b>	<b>\$53,849,625</b>

See accompanying notes to financial statements

ON BEHALF OF THE BOARD:



DIRECTOR



DIRECTOR



## STATEMENT OF CONTRIBUTED SURPLUS

FOR THE YEAR ENDED FEBRUARY 25, 1989

	1989	1988
Balance – beginning of year	\$ 33,414	\$ –
Excess of the stated value of Class A Subordinate Voting shares over the cost of their acquisition	25,959	33,414
<b>BALANCE – END OF YEAR</b>	<b>\$ 59,373</b>	<b>\$ 33,414</b>

## STATEMENT OF OPERATIONS

FOR THE YEAR ENDED FEBRUARY 25, 1989

	1989	1988
<b>SALES</b>	<b>\$ 178,183,966</b>	<b>\$ 166,298,957</b>
<b>COST AND EXPENSES</b>		
Cost of sales and store, warehouse, general administrative and sales support expenses	172,364,172	156,340,351
Depreciation and amortization of fixed assets and leasehold rights	3,296,285	2,838,633
Amortization of goodwill	55,313	55,313
Interest on long-term debt	1,181,920	751,251
Other interest	2,347,656	1,450,633
	<b>179,245,346</b>	<b>161,436,181</b>
<b>OPERATING INCOME (LOSS)</b>	<b>(1,061,380)</b>	<b>4,862,776</b>
Equity in net earnings (loss) of 50%-owned companies	(1,602,219)	191,936
<b>EARNINGS (LOSS) BEFORE INCOME TAXES</b>	<b>(2,663,599)</b>	<b>5,054,712</b>
Provision (credit) for income taxes		
Current	(374,000)	2,680,000
Deferred	140,000	(302,000)
	<b>(234,000)</b>	<b>2,378,000</b>
<b>EARNINGS (LOSS) BEFORE EXTRAORDINARY ITEM</b>	<b>(2,429,599)</b>	<b>2,676,712</b>
Write-off of cost and excess of liabilities over assets of subsidiary company acquired during the year	(7,005,023)	–
<b>NET EARNINGS (LOSS)</b>	<b>\$ (9,434,622)</b>	<b>\$ 2,676,712</b>
Earnings (loss) per share before extraordinary item	\$ (0.31)	\$ 0.34
Earnings (loss) per share	\$ (1.19)	\$ 0.34
Weighted average number of shares outstanding	7,908,568	7,799,358

See accompanying notes to financial statements



## STATEMENT OF DEFICIT

FOR THE YEAR ENDED FEBRUARY 25, 1989

	1989	1988
Retained earnings – beginning of year	\$ 7,575,022	\$ 4,898,310
Net earnings (loss) for the year	(9,434,622)	2,676,712
<b>RETAINED EARNINGS (DEFICIT) – END OF YEAR</b>	<b>\$ (1,859,600)</b>	<b>\$ 7,575,022</b>

## STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

FOR THE YEAR ENDED FEBRUARY 25, 1989

	1989	1988
<b>FUNDS PROVIDED (USED) –</b>		
<b>Operating Activities</b>		
Earnings (loss) before extraordinary item	\$ (2,429,599)	\$ 2,676,712
Depreciation and amortization	3,351,598	2,893,946
Deferred revenue	754,689	448,605
Equity in net (earnings) loss of 50%-owned companies	1,602,219	(191,936)
Deferred income taxes	140,000	(302,000)
Extraordinary item	(7,005,023)	–
Changes in non-cash operating elements of working capital	(8,867,081)	(9,765,471)
	<b>(12,453,197)</b>	<b>(4,240,144)</b>
<b>Financing Activities</b>		
Issue of capital stock	1,350,000	–
Repurchase of capital stock	(1,116,466)	(1,140,661)
Long-term debt	646,742	9,993,404
	<b>880,276</b>	<b>8,852,743</b>
<b>Investing Activities</b>		
Purchase of business	6,436,744	–
Loans receivable	46,000	–
Additions to fixed assets	(4,883,743)	(6,418,071)
Advances to 50%-owned companies	(3,290,763)	(151,714)
Sundry investments	–	3,155
Claim receivable	(1,050,000)	–
	<b>(2,741,762)</b>	<b>(6,566,630)</b>
<b>INCREASE IN BANK INDEBTEDNESS</b>	<b>(14,314,683)</b>	<b>(1,954,031)</b>
<b>BANK INDEBTEDNESS</b>		
Beginning of year	(14,523,353)	(12,569,322)
End of year	<b>\$(28,838,036)</b>	<b>\$(14,523,353)</b>

See accompanying notes to financial statements



# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 25, 1989

## NOTE 1 – NATURE OF OPERATIONS

Atlantique Video & Sound Inc. operates a chain of retail stores selling consumer electronic products.

## NOTE 2 – SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### Valuation of Inventory:

Inventory is stated at the lower of weighted average cost and net realizable value.

### Depreciation and Amortization:

Annual depreciation and amortization rates adopted by the Company are:

On the declining balance method –

Furniture, fixtures and equipment	20%
Rolling stock	30%
Alterations to leased premises acquired before January 1, 1980	20%
Computer equipment	30%

On the straight-line method –

Alterations to leased premises acquired after January 1, 1980	over the lease terms
Leasehold rights	over the lease terms
Computer equipment under capital lease	over the lease terms
Video cassettes for rental	over the estimated useful life

### Goodwill:

- Goodwill paid on the acquisition of stores is being amortized on a straight-line basis over ten years.
- Goodwill paid on the acquisition of the business of Marché de L'Électronique (Est) Inc. is being amortized on a straight-line basis over forty years.

### Deferred Revenue:

The Company sells product service contracts covering periods beyond the normal manufacturers' warranty period, with terms of coverage (including manufacturers' warranty period) of between one and eight years. Income from the service contracts is deferred to the extent of estimated product service costs to be incurred in the future. Such deferrals are amortized to operations over the contract period in a manner that matches them with the costs of providing services under the policies. The cost of such services is charged to operations as incurred. Deferred revenue is classified as long-term to the extent that the rendering of service is expected to occur after one year.

### Deferred Income Taxes:

Income taxes are provided on the basis of accounting income. Timing differences between accounting income and taxable income are reflected in deferred income taxes.

### Store Opening Expenses:

Expenses associated with the opening of new stores are written-off as incurred.

### Leases:

Leases which transfer substantially all of the benefits and risks incident to ownership of property are recorded as assets and amortized on the straight-line method based on the estimated life of the asset; the related capitalized lease obligations are classified as long-term debt. All other leases are accounted for as operating leases and the related lease payments are charged to rental expense as incurred.

### Investments in and Advances to 50%-Owned Companies:

The Company accounts for investments in related companies in which it exercises significant influence on the equity basis. Under this method, the investments are carried at cost and adjusted for the Company's proportion of the 50%-owned companies' undistributed net earnings (loss) since acquisition.



**Earnings (Loss) per share:**

Earnings (loss) per share are calculated using the weighted average number of Class A Subordinate Voting shares and Class B shares outstanding during the year. The exercise of outstanding options to purchase additional shares would not have a significant dilutive effect on earnings (loss) per share.

**Fiscal year-end:**

The Company's fiscal year ends on the last Saturday in February.

**NOTE 3 – ACCOUNTS RECEIVABLE**

Accounts receivable includes the current portion of amounts owing from shareholders and employees totalling approximately \$338,000 (1988 – \$106,000) and amounts owing from affiliated and related companies totalling approximately \$Nil (1988 – \$583,000).

**NOTE 4 – FIXED ASSETS**

a) Fixed assets are recorded at cost. Particulars of fixed assets are as follows:

	1989	1988
Furniture, fixtures and equipment	\$ 11,403,783	\$ 8,244,072
Rolling stock	107,285	56,326
Video cassettes for rental	555,669	593,660
	12,066,737	8,894,058
Accumulated depreciation	5,756,729	4,230,608
	6,310,008	4,663,450
Alterations to leased premises, unamortized balance	9,262,436	7,356,320
	\$ 15,572,444	\$ 12,019,770

b) Included in furniture, fixtures and equipment is computer equipment under capital leases having an original cost of approximately \$5,600,000 and a net book value of approximately \$3,077,000 (1988 – \$4,100,000 and \$2,283,000 respectively).

**NOTE 5 – COLLATERAL FOR BANK INDEBTEDNESS**

The Company has pledged as collateral for its bank indebtedness, general assignments of accounts receivable and inventory and demand debentures totalling \$10,000,000. The demand debentures provide a fixed and floating charge on the receivables, inventory, fixed and all other assets of the Company, subject to prior charges of \$5,000,000 on certain computer equipment under capital leases.

**NOTE 6 – ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES**

Included in accounts payable and accrued liabilities is the current portion of deferred revenue of \$1,918,724 (1988 – \$729,379) and amounts owing to affiliated and related companies totalling approximately \$74,000 (1988 – \$203,000).



# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 25, 1989

## NOTE 7 – LONG-TERM DEBT

a) Long-term debt comprises the following:

	1989	1988
Term bank loan bearing interest at the prime bank rate plus ½%, maturing in July 1996, repayable by semi-annual instalments of \$833,333 commencing on January 14, 1991 (see Note 5)	\$ 10,000,000	\$10,000,000
Term bank loan bearing interest at the prime bank rate plus 2%, maturing in January 1992, repayable by monthly instalments of \$6,525 plus interest (see Note 5)	260,850	–
Obligations under capital leases	3,191,767	2,384,033
Loan payable, shareholder, bearing interest at ½% over the bank's prime rate and with no specific terms of repayment	795,000	795,000
	14,247,617	13,179,033
Current maturity	705,652	1,150,526
	\$ 13,541,965	\$12,028,507

b) Future minimum lease payments required under capital leases are:

	1990	1991	1992	1993	1994
	\$640,000	\$1,064,000	\$1,050,000	\$662,000	\$ 258,000
Total					3,674,000
Amounts representing interest					482,000
					\$3,192,000

c) Principal payments due on long-term debt in each of the next five years are as follows:

	1990	1991	1992	1993	1994
	\$78,000	\$912,000	\$1,771,000	\$1,667,000	\$1,667,000

## NOTE 8 – COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

a) The aggregate annual minimum rentals (exclusive of other occupancy charges and additional rental based on a percentage of sales) for leases in effect at February 25, 1989 are approximately as follows:

	1990	1991	1992	1993	1994	1995-2006
	\$9,440,000	\$8,797,000	\$7,848,000	\$7,277,000	\$6,764,000	\$22,559,000

b) The Company is involved in claims and litigation on various matters, none of which are considered by management as likely to result in any significant losses to the Company. Losses, if any, from such claims will be charged to earnings in the year in which they are resolved.

c) The Company has guaranteed, to the extent of 50%, a lease for premises and a capital lease for certain fixed assets of a 50%-owned company. The guaranteed portion of the minimum annual rental under the leases, including the interest portion of the capital lease, are approximately as follows:

	1990	1991	1992	1993	1994
	\$473,000	\$478,000	\$263,000	\$263,000	\$207,000



NOTE 9 – CAPITAL STOCK

a) Authorized without limit as to number –

First Preferred shares without par value, with rights, privileges, restrictions and conditions to be determined by the Board of Directors, with a maximum annual dividend of 15%  
 Second Preferred shares without par value, redeemable and retractable (at the amount paid thereon) to a maximum of 250 shares each calendar quarter commencing March 31, 1987  
 Class A Subordinate Voting shares without par value  
 Class B shares without par value, ranking pari passu with Class A Subordinate Voting shares  
 Class C Non-Voting shares without par value, ranking pari passu with Class A Subordinate Voting and Class B shares

The Class A Subordinate Voting shares are entitled to one vote per share and the Class B shares are entitled to ten votes per share.

The Class A Subordinate Voting shares contain provisions whereby under certain conditions they are deemed to be converted to Class B shares.

The Class B shares are convertible, at the option of the holder, into an equal number of Class A Subordinate Voting shares.

Issued –	1989	1988
100 Second Preferred shares (1988 – 1,100)	\$ 100,000	\$ 1,100,000
3,551,898 Class A Subordinate Voting shares (1988 – 2,696,900)	9,743,846	8,536,271
5,055,700 Class B shares	725,673	725,673
	<b>\$ 10,569,519</b>	<b>\$ 10,361,944</b>

- b) During the year the Company redeemed 1,000 (1988 – 1,000) Second Preferred shares for \$1,000,000 (1988 – \$1,000,000).
- c) During the year, the Company issued 899,998 Class A Subordinate Voting shares at a stated value of \$1,350,000 as consideration for the acquisition of J.M. Saucier Ltd. (see Note 11).
- d) During the year, the Company purchased 45,000 (1988 – 55,000) of its Class A Subordinate Voting shares for \$116,466 (1988 – \$140,661) cash pursuant to a Normal Course Issuer Bid which commenced October 27, 1987 and which terminated October 26, 1988. Under the issuer bid, the Company had the right to purchase up to 100,000 Class A Subordinate Voting shares.
- The paid-up capital of the Class A Subordinate Voting shares has been reduced by \$142,425 representing the average stated value of the shares; the excess of \$25,959 has been classified as contributed surplus.
- e) The Company has instituted a Stock Option Plan pursuant to which certain senior executives of the Company have been granted options to purchase Class A Subordinate Voting shares. The plan provides for the reservation of a maximum of 300,000 Class A Subordinate Voting shares which is subject to shareholder approval. These options are exercisable at the rate of 25% each year for four years on a cumulative basis.

The Company has granted the following options:

Number of Shares	Expiry Date	Price per Share
60,000	November 1991	\$2.35
25,000	December 1991	\$2.60
68,000	January 1992	\$2.60
35,000	March 1992	\$2.60
12,000	March 1992	\$2.65
10,000	April 1992	\$2.50
7,000	December 1992	\$1.55
5,000	February 1993	\$1.40



# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 25, 1989

## NOTE 9 – CAPITAL STOCK (CONTINUED)

f) The Company has established an Executive Stock Purchase Plan whereby 180,000 Class A Subordinate Voting shares are reserved for sale to certain senior executives of the Company. The Company is committed to lending up to the amount of the purchase price subject to the purchaser pledging the purchased shares to the Company as security until repayment of the loan.

There were no rights granted or outstanding as at February 25, 1989.

## NOTE 10 – RELATED PARTY TRANSACTIONS

Details of significant transactions entered into by the Company with shareholders, affiliated and related companies are as follows:

	1989	1988
Purchases	\$29,610,000	\$29,368,000
Management fee paid	225,000	180,000
Management fee received (from 50%-owned company)	187,000	110,000
Interest paid on loan payable, shareholder	93,000	83,000

These transactions are, to the knowledge of management, at terms and prices no more nor less favourable than with unrelated parties.

## NOTE 11 – ACQUISITION OF SUBSIDIARY

a) On December 7, 1988, the Company acquired all the issued and outstanding common shares of J.M. Saucier Ltd., a retailer of consumer electronic products, in exchange for 899,998 Class A Subordinate Voting shares having a stated value of \$1,350,000.

This acquisition has been accounted for using the purchase method and the loss of the acquired company is included from its effective date of acquisition.

Following is a summary of the assigned values of the assets acquired and liabilities assumed:

<b>Assets acquired</b>		
Cash		\$ 88,366
Accounts receivable		914,164
Inventories		3,284,710
Prepaid expenses		403,453
Fixed assets		2,162,020
		6,852,713
<b>Liabilities assumed</b>		
Bank indebtedness	\$2,393,900	
Accounts payable and accrued liabilities	6,682,794	
Income taxes payable	65,981	
Obligations under capital lease	147,942	
Deferred revenue	3,998,840	
		13,289,457
<b>Excess of liabilities assumed over assets acquired</b>		\$ (6,436,744)



- b) The Company served notice of its intention to institute legal proceedings to recover damages totalling approximately \$3,400,000 against the former principal shareholder of J.M. Saucier Ltd. and others with respect to misrepresentations, negligence and breaches of certain terms and conditions of the agreement between the Company and the former principal shareholder.

The legal proceedings will include a demand for the return of the 700,000 Class A Subordinate Voting shares of the Company which were issued to the principal shareholder of J.M. Saucier Ltd. in exchange for his shares of J.M. Saucier Ltd. The Company has recorded as a claim receivable \$1,050,000 being the stated value allocated to the 700,000 shares; further recoveries will be recognized in the accounts in the year of receipt.

- c) On February 25, 1989, J.M. Saucier Ltd., was dissolved and as a consequence thereof, its assets were transferred to and its liabilities were assumed by Atlantique Video & Sound Inc. The business operations formerly carried on by J.M. Saucier Ltd. will be continued by the Company.

#### NOTE 12 – INCOME TAXES

- a) The provision for income taxes reported differs from the amount computed by applying the statutory Federal, Quebec and Ontario income tax rates to operating income. The reasons for these differences and their tax effects are as follows:

	1989	1988
Statutory tax rate	38.8 %	45.8 %
Provision (credit) for income taxes at the statutory rate	\$(412,000)	\$2,227,000
Tax benefit not recorded on net loss of subsidiary company from date of acquisition	137,000	-
Other	41,000	151,000
	\$(234,000)	\$2,378,000
Effective tax rate	22.1 %	48.9 %

- b) As at February 25, 1989 there were approximately \$11,568,000 of tax losses that may be applied against earnings of future years, not later than as follows:

1992	1993	1994	1995	1996
\$60,000	\$118,000	\$2,010,000	\$9,142,000	\$238,000
				\$11,568,000

The possible income tax benefit of these losses is not reflected in the accounts.

#### NOTE 13 – SUBSEQUENT EVENT

On July 21, 1989 a principal beneficial shareholder undertook to the Company's bankers to obtain for the Company subordinated debt and/or equity financing for \$10,000,000 or alternately to provide subordinated debt to the Company for a minimum of \$5,000,000 and, in certain circumstances, to provide an additional amount of up to \$5,000,000.



## DIRECTORS

**MICHAEL HABERMAN**  
President  
and Chief Executive Officer  
Atlantique Video & Sound Inc.

**BERNARD KLEIN**  
President  
Magnasonic Canada Inc.

**DANIEL KLEIN\***  
President  
Fidra Realities Inc.

**PAUL J. MASSICOTTE**  
President  
Alexis Nihon Corporation

**HEATHER REISMAN**  
Managing Partner  
Paradigm Consulting

**RICHARD J. RENAUD\***  
Vice-Chairman  
& Managing Partner  
Dynamic Capital Corporation

**LEO ROSENTZVEIG, Q.C.\***  
Partner  
Mendelsohn Rosentzveig Shacter

\* Member of the Audit Committee

## OFFICERS

**CLAUDE CHARBONNEAU**  
Senior Vice-President  
Support Services

**CLAUDE GUEDJ**  
Vice-President  
Human Resources

**THOMAS M. KATTAS**  
Vice-President  
Marketing  
& Corporate Planning

**PIERRE RACICOT**  
Vice-President General Manager  
Superstore Division

**MICHAEL ROELLINGHOFF**  
Vice-President  
Sales, Shopping Center Division

**MARIE-LOUISE VALERI, C.A.**  
Vice-President  
Finance

## SHAREHOLDERS INFORMATION

### LISTING

The Class A Subordinate Voting Shares are listed on The Montreal Exchange under the ticker symbol ATQ.A.

### TRANSFER AGENT

Montreal Trust

### AUDITORS

Richter, Usher & Vineberg

### PRODUCTION AND COORDINATION

L. BRUNET + ASSOCIÉS INC.

### DESIGN

GOODHUE DESIGN COMMUNICATION INC.

Atlantique\* is a registered trademark of Atlantique Video & Sound Inc.



ATLANTIQUE, VOTRE MEILLEUR CHOIX  
EN PRODUITS ÉLECTRONIQUES  
DE DIVERTISSEMENT.





## ASSEMBLÉE ANNUELLE

L'assemblée générale annuelle des actionnaires d'Atlantique Image et Son Inc. se tiendra le mercredi, 27 septembre 1989, à 11h30, au Centre Sheraton, 1201, boul. René-Lévesque Ouest, Montréal.

## TABLE DES MATIÈRES

PROFIL DE L'ENTREPRISE	1
MESSAGE AUX ACTIONNAIRES	2
PERSPECTIVES COMMERCIALES	4
ÉTATS FINANCIERS	6
RENSEIGNEMENTS AUX ACTIONNAIRES	16

**ATLANTIQUE**  
ÉLECTRONIQUE

**MARCHÉ**  
DE L'ÉLECTRONIQUE

**FUZZLE**

**CIRCUITS**

J.M. SAUCIER



## PROFIL DE L'ENTREPRISE

**A**tlantique Image et Son Inc. est le principal détaillant d'appareils électroniques de marques réputées au Canada.

La société a pour objectif d'accroître sa position dominante sur le marché en satisfaisant pleinement sa clientèle grâce à des unités commerciales stratégiquement distinctes et à des efforts de commercialisation par faitement ciblés.

En ce qui concerne ses sources d'approvisionnement, Atlantique a établi d'excellentes relations avec la plupart des grands fabricants mondiaux tels Sony, RCA, Panasonic, Sanyo, Mitsubishi, Fisher, Pioneer, Philips, Hitachi, Zenith et Samsung.

Atlantique exploite ses points de vente sous les bannières Atlantique, Marché de l'Électronique, Circuits, Fuzzle et J.M. Saucier. Chaque établissement se veut distinct tant du point de vue du choix que de la concurrence.

À la fin de l'année, la société exploitait 203 magasins au Québec, en Ontario, en Nouvelle-Écosse, au Nouveau-Brunswick et au Manitoba.

## FAITS SAILLANTS

	1989	1988
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 78 183 966 \$	166 298 957 \$
ACTIF TOTAL	65 905 828	53 849 625
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT		
POSTE EXTRAORDINAIRE	(2 429 599)	2 676 712
BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE)	(9 434 622)	2 676 712
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION		
AVANT POSTE EXTRAORDINAIRE	(0,31)	0,34
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION	(1,19)	0,34

ATLANTIQUE OFFRE UN VASTE CHOIX  
DE TÉLÉVISEURS

DE MARQUES CONNUES:

RCA, SONY, SANYO,

MITSUBISHI, TOSHIBA, HITACHI, ZENITH,

PHILLIPS, SAMSUNG ET GOLDSTAR...







**1988** a été une année de changement et d'expansion pour Atlantique. D'importantes modifications administratives ont été implantées dans le but d'améliorer les services à la clientèle et de rendre notre compagnie plus compétitive.

Plus précisément, nous avons:

- créé deux grandes divisions d'exploitation: la division des centres commerciaux, qui comprend les magasins Atlantique, Circuits et Fuzzle, et la division des Supermarchés, qui regroupe les magasins Marché de l'Électronique et J.M. Saucier;
- clairement défini pour chaque division des stratégies portant sur les méthodes de commercialisation et sur les choix d'emplacement;
- mis au point des systèmes de support à la prise de décision qui permettront de diffuser des informations cruciales de façon plus opportune;
- réduit les effectifs des magasins et du siège social;
- ouvert trois magasins Atlantique, quatre Le Marché, cinq Circuits et trois Fuzzle;
- intégré neuf magasins J.M. Saucier et transformé cinq d'entre eux en magasins Le Marché.

Bien que les résultats de fin d'année ne reflètent pas ces efforts, nous sommes convaincus de l'importance capitale de ces initiatives pour assurer notre croissance et notre succès à long terme.

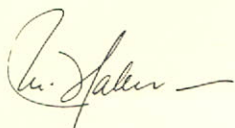
Deux de nos coentreprises, HQE et Clef de Sol, ont servi des milliers de clients et leurs chiffres d'affaires sont impressionnants. Depuis son ouverture en août 1988, HQE n'a cessé d'accroître ses ventes et le degré de satisfaction de sa clientèle est élevé. Les frais de démarrage ont eu un effet négatif sur les résultats d'exploitation, ce qui ne sera plus le cas l'année prochaine. À l'heure actuelle, nous prévoyons ouvrir au moins un autre magasin HQE à Toronto cette année. La concurrence étant moins vive à Québec, nous estimons que Clef de Sol devrait atteindre des résultats records.



Le 8 décembre 1988, Atlantique a pris le contrôle de J.M. Saucier et les pertes d'exploitation de cette année sont dues en grande partie à la division Saucier. Celle-ci a fait l'objet d'une rationalisation et les résultats devraient s'améliorer au cours du second semestre. De plus, nous entendons engager des poursuites contre les anciens dirigeants de J.M. Saucier pour rupture des garanties et représentations faites lors de l'acquisition.

Malgré quelques difficultés, Atlantique continue d'accroître sa part du marché, et ce, dans un contexte de vive concurrence. Pour l'exercice financier qui a pris fin le 25 février 1989, nos ventes sont passées à 178,2 millions \$, un gain de 7,1 %. Les stratégies mises en place commencent à produire les résultats escomptés et nous envisageons l'avenir avec optimisme.

Nous souhaitons exprimer notre reconnaissance à tout notre personnel ainsi qu'à nos fournisseurs, qui n'ont pas ménagé leurs efforts pour nous aider à traverser cette période de transition. Nous profitons également de cette occasion pour remercier tous ceux qui nous ont fait confiance en nous accordant leur clientèle. Enfin, nous assurons à nouveau nos actionnaires de notre ferme intention d'atteindre nos objectifs de rentabilité.



Michael Haberman  
Président et chef de la direction



## PERSPECTIVES COMMERCIALES

L'industrie canadienne de l'électronique continue de grandir et de changer. Comme toujours, les nouveaux produits vont occuper une place de choix dans notre secteur. Les lecteurs de disques au laser seront bientôt choses courantes. Les téléviseurs stéréo à écran géant commencent déjà à remplacer les téléviseurs mono plus petits que l'on retrouve dans la plupart des maisons. La percée sur le marché des téléphones cellulaires, télécopieurs et autres appareils de communication ne fait que commencer. Atlantique, un des chefs de file de l'industrie, dispose du réseau et des ressources nécessaires pour tirer plein parti de ces développements.

La croissance du marché de l'électronique ne va toutefois pas garantir le succès de tous les intervenants. Le secteur de la vente au détail a amorcé un tournant et il faut s'attendre à une consolidation accrue dans les années à venir. Les magasins spécialisés à succursales seront moins nombreux, mais plus vastes. En conséquence, les compagnies bien gérées et stratégiquement positionnées jouiront d'une croissance plus rapide que l'industrie dans son ensemble. Par contre, les détaillants qui n'auront pas de plan d'action bien défini auront du mal à survivre.

ATLANTIQUE, OÙ JE TROUVE  
LA GAMME DES PRODUITS  
ÉLECTRONIQUES DERNIER CRI,  
QUAND JE LES VEUX.



NOTRE FAMILLE A CHOISI  
ATLANTIQUE,  
CIRCUITS, FUZZLE ET  
MARCHÉ DE L'ÉLECTRONIQUE  
POUR LEUR SERVICE  
EXCEPTIONNEL ET  
POUR LEURS PRIX AVANTAGEUX.





Atlantique entend continuer d'accroître sa part de marché et demeurer parmi les chefs de file de l'industrie. Notre réussite reposera sur des techniques précises de commercialisation touchant les marchés-cibles et sur de grandes campagnes publicitaires très dynamiques. Du fait que nos différents types de magasins (Atlantique, Marché de l'Électronique, Circuits et Fuzzle) s'adressent à différentes catégories de clientèles, nous adaptons nos techniques marchandes et nos stratégies de marketing de façon à répondre aux besoins de chacun de ces segments de marché. En outre, nous sommes dans une position privilégiée lorsqu'il s'agit de mettre sur pied d'importantes campagnes publicitaires, comme par exemple, LE FORUM EN VENTE, RENDEZ-VOUS et ALERTE ÉLECTRONIQUE. Ce type d'événements exige l'appui et la collaboration de centaines de professionnels compétents; Atlantique possède ces atouts précieux. À date, l'expérience s'est révélée fort heureuse pour notre entreprise et nous prévoyons la renouveler dans les années à venir.

Nous demeurons persuadés du bien-fondé de notre méthode de marketing «par segments» et nous sommes confiants que notre clientèle nous donnera raison.

NOUS AVONS CHOISI ATLANTIQUE,  
QUI OFFRE À SA CLIENTÈLE,  
DEPUIS PLUS DE 30 ANS,  
SERVICE ET EXPERTISE ET CE,  
À TRAVERS TOUT LE CANADA.



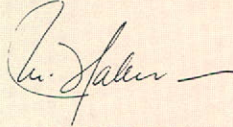




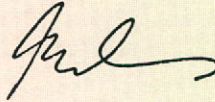
	1989	1988
<b>PASSIF</b>		
<b>À COURT TERME</b>		
Dette bancaire (note 5)	28 838 036 \$	14 523 353 \$
Créditeurs et charges à payer (note 6)	8 994 227	6 432 796
Impôts sur le revenu à payer	-	105 530
Dette à long terme, tranche échéant à court terme	705 652	1 150 526
	<b>38 537 915</b>	<b>22 212 205</b>
<b>DETTE À LONG TERME, moins tranche échéant à court terme (note 7)</b>	<b>13 541 965</b>	<b>12 028 507</b>
<b>REVENUS REPORTÉS, moins tranche échéant à court terme</b>	<b>5 056 656</b>	<b>1 638 533</b>
<b>ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS (note 8)</b>		
<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>		
CAPITAL-ACTIONS (note 9)	10 569 519	10 361 944
SURPLUS D'APPORT	59 373	33 414
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (DÉFICIT)	(1 859 600)	7 575 022
	<b>8 769 292</b>	<b>17 970 380</b>
	<b>65 905 828 \$</b>	<b>53 849 625 \$</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



ADMINISTRATEUR



ADMINISTRATEUR



# ÉTAT DU SURPLUS D'APPORT

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 25 FÉVRIER 1989

	1989	1988
Solde en début d'exercice	33 414 \$	- \$
Excédent de la valeur attribuée des actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote sur leur coût d'acquisition	25 959	33 414
<b>SOLDE EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>59 373 \$</b>	<b>33 414 \$</b>

# ÉTAT DES RÉSULTATS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 25 FÉVRIER 1989

	1989	1988
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>178 183 966 \$</b>	<b>166 298 957 \$</b>
<b>COÛT ET FRAIS</b>		
Coût des produits vendus, frais de magasins, d'entrepôts, frais généraux et d'administration et frais de soutien au personnel de vente	172 364 172	156 340 351
Amortissement des immobilisations et des droits sur des propriétés louées à bail	3 296 285	2 838 633
Amortissement de l'achalandage	55 313	55 313
Intérêts sur dette à long terme	1 181 920	751 251
Autres frais d'intérêt	2 347 656	1 450 633
	<b>179 245 346</b>	<b>161 436 181</b>
<b>BÉNÉFICE (PERTE) D'EXPLOITATION</b>	<b>(1 061 380)</b>	<b>4 862 776</b>
Part dans le bénéfice net (la perte nette) des filiales à 50%	(1 602 219)	191 936
<b>BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU</b>	<b>(2 663 599)</b>	<b>5 054 712</b>
Provision (crédit) pour impôts sur le revenu		
Exigibles	(374 000)	2 680 000
Reportés	140 000	(302 000)
	<b>(234 000)</b>	<b>2 378 000</b>
<b>BÉNÉFICE (PERTE) AVANT POSTE EXTRAORDINAIRE</b>	<b>(2 429 599)</b>	<b>2 676 712</b>
Radiation du coût et de l'excédent du passif sur l'actif de la filiale acquise au cours de l'exercice	(7 005 023)	-
<b>BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE)</b>	<b>(9 434 622)\$</b>	<b>2 676 712 \$</b>
Bénéfice (perte) par action avant poste extraordinaire	(0,31)\$	0,34 \$
Bénéfice (perte) par action	(1,19)\$	0,34 \$
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	<b>7 908 568</b>	<b>7 799 358</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers



# ÉTAT DU DÉFICIT

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 25 FÉVRIER 1989

	1989	1988
Bénéfices non répartis en début d'exercice	7 575 022 \$	4 898 310 \$
Bénéfice net (perte nette) de l'exercice	(9 434 622)	2 676 712
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (DÉFICIT)</b>		
EN FIN D'EXERCICE	(1 859 600)\$	7 575 022 \$

# ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 25 FÉVRIER 1989

	1989	1988
<b>PROVENANCE (UTILISATION) DES FONDS —</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Bénéfice (perte) avant poste extraordinaire	(2 429 599)\$	2 676 712 \$
Amortissement	3 351 598	2 893 946
Revenus reportés	754 689	448 605
Part dans la perte nette (le bénéfice net) des filiales à 50%	1 602 219	(191 936)
Impôts sur le revenu reportés	140 000	(302 000)
Poste extraordinaire	(7 005 023)	—
Évolution des éléments hors caisse du fonds de roulement se rapportant à l'exploitation	(8 867 081)	(9 765 471)
	(12 453 197)	(4 240 144)
<b>Activités de financement</b>		
Émission de capital-actions	1 350 000	—
Rachat de capital-actions	(1 116 466)	(1 140 661)
Dette à long terme	646 742	9 993 404
	880 276	8 852 743
<b>Activités de placement</b>		
Acquisition d'une entreprise	6 436 744	—
Prêts à recouvrer	46 000	—
Nouvelles immobilisations	(4 883 743)	(6 418 071)
Avances à des filiales à 50%	(3 290 763)	(151 714)
Placements divers	—	3 155
Demande de règlement à recevoir	(1 050 000)	—
	(2 741 762)	(6 566 630)
<b>AUGMENTATION DE LA DETTE</b>		
<b>BANCAIRE</b>	(14 314 683)	(1 954 031)
<b>DETTE BANCAIRE</b>		
En début d'exercice	(14 523 353)	(12 569 322)
En fin d'exercice	(28 838 036)\$	(14 523 353)\$

Voir les notes afférentes aux états financiers



# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

25 FÉVRIER 1989

## NOTE 1 – NATURE DES ACTIVITÉS

Atlantique Image et Son Inc. exploite une chaîne de magasins qui vendent des produits de consommation électroniques.

## NOTE 2 – SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

### Évaluation des stocks:

Les stocks sont présentés au moindre du coût moyen pondéré et de la valeur de réalisation nette.

### Amortissement:

Les taux annuels d'amortissement utilisés par la société sont les suivants:

Selon la méthode de l'amortissement dégressif –

Mobilier, agencements et matériel	20%
Matériel roulant	30%
Améliorations des locaux loués acquis avant le 1 <sup>er</sup> janvier 1980	20%
Matériel informatique	30%

Selon la méthode de l'amortissement linéaire –

Améliorations des locaux loués acquis après le 1 <sup>er</sup> janvier 1980	sur la durée des baux
Droits sur des propriétés louées à bail	sur la durée des baux
Matériel informatique visé par un contrat de location-acquisition	sur la durée des contrats de location
Vidéocassettes en location	sur la durée d'utilisation estimative

### Achalandage:

a) L'achalandage payé à l'acquisition de magasins est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire, calculé sur une période de dix ans.

b) L'achalandage payé à l'acquisition du commerce de Marché de l'Électronique (Est) Inc. est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire, calculé sur une période de quarante ans.

### Revenus reportés:

La société vend des contrats de service pour ses produits qui portent sur des périodes allant au-delà de la période de garantie normale des fabricants. La durée de la garantie (y compris celle des fabricants) varie entre un et huit ans. Les revenus dégagés des contrats de service sont reportés à concurrence des frais de service estimatifs y afférents à valoir sur les prochains exercices. Ces revenus reportés sont amortis et imputés aux résultats sur la durée des contrats de façon qu'ils correspondent aux coûts des prestations de service prévus dans les garanties. Le coût de ces services est imputé aux résultats au fur et à mesure qu'il est engagé. Les revenus reportés sont classés comme des revenus à long terme dans la mesure où l'on s'attend à ce que les prestations de service soient assurées après un an.

### Impôts sur le revenu reportés:

Les impôts sur le revenu sont calculés d'après le revenu comptable. Les écarts temporaires entre le revenu comptable et le revenu imposable figurent dans les impôts sur le revenu reportés.

### Frais d'ouverture de magasins:

Les frais associés à l'ouverture de nouveaux magasins sont radiés à mesure qu'ils sont déboursés.

### Contrats de location:

Les contrats de location qui cèdent la quasi-totalité des avantages et risques inhérents à la propriété des biens sont comptabilisés comme un élément d'actif et sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire, calculé d'après la durée estimative de l'utilisation des biens; les obligations y afférentes sont comptabilisées comme une dette à long terme. Tous les autres contrats de location sont comptabilisés comme des contrats de location-exploitation, et les loyers y afférents sont passés en charges à mesure de leur paiement.

### Participation dans les filiales à 50% et avances à celles-ci:

La société utilise la méthode de comptabilisation à la valeur de consolidation pour ses participations dans les sociétés liées sur lesquelles elle exerce une influence notable. Selon cette méthode, la participation dans ces compagnies est comptabilisée au coût, auquel vient s'ajouter la part de la société dans les bénéfices nets non répartis (la perte) de chaque filiale à 50% depuis son acquisition.



**Bénéfice (perte) par action:**

Le bénéfice (la perte) par action est calculé d'après le nombre moyen pondéré d'actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote et d'actions catégorie B en circulation au cours de la période. L'exercice des options en cours portant sur l'achat d'autres actions n'aura pas d'effet de dilution notable sur le bénéfice (la perte) par action.

**Fin de l'exercice financier:**

L'exercice financier de la société prend fin le dernier samedi de février.

**NOTE 3 – SOMMES À RECOUVRER**

Entrent dans les sommes à recouvrer, la tranche exigible à court terme des sommes dues par des actionnaires et des employés, totalisant quelque 338 000 \$ (106 000 \$ en 1988), et des sommes dues par des sociétés affiliées et sociétés liées s'élevant, au total, à environ zéro \$ (583 000 \$ en 1988).

**NOTE 4 – IMMOBILISATIONS**

a) Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant et se détaillent comme suit:

	1989	1988
Mobilier, agencements et matériel	11 403 783 \$	8 244 072 \$
Matériel roulant	107 285	56 326
Vidéocassettes en location	555 669	593 660
	12 066 737	8 894 058
Amortissement cumulé	5 756 729	4 230 608
	6 310 008	4 663 450
Améliorations des locaux loués, solde non amorti	9 262 436	7 356 320
	15 572 444 \$	12 019 770 \$

b) Sous le poste «Mobilier, agencements et matériel», figure un matériel informatique visé par des contrats de location-acquisition, dont le coût d'origine est d'environ 5 600 000 \$ et la valeur comptable nette, de 3 077 000 \$ (4 100 000 \$ et 2 283 000 \$ respectivement en 1988).

**NOTE 5 – GARANTIE SUPPLÉMENTAIRE POUR LA DETTE BANCAIRE**

La société a fait une cession de ses créances et de ses stocks et a fourni des obligations non garanties à demande, totalisant 10 000 000 \$, à titre de garantie supplémentaire pour sa dette bancaire.

Les obligations à demande prévoient une charge fixe et une charge flottante sur les créances, les stocks, les immobilisations et tous autres biens de la société, sous réserve des charges antérieures de 5 000 000 \$ sur un certain matériel informatique acquis en vertu des contrats de location-acquisition.

**NOTE 6 – CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER**

Sous le poste «Créditeurs et charges à payer», figurent la tranche échéant à court terme des revenus reportés de 1 918 724 \$ (729 379 \$ en 1988) ainsi que des sommes redevables à des sociétés affiliées et sociétés liées, totalisant quelque 74 000 \$ (203 000 \$ en 1988).



# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

25 FÉVRIER 1989

## NOTE 7 – DETTE À LONG TERME

a) Cette dette à long terme comprend:

	1989	1988
Emprunt bancaire à terme portant intérêt au taux préférentiel bancaire, majoré de 0,50%, échéant en juillet 1996, remboursable par versements semestriels de 833 333 \$, commençant le 14 janvier 1991 (voir note 5)	10 000 000 \$	10 000 000 \$
Emprunt bancaire à terme portant intérêt au taux préférentiel bancaire, majoré de 2%, échéant en janvier 1992, remboursable par mensualités de 6 525 \$, intérêts non compris (voir note 5)	260 850	–
Obligations découlant des contrats de location-acquisition	3 191 767	2 384 033
Emprunt à rembourser à un actionnaire, portant intérêt au taux préférentiel bancaire, majoré de 0,50%, lequel n'est pas assorti de conditions spécifiques de remboursement	795 000	795 000
	14 247 617	13 179 033
Tranche échéant à court terme	705 652	1 150 526
	13 541 965 \$	12 028 507 \$

b) Conformément aux contrats de location-acquisition, les prix de location minimums à payer s'établissent comme suit:

1990	1991	1992	1993	1994
640 000 \$	1 064 000 \$	1 050 000 \$	662 000 \$	258 000 \$
Total				3 674 000
Montants représentant les intérêts				482 000
				3 192 000 \$

c) Suivent les remboursements de capital exigibles sur la dette à long terme pour les cinq prochains exercices:

1990	1991	1992	1993	1994
78 000 \$	912 000 \$	1 771 000 \$	1 667 000 \$	1 667 000 \$

## NOTE 8 – ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

a) En vertu des baux en vigueur au 25 février 1989, l'ensemble des loyers minimums (compte non tenu des autres charges locatives et des loyers supplémentaires, calculés d'après un pourcentage des ventes), s'établit comme suit:

1990	1991	1992	1993	1994	1995-2006
9 440 000 \$	8 797 000 \$	7 848 000 \$	7 277 000 \$	6 764 000 \$	22 559 000 \$

b) La société est actuellement impliquée dans des réclamations et des litiges portant sur diverses affaires dont aucune ne devrait, de l'avis de la direction, entraîner des pertes sérieuses pour la société. Toute perte éventuelle résultant de ces réclamations sera imputée aux résultats dans l'année de leur règlement.

c) La société s'est portée garante, à concurrence de 50%, d'un bail visant les locaux ainsi que d'un contrat de location-acquisition visant certains biens immobilisés d'une filiale à 50%. La tranche garantie des loyers annuels minimums prévus dans les baux, y compris la tranche des intérêts sur le contrat de location-acquisition, sont approximativement comme suit:

1990	1991	1992	1993	1994
473 000 \$	478 000 \$	263 000 \$	263 000 \$	207 000 \$



**NOTE 9 – CAPITAL-ACTIONS**

**a) Autorisé sans limitation de quantité –**

Actions privilégiées de premier rang, sans valeur nominale, assorties de droits, de privilèges, de restrictions et de conditions que pourra déterminer le conseil d'administration, donnant droit à un dividende annuel maximum de 15%

Actions privilégiées de second rang, sans valeur nominale, rachetables au gré du porteur et de la société (à leur valeur d'acquisition), à concurrence de 250 actions, à chacun des trimestres commençant à partir du 31 mars 1987

Actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote, sans valeur nominale

Actions catégorie B sans valeur nominale, ayant égalité de rang avec les actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote

Actions catégorie C sans droit de vote, sans valeur nominale, ayant égalité de rang avec les actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote et les actions catégorie B

Les actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote confèrent un vote par action et les actions catégorie B confèrent dix votes par action.

Les actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote sont assorties de dispositions selon lesquelles, dans certaines conditions, elles sont réputées être converties en actions catégorie B.

Les actions catégorie B sont convertibles, au gré du porteur, en un nombre équivalent d'actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote.

Émis –	1989	1988
100 actions privilégiées de second rang (1 100 en 1988)	100 000 \$	1 100 000 \$
3 551 898 actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote (2 696 900 en 1988)	9 743 846	8 536 271
5 055 700 actions catégorie B	725 673	725 673
	<b>10 569 519 \$</b>	<b>10 361 944 \$</b>

b) Au cours de l'exercice, la société a racheté 1 000 (1 000 en 1988) actions privilégiées de second rang contre paiement comptant de 1 000 000 \$ (1 000 000 \$ en 1988).

c) Au cours de l'exercice, la société a émis 899 998 actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote, ayant une valeur attribuée de 1 350 000 \$, en contrepartie de l'acquisition de J.M. Saucier Ltée (voir note 11).

d) Au cours de l'exercice, la société a acheté 45 000 (55 000 en 1988) de ses actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote contre paiement comptant de 116 466 \$ (140 661 \$ en 1988), conformément à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, laquelle a débuté le 27 octobre 1987 et a pris fin le 26 octobre 1988. En vertu de cette offre publique, la société pouvait acheter jusqu'à 100 000 actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote.

Le capital versé des actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote a été diminué de 142 425 \$, ce qui représente la moyenne de la valeur attribuée des actions. L'excédent de 25 959 \$ a été inscrit comme un surplus d'apport.

e) La société a mis sur pied un plan d'option aux termes duquel certains de ses cadres supérieurs se sont vu accorder des options d'achat portant sur les actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote. Le plan prévoit d'en réserver un nombre maximal de 300 000, sous réserve de l'approbation des actionnaires. Ces options peuvent être levées, sur une base cumulative, à concurrence de 25% des actions par année, sur une période de quatre ans.



# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

25 FÉVRIER 1989

## NOTE 9 — CAPITAL-ACTIONS (SUITE)

La société a consenti les options suivantes:

Nombres d'actions	Date d'expiration	Prix par action
60 000	novembre 1991	2,35 \$
25 000	décembre 1991	2,60 \$
68 000	janvier 1992	2,60 \$
35 000	mars 1992	2,60 \$
12 000	mars 1992	2,65 \$
10 000	avril 1992	2,50 \$
7 000	décembre 1992	1,55 \$
5 000	février 1993	1,40 \$

f) La société a mis sur pied un plan d'achat d'actions destiné aux cadres supérieurs aux termes duquel 180 000 actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote sont réservées pour la vente à certains de ses cadres supérieurs. La société s'est engagée à consentir à tout acheteur un prêt équivalent au montant du prix d'achat, à condition que l'acheteur nantisse les actions achetées en faveur de la société, en garantie du remboursement complet de son prêt.

Aucun droit n'a été accordé ou n'a été exercé au 25 février 1989.

## NOTE 10 — OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES

Les négociations importantes conclues entre la société et ses actionnaires, ses sociétés affiliées et sociétés liées se détaillent comme suit:

	1989	1988
Achats	29 610 000 \$	29 368 000 \$
Frais de gestion payés	225 000	180 000
Frais de gestion reçus d'une filiale à 50%	187 000	110 000
Intérêts sur l'emprunt à rembourser à un actionnaire	93 000	83 000

À la connaissance des administrateurs, les conditions et prix de ces négociations ne sont ni plus ni moins avantageux que ceux qui sont conclus avec des tiers non apparentés.

## NOTE 11 — ACQUISITION D'UNE FILIALE

a) La société a, le 7 décembre 1988, fait l'acquisition de la totalité des actions ordinaires et en circulation de J. M. Saucier Ltée (Saucier), un détaillant de produits de consommation électroniques, en échange de 899 998 actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote, ayant une valeur attribuée de 1 350 000 \$.

Cette acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'achat pur et simple. La perte de la compagnie acquise est inscrite à partir de la date effective de son acquisition.

Suit un résumé des valeurs attribuées aux éléments d'actif acquis et de passif pris en charge:

Éléments d'actif acquis	
Encaisse	88 366 \$
Débiteurs	914 164
Stocks	3 284 710
Frais payés d'avance	403 453
Immobilisations	2 162 020
	6 852 713



Éléments de passif pris en charge	
Dettes bancaires	2 393 900 \$
Créditeurs et charges à payer	6 682 794
Impôts sur le revenu à payer	65 981
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	147 942
Revenus reportés	3 998 840
	13 289 457
Excédent du passif pris en charge sur l'actif acquis	(6 436 744)\$

b) La société a fait signifier un avis de son intention d'instituer des poursuites judiciaires en recouvrement des dommages-intérêts, totalisant quelque 3 400 000 \$, contre l'ancien actionnaire principal de Saucier et d'autres tiers, eu égard à des fausses déclarations, négligences et ruptures de certaines conditions du contrat signé entre elle et l'ancien actionnaire principal.

Les poursuites en question comportent une demande pour la restitution de 700 000 actions subalternes de catégorie A comportant droit de vote de la société qui furent émises à l'actionnaire principal de Saucier en échange de ses actions Saucier. La société a inscrit 1 050 000 \$ au titre de la demande de règlement à recevoir, montant qui représente la valeur attribuée des 700 000 actions. D'autres montants à recouvrer seront constatés dans les comptes dans l'année de leur encaissement.

c) Saucier a été dissoute le 25 février 1989; en conséquence, son actif a été transféré à Atlantique Image et Son Inc. qui a aussi pris en charge son passif. La société reprendra les rênes des affaires de Saucier.

#### NOTE 12 – IMPÔTS SUR LE REVENU

a) La provision pour impôts sur le revenu déclarés diffère du montant calculé, en appliquant au bénéfice d'exploitation, les taux d'imposition réglementaires du Fédéral, du Québec et de l'Ontario. Les raisons de ces écarts et leurs incidences fiscales sont les suivantes:

	1989	1988
Taux d'imposition réglementaires	38,8 %	45,8 %
Provision (crédit) pour impôts sur le revenu au taux réglementaire	(412 000)\$	2 227 000 \$
Avantage fiscal non comptabilisé sur la perte nette de la filiale depuis la date d'acquisition	137 000	-
Autres	41 000	151 000
	(234 000)\$	2 378 000 \$
Taux d'imposition effectif	22,1 %	48,9 %

b) Au 25 février 1989, la société avait des pertes fiscales d'environ 11 568 000 \$ qu'elle pourra affecter à la diminution des bénéfices futurs, au plus tard en:

1992	1993	1994	1995	1996
60 000 \$	118 000 \$	2 010 000 \$	9 142 000 \$	238 000 \$
				11 568 000 \$

L'avantage fiscal éventuel de ces pertes n'apparaît pas dans les comptes.

#### NOTE 13 – ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR

Le 21 juillet 1989, un principal actionnaire entreprit des démarches auprès des banquiers de la société pour obtenir en son nom une dette subordonnée et/ou un financement par actions, portant sur un montant de 10 000 000 \$ ou, alternativement, une dette subordonnée pour un montant minimal de 5 000 000 \$ et, dans certaines circonstances, lui fournir un autre montant pouvant aller jusqu'à 5 000 000 \$.



## CONSEIL D'ADMINISTRATION

**MICHAEL HABERMAN**  
Président et chef de la direction  
Atlantique Image et Son Inc.

**BERNARD KLEIN**  
Président  
Magnasonic Canada Inc.

**DANIEL KLEIN \***  
Président  
Fidra Realities Inc.

**PAUL J. MASSICOTTE**  
Président  
Alexis Nihon Corporation

**HEATHER REISMAN**  
Associée directeur  
Paradigm Consulting

**RICHARD J. RENAUD \***  
Vice-président du Conseil et  
associé directeur  
Corporation Dynamique Capital

**LEO ROSENTZVEIG, Q.C. \***  
Associé  
Mendelsohn Rosentzveig Shacter

\* Membre du comité de vérification

## DIRECTION

**CLAUDE CHARBONNEAU**  
Vice-président senior  
Services de soutien

**CLAUDE GUEDJ**  
Vice-président  
Ressources humaines

**THOMAS M. KATTAS**  
Vice-président  
Marketing et planification

**PIERRE RACICOT**  
Vice-président directeur général  
Division Supermagasins

**MICHAEL ROELLINGHOFF**  
Vice-président  
Ventes, division centres d'achat

**MARIE-LOUISE VALERI, C.A.**  
Vice-présidente  
Finances

## RENSEIGNEMENTS AUX ACTIONNAIRES

**COTE OFFICIELLE**  
Les actions subalternes de  
catégorie A avec droit de vote  
sont inscrites à la cote de la  
Bourse de Montréal sous le  
symbole ATQ.A.

**AGENT DES TRANSFERTS**  
Montréal Trust

**VÉRIFICATEURS**  
Richter, Usher & Vineberg

### RÉALISATION ET COORDINATION

L. BRUNET + ASSOCIÉS INC.

### CONCEPTION GRAPHIQUE

GOODHUE DESIGN COMMUNICATION INC.

Atlantique\* est une marque déposée  
pour Atlantique Image et Son Inc.