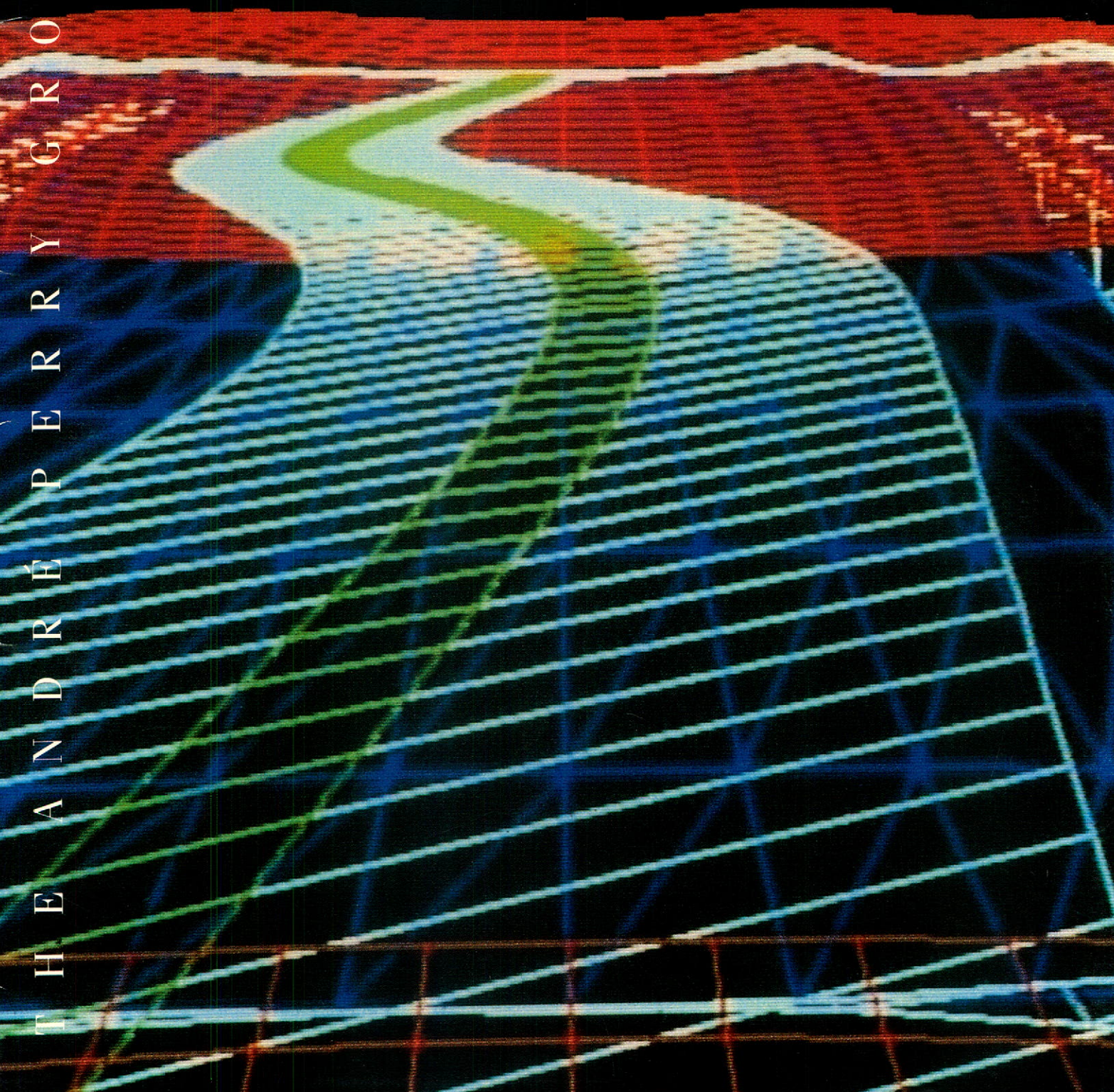


T H E A N D R É P E R R Y G R O U P I N C

ANNUAL  
REPORT  
1988





## **Message to Shareholders**

*Fiscal year 1987-1988 was a very special one for The André Perry Group Inc. as it involved further activities in conjunction with the transition begun last year with the company's public stock offering. The present report presents the financial results of the Group's first full year of operation as a publicly traded company, a year in which the company completed the final stage of its expansion plan with the inauguration of our new post-production facilities in Washington, D.C. ■ ■ The completion of these facilities represents a significant step forward since they are in the heart of our largest market. This investment, combined with our facilities in San Francisco, gives us a solid U.S. base for our video post-production operations. ■ ■ The new Washington division is another sign of the growing international scope of our company, which in less than two years expanded from an essentially regional operation and burst beyond the borders to become a North American force in the industry. ■ ■ With resources in key markets over a vast territory, our company will now be using the experience and technological know-how that have brought us such fame and success in Québec to begin new growth on very solid foundations and achieve new levels of profitability. ■ ■ A change of note took place toward the end of the last fiscal year: on March 1, 1988, I assumed the dual position of President and Chief Operating Officer, succeeding the founding president, who remains on as Chairman of the Board of Directors. ■ ■ The financial results of the first three quarters had already revealed an operating loss despite an increase in revenues, a trend which carried through to the fourth quarter. Although revenues had increased substantially, to \$6,036,548 from \$3,562,604 in 1986-1987, the company still recorded a total loss of \$3,125,209 at year end, representing a loss of \$0.98 per share. ■ ■ The increased revenues came mainly from our new division in San Francisco. In our other markets, circumstances beyond our control*

*prevented sales from meeting forecast levels. Sales in our Morin Heights facilities softened to \$2,900,000 in 1987-1988, while our new Washington facility generated none of the projected revenues. ■ ■ Total revenues for the year, although considerably higher than last year, failed to offset the operating costs plus the substantial start-up costs for our Washington facility. It might be worthwhile to look at these results in greater detail and try to pinpoint their causes. This will also provide us with a measure of any long-term impacts and of our capacity for achieving our objectives. ■ ■ Our Québec operations were greatly affected by serious cash-flow difficulties experienced by Telefilm Canada, the country's leading financial backer of television programming. In the course of the last fiscal year, this Canadian government agency suddenly suspended its financing of a number of productions. The short-term consequences were disastrous for the entire production industry. As a major supplier, we saw our sales dwindle as confirmed orders were abruptly cancelled, and more than \$1 million worth of business was lost. ■ ■ The problems in Washington, although different in nature, were also beyond our control. A major construction delay in the contractor's work on our facilities set the start of activities back by eight months. None of the revenues forecast for the year could be generated and we were faced with significant start-up and unavoidable operating costs. These difficulties contributed significantly to the year's overall losses. ■ ■ The losses incurred were covered by a loan of 25 million Swiss francs on convertible bonds negotiated earlier in the year. This loan was also used to pay all our outstanding debts. At the close of the fiscal year, the company still maintained cash reserves totalling 5 million Swiss francs in cash for restricted purposes. ■ ■ We believe that these temporary setbacks have in no way weakened the company's ability to meet its commitments in the expansion program. We believe that our basic goals are sound and that we have all the financial*

*resources we need to succeed with the program.*

## **Outlook**

*The coming fiscal year will mark the beginning of a new era for the company. For the first time, all our resources, including those developed or acquired through our expansion program, will be available for revenue generation. We anticipate substantial growth in gross revenues, to \$16 million, with \$10 million expected from our U.S. operations. Such an increase would utilize only 65% of the company's production capacity. Under present conditions, revenues can grow to the \$25 million level before the company would have any need to add to its fixed costs base. ■ ■ Our forecast for next fiscal year calls for marginal profitability caused by the rapid amortization of the Washington start-up and the non-recurring expenses which will offset operating profits. ■ ■ To achieve our goals, we are relying heavily on good performance by our Washington division. Operations there began in mid-June, and the sales level for the first two months is already confirming the potential of this market. Advance bookings are high as our troops begin storming the market. Our forecast calls for rapid growth, which should allow our operations to reach their monthly break-even point after only a few months of activities. ■ ■ Although the San Francisco market is not as substantial as the one in Washington, we are confident that it will sustain steady growth in the coming year. The division will base its profitability on a combination of increased sales and a consolidation of its post-production activities under a single roof, for significant cost savings. ■ ■ Québec is expected to bounce back this coming year with sales moving up to \$6 million. Much of this growth will come from our traditional audio and audio-visual markets, but a significant increase in activity at Première Télévision, our television programming production division, is also anticipated. ■ ■ The video post-production industry is expected to return to more*

## **Board of Directors**

**ANDRÉ PERRY**  
*Chairman of the Board  
The André Perry Group Inc.*

**PIERRE THIBEAULT**  
*President and  
Chief Executive Officer  
The André Perry Group Inc.*

**RODRIGUE BIRON**  
*Director  
President  
Biron, Lapierre & Associates*

**JEAN-CHARLES  
DAIGNEAULT**  
*Director  
First Vice-President,  
Public Relations –  
Development  
Banque Nationale de Paris*

**RENÉ G. JARRY**  
*Director  
Executive Vice-President  
and General Manager  
Geoffrion, Leclerc Inc.*

## **Senior Executives**

**PIERRE THIBEAULT**  
*President and  
Chief Executive Officer  
The André Perry Group Inc.  
The André Perry Group Ltd.  
(U.S.A.)*

**PIERRE RAYMOND**  
*Vice-President,  
Engineering  
Director of operations  
Morin Heights*

**SYLVAIN PERRON**  
*Vice-President,  
Finance*

**JACQUES PAYETTE**  
*President  
Première Télévision Inc.*

**DOUGLAS WEISS**  
*President  
The André Perry Group Ltd.  
(Washington)*

**LINDSAY LAUTZ**  
*President  
The André Perry Group Ltd.  
(San Francisco)*

## **Corporate Information**

**BANKER**  
*Canadian Imperial Bank of Commerce*

**TRANSFER AGENT**  
*Montreal Trust*

**AUDITORS**  
*Poissant Richard Thorne Ernst & Whinney*

**STOCK EXCHANGE LISTING**  
*Logo: GAPB  
QUISIP:03439F10-1  
The Montreal Exchange*

### **HEAD OFFICES**

**CANADA**  
*The André Perry Group Inc.  
201 Perry Street, Morin Heights  
(Québec) J0R 1H0  
Tel: 1-800-363-7718*

**UNITED STATES**  
*The André Perry Group Ltd. (U.S.A.)  
1133, 21st Street, N.W.  
Washington, D.C. 20036  
Tel: (202) 331-9600*

### **SUBSIDIARIES**

**PREMIÈRE TÉLÉVISION INC.**  
*2222 René-Lévesque Blvd. West  
Suite 1,  
Montréal (Québec) H3H 1R6*

**THE ANDRÉ PERRY GROUP LTD.  
(WASHINGTON)**  
*1133, 21st Street, N.W.  
Washington, D.C. 20036 U.S.A.*

**THE ANDRÉ PERRY GROUP LTD.  
(SAN FRANCISCO)**  
*15 Altarinda Road  
Orinda, California 94563 U.S.A.*





## **The André Perry Group Inc.**

*Leader in the communications industry,  
operating a North-American network of  
state-of-the-art post-production centers  
and sound recording studios.*

### **Annual General Meeting of Shareholders**

*The Annual General Meeting of  
Shareholders will be held on Tuesday,  
October 25, 1988, at 12:00 p.m.,  
at the Sheraton Centre, Salon 7,  
1201, René-Lévesque Blvd. West,  
Montréal.*

### **Table of Contents**

<i>Message to Shareholders</i>	1
<i>New Technologies Revolutionize Communications</i>	2
<i>From the Concept to the Screen</i>	3
<i>A Multi-Faceted Market</i>	4
<i>Auditor's Report</i>	7
<i>Consolidated Balance Sheet</i>	8
<i>Consolidated Statement of Operations</i>	9
<i>Consolidated Statement of Deficit</i>	9
<i>Consolidated Statement of Changes in Financial Position</i>	10
<i>Notes to Consolidated Financial Statements</i>	11



normal levels of activity next year. In the wake of new marketing strategies, we predict a 25% increase in sales, to be generated in large measure through the use of sales representatives, for the first time, to offer our services and bring in orders from the Québec and Toronto areas. ■ ■ To hold on to its market share in the video post-production industry and regain profitability, the company will have to adapt to changing market conditions. The emergence of new competitors in the past two years has considerably altered the market. Competition is more intense, and the remoteness of the Morin Heights facility has at times been an obstacle to sales. ■ ■ We have, therefore, already taken the first steps toward relocating our video post-production facilities to Montreal. Financing for this relocation will come from the consolidation of our Morin Heights real estate assets that has already been completed, and their sale under the best conditions in the near future. ■ ■ The contribution to overall revenue of the company's audio recording division is expected to remain stable at the same levels as in recent years. The volume of advanced bookings again confirms the very high quality of service offered by this division, which continues to attract national and international recording artists. Its profitability, as in previous years, seems a foregone conclusion. ■ ■ *Première Télévision Inc.*, which operated at a loss during its first year of activities, is expected to make a much greater contribution to the company's revenues over the next twelve months. The division is projecting upwards of 50 hours of program production in the coming year, a ten-fold increase over last year. An important part of these activities will be in conjunction with co-production agreements making full use of the company's complete range of production services. ■ ■ The strategic role of this division cannot be over-estimated. While generating a substantial portion of our projected revenues in the Québec market, this division also gives the company greater ability to control its own destiny by initiating its own production

projects. A significant part of its overall revenues will thus be self-generated, and this will result in a more rational use of its resources and a drastic reduction of its reliance on the fluctuating sub-contracting industry. ■ ■ Over the past few years, the company's research and development program has focused on our own requirements for greater technological integration and improvement. This in-house program has been awarded funding by the National Research Council of Canada based on the high quality of the R & D work accomplished thus far. The Resource Management System has been the crowning achievement of the program, and not only as an excellent tool for the company's internal management. The system's market potential has already

attracted a number of international companies whose interest could lead to its extensive marketing and substantial revenues for the company. ■ ■ While endorsing the objectives already adopted, we recognize the definite, indeed urgent, need to implement corrective measures to promptly restore the company's profitability. Our strategy is based primarily on rapid development of our markets, making full use of our new range of available facilities. ■ ■ The implementation of rigorous administrative procedures flowing from broadly based planning and much tighter controls are also a top priority. It is in this way that we can generate greater returns on our investments and achieve profitability by the end of the current fiscal year.



*Pierre Côté*



**New  
Technologies  
Revolutionize  
Communications**

**“pioneer in the  
new technology...  
leader in the world  
of communications”**

*The application of electronic technologies over the past decade has brought many, and often revolutionary, developments. But nowhere else, perhaps, has progress been as rapid as in the communications field, especially when it comes to creating today the sound and images of tomorrow. So many excellent products and services have entered our lives that we practically take them for granted. VCRs, digital disks, satellite transmission and cellular telephones are just a few of the most spectacular examples. ■ ■ Not only was The André Perry Group a pioneer in the new technology, but the firm quickly became a leader in the world of communications. ■ ■ In almost no time at all, its sound recording studio had earned an international reputation, drawing major recording stars on the lookout for the perfect sound, as well as a very impressive list of awards for excellence. ■ ■ But it was in the video, computer graphics and computer animation fields that the greatest strides were being made, and The André Perry Group decided that therein lay its major challenges. ■ ■ The company is now firmly established in visual communication technologies, and*







**“constantly  
exploring new ways  
of putting its  
equipment to more  
productive use”**

although they already account for 90% of its sales, The André Perry Group sees in them an enormous and still untapped potential for growth. ■ ■ To hold on to its technological edge and conquer new frontiers, The André Perry Group has acquired the best equipment available anywhere and has adapted it to satisfy the needs of its many customers. But The Group did not stop there: it is constantly exploring new ways of putting its equipment to more productive use. ■ ■

The André Perry Group's researchers have developed an interactive capability to allow for easy communication between the many systems that form the foundation of the Group's technology. As an example, the "Synclavier," a state-of-the-art electronic tool which does more than just digitally record and reproduce sound; it actually integrates all the audio and visual elements at lightning speed.

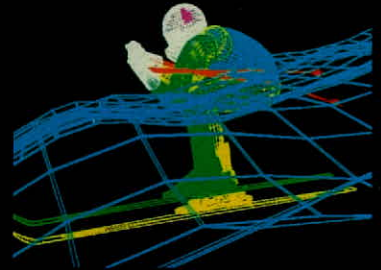
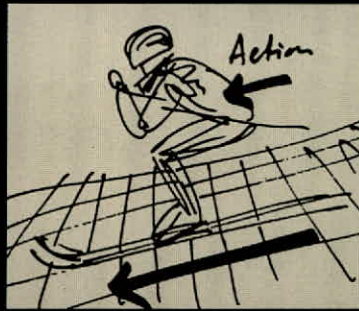
■ ■ The André Perry Group's researchers have also developed the Resource Management System, a truly unique system which has increased productivity to even higher levels, giving the firm a major competitive edge in its foray into the North American market. ■ ■

Electronic technology has led to the

creation of new communications products while facilitating production of traditional products. This fast-evolving market includes television programs, audio-visual corporate documents, commercials, signatures for television programs and stations, as well as 3-D documents for use in architectural and engineering planning. ■ ■ With a good foothold in so many aspects of television, The André Perry Group will be building up its presence in the field of private enterprise, government, public and private institutions, where the demand for all types of audio-visual products shows excellent growth potential.







**From the  
Concept to  
the Screen**

**“guarantees the  
highest professional  
criteria of quality”**

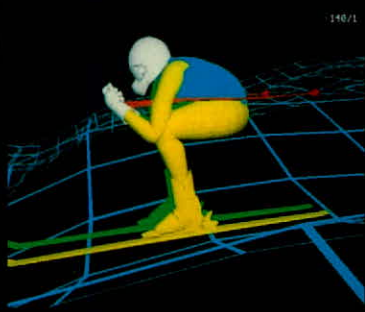
*When The André Perry Group Inc. develops an audio-visual document, it goes about it very systematically, using a procedure that guarantees the highest professional criteria of quality. The procedure is based on a whole series of factors whose combined effect offers a formula for sure success.*

■ ■ *As a first step, The André Perry Group experts carefully analyze the needs expressed by the customer in order to define the exact nature of the project and its place in his overall communications strategy. This step is followed by the conceptualization stage, when The Group's experts draw up one or perhaps several scenarios, fleshing out the ideas and concepts previously discussed.* ■ ■ *During the actual production phase, the firm's highly qualified staff pick and choose from a huge array of technologies, backed by integrated management of all the elements chosen so that each contributes optimally to the final document.* ■ ■ *Such a procedure allows for enormous flexibility, and all the audio-visual needs of everything from the smallest to the most ambitious of projects, can be handled effectively. The*

*result: a very high quality product delivered within budget and on time.* ■ ■ *Naturally, the relative contribution of each of the factors depends on the complexity of the particular project. The choice of techniques receives the very closest attention so that, of all the options available, the most appropriate combination is selected given the customer's objectives, and his budget. Thus, the document is designed to provide the best technical fit, avoiding the use of superfluous techniques that might detract from product quality.* ■ ■ *Once the analysis and conceptualization phases are completed, storyboards are prepared to show the sequence of sketches that will make up the final document. This stage usually marks the end of pre-production, that very crucial phase which often determines the success or failure of a project.* ■ ■ *The actual production phase begins in the studio, when the images called for in the scenario are first recorded on video tape.* ■ ■ *And here is where our graphic computer artists can give free rein and expression to their creative abilities. This is*







140/1



when their two or three dimensional computer-generated images begin to take life, in preparation for animation and coloring before their incorporation with other visual components. ■ ■ After all the images have been created, the project is ready for the final mix which will polish off a document with exactly the right structure and tempo. ■ ■ Once the mix is completed, the visual document goes to our musicians, who will add on the sound track. These highly skilled computer artists select the best sound effects and musical instruments in our data bank for the musical theme they have created and, when necessary, adapt them on the keyboard. ■ ■ Then the AUDIO and VISUAL components are put together to produce a tape that's ready for distribution. ■ ■ Because all the systems employed are interactive, every one of the production stages can be carried out to the letter, with no loss of time; thus, projects can be produced more quickly and at a lower cost than is the case when independent systems are used.

In the vast body of work it has done over the past few years, The André Perry Group has distinguished itself as a key partner in a very broad range of first class audio-visual productions. The Group has chalked up many successes for a variety of national and international customers, and a large number of the audio-visual documents produced have received wide distribution in both the United States and Canada.

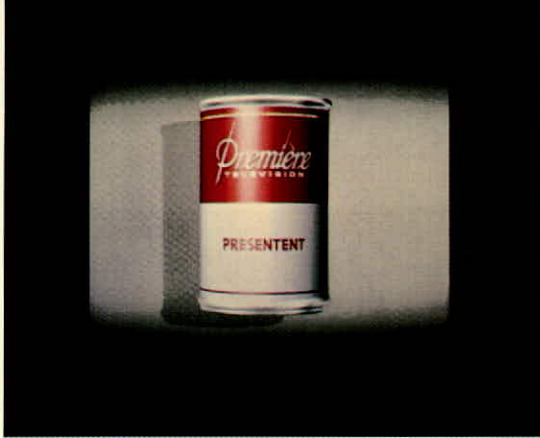
■ ■ The André Perry Group was there in the ANDRÉ LALONDE SPORTS, CAISSES POPULAIRES DESJARDINS, NISSAN and DOLE ads; The Group is there in the training documents for AIR CANADA, in the signatures of such television programs as HE SHOOTS, HE SCORES and the SEOUL OLYMPICS for Radio-Canada; its creative touch is found in the signatures for such television stations as RADIO-QUÉBEC and TV 5, such productions as LE CHANT DES ÉTOILES, the award winning musical video produced for last year's Francophone summit. Yes, The André Perry Group has contributed much to the success of these projects, adding significant value to the final products. ■ ■

## A Multi-Faceted Market

**“a key partner in a very broad range of first class audio-visual productions”**

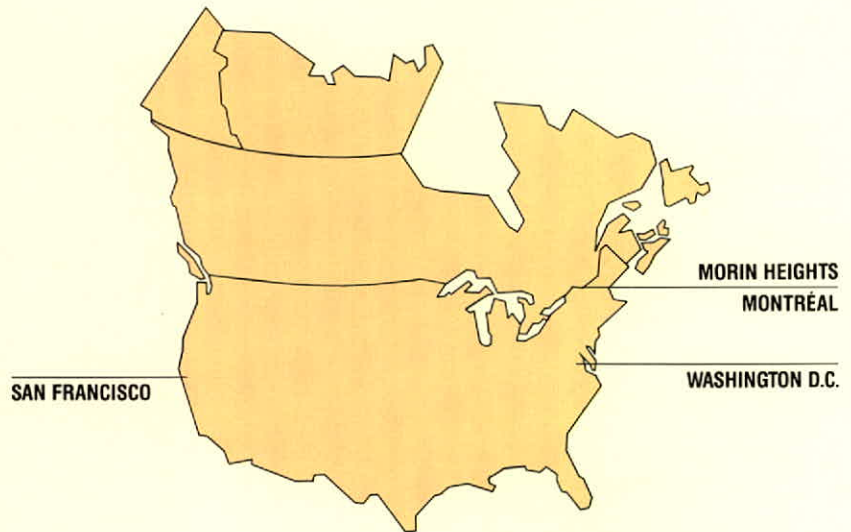
5





The André Perry Group is also active in independent productions through its Première Télévision division. Its creators define the content of the shows, which are then produced using the division's own technical expertise and equipment.

■ ■ Last year, this division initiated and produced several independent projects shown on national television, including DANIEL LAVOIE À L'OLYMPIA and LES OBSÉDÉS CORPORELS. The Group's plan calls for more and more projects over the coming years.



The André Perry Group Inc. owes its success to the hard work of over a hundred professionals in audio-visual and sound communication. Their expertise is reflected in the high quality of its many products, which has repeatedly been recognized in awards for excellence.

From its production centers in Morin Heights, San Francisco and Washington, The André Perry Group Inc. can draw on the talents of a team of seasoned professionals all over North America to serve the full range of needs in its many markets.





## MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING



THE ANDRÉ PERRY GROUP INC.

The consolidated financial statements have been prepared by management, which is responsible for the integrity and objectivity of this information. These statements have been prepared in conformity with generally accepted accounting principles and, where appropriate, include amounts based on estimates and judgments. Financial information presented elsewhere in this Annual Report is consistent with that in the financial statements.

Management has established and maintains systems of internal control, policies and procedures which are designed to provide reasonable assurance that assets are safeguarded and that reliable financial records are maintained.

POISSANT, RICHARD, THORNE ERNST & WHINNEY, the auditors appointed by the shareholders, have reviewed the systems of internal control and examined the consolidated financial statements in accordance with generally accepted auditing standards to enable them to express an independent opinion on the financial statements. Their report is included below.

The Board of Directors oversees management's responsibilities for financial reporting. The consolidated financial statements have been approved by the Board.

Sylvain Perron, c.a.  
Chief Financial Officer

## AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of The André Perry Group Inc.

We have examined the consolidated balance sheet of The André Perry Group Inc. as at April 30, 1988 and the consolidated statements of operations, deficit and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Company as at April 30, 1988 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Financial statements for the previous year were examined by other chartered accountants.

**Poissant Richard Thorne Ernst & Whinney**

September 13, 1988

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET** as at April 30, 1988

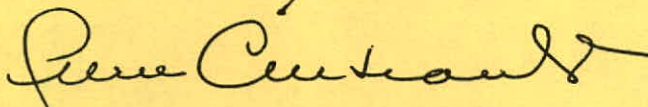
THE ANDRÉ PERRY GROUP INC.

<b>ASSETS</b>	<b>1988</b>	<b>1987</b>
<b>Current Assets</b>		
Marketable securities (note 5)	\$ 150,000	\$1,812,803
Accounts receivable	1,243,870	844,725
Note receivable (note 1)	198,570	—
Income taxes receivable	—	67,831
Productions under development and in progress	249,172	—
Prepaid expenses	163,550	41,774
Cash for restricted purposes (note 6)	4,422,248	—
	<b>6,427,410</b>	<b>2,767,133</b>
<b>Fixed Assets</b> (note 2)	<b>15,818,546</b>	<b>5,585,518</b>
<b>Deferred Charges</b> (note 3)	<b>3,816,160</b>	<b>918,700</b>
<b>Other Assets</b> (note 4)	<b>614,918</b>	<b>96,864</b>
	<b>\$26,677,034</b>	<b>\$9,368,215</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>Current Liabilities</b>		
Overdraft and bank loan	\$ 245,233	\$ 327,020
Accounts payable and accrued liabilities	1,159,021	413,061
Current portion of obligations under capital leases	338,566	233,954
Current portion of long-term debt (note 6)	4,546,935	1,440,000
	<b>6,289,755</b>	<b>2,414,035</b>
<b>Obligations under Capital Leases</b> (note 5)	<b>575,920</b>	<b>719,157</b>
<b>Long-Term Debt</b> (note 6)	<b>17,525,565</b>	<b>—</b>
<b>Deferred Credits</b> (note 7)	<b>743,303</b>	<b>861,629</b>
<b>Shareholders' Equity</b>		
Capital stock (note 8)	4,108,740	4,104,740
Cumulative translation adjustment (note 9)	(771,903)	(62,209)
(Deficit) retained earnings	(1,794,346)	1,330,863
	<b>1,542,491</b>	<b>5,373,394</b>
	<b>\$26,677,034</b>	<b>\$9,368,215</b>
Commitments and contingency (note 10)		

APPROVED BY THE BOARD:



Director



Director





**CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS** for the year ended April 30, 1988 THE ANDRÉ PERRY GROUP INC.

	1988	1987
Revenues	\$ 6,036,548	\$3,562,604
Cost of services rendered	4,166,738	2,208,695
	<b>1,869,810</b>	1,353,909
Expenses		
Administrative (note 11)	3,669,041	536,252
Financial	1,354,553	265,276
	<b>5,023,594</b>	801,528
(Loss) income before income taxes	<b>(3,153,784)</b>	552,381
Income taxes		
Current	—	197,334
Deferred (credit)	(28,575)	—
	<b>(28,575)</b>	197,334
<b>(Net Loss) Net Income</b>	<b>\$ (3,125,209)</b>	\$ 355,047
<b>(Loss) Earnings per Share</b>	<b>\$ (0.98)</b>	\$ 0.12
Weighted average number of outstanding shares	<b>3,181,930</b>	2,886,888

**CONSOLIDATED STATEMENT OF DEFICIT** for the year ended April 30, 1988

	1988	1987
Retained earnings at beginning of year	\$ 1,330,863	\$1,286,750
(Net loss) net income for the year	(3,125,209)	355,047
	<b>(1,794,346)</b>	1,641,797
Capital dividends	—	20,658
Public share issue expenses	—	290,276
	—	310,934
<b>Deficit (Retained Earnings) at End of Year</b>	<b>\$ (1,794,346)</b>	\$1,330,863



**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES  
IN FINANCIAL POSITION** for the year ended April 30, 1988

THE ANDRÉ PERRY GROUP INC.

	1988	1987
<b>CASH PROVIDED BY (USED FOR):</b>		
<b>Operations</b>		
<b>(Net loss) net income</b>	<b>\$ (3,125,209)</b>	<b>\$ 355,047</b>
Items not involving cash		
Depreciation of fixed assets	1,144,493	652,077
Amortization of deferred credit	(106,532)	(110,804)
Amortization of deferred charges	437,423	—
Amortization of goodwill	89,975	—
Gain on disposal of assets	(31,236)	(16,060)
Deferred income taxes	(28,575)	(59,137)
	<b>(1,619,661)</b>	<b>821,123</b>
Changes in non-cash operating working capital items	<b>(1,909,581)</b>	<b>(146,021)</b>
Dividends	—	(20,658)
	<b>(3,529,242)</b>	<b>654,444</b>
<b>Financing</b>		
Issue of bonds payable	22,072,500	—
Current portion of long-term debt	(4,546,935)	—
Payment of long-term debt	(1,482,863)	(360,000)
Obligations under capital leases	208,149	715,082
Payment of obligations under capital leases	(769,492)	(170,361)
Capital stock issue	4,000	4,024,740
Share issue expenses	—	(290,276)
Government grant	100,000	—
	<b>15,585,359</b>	<b>3,919,185</b>
<b>Investments</b>		
Acquisition of net assets of Positive Video Partnership	(44,729)	—
Disposal of investments in a subsidiary	75,112	—
Additions to fixed assets	(10,067,587)	(1,577,116)
Proceeds from disposal of fixed assets	448,583	61,267
Investment tax credits	96,864	—
Advances to directors	(290,769)	—
Property held under capital leases	(237,726)	(715,082)
Start-up costs and deferred charges	(3,554,279)	(981,047)
	<b>(13,574,531)</b>	<b>(3,211,978)</b>
<b>Increase (Decrease) in Cash Position</b>	<b>\$ (1,518,414)</b>	<b>\$ 1,361,651</b>
Effect of variations in exchange rate	(62,602)	—
	<b>(1,581,016)</b>	<b>1,361,651</b>
Cash position at beginning of year	1,485,783	124,132
<b>Cash Position at End of Year</b>	<b>\$ (95,233)</b>	<b>\$ 1,485,783</b>

Cash position is defined as marketable securities less overdraft and bank loan.





**GENERAL**

The Company is incorporated under Part 1A of the Province of Québec Companies Act. Its principal business activities are the recording and audio and video post-production.

**SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

**Basis of consolidation**

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and all wholly-owned subsidiaries, namely:

André Perry Group U.S.A. Ltd. consolidated, a holding company which owns 100% of:  
Groupe André Perry, Ltd. (Washington D.C.), a development stage company whose main business activities will be the recording and audio and video post-production.

Positive Video, Limited (Orinda, California), a company whose main business activities are the recording and audio and video post-production.

Première Télévision Inc., a company whose main business activities consist of production of films primarily for the market of video and television broadcasting.

S.A.P. Recherches Inc., a dormant company.

**Translation of foreign currencies**

Foreign currency transactions are translated using the temporal method. Foreign exchange gains and losses are included in the income statement, except for unrealized gains and losses arising from the translation of long-term monetary assets and liabilities which are deferred and amortized over the remaining life of the related item.

U.S. subsidiaries are accounted for as self-sustaining foreign operations and, accordingly, net assets are translated using the current rate method. Adjustments arising from such translation are deferred to shareholders' equity and are included in the income statement only upon a reduction in the investment in these foreign operations.

**Productions under development and in progress**

Productions under development and productions in progress are valued at cost, using the specific identification method. Any project that remains in the pre-production phase for more than three consecutive years is charged against income of the then current year.

**Fixed assets**

Fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is provided on the basis and rates determined to depreciate the cost of fixed assets over their estimated useful life. Basis and rates used are as follows:

Buildings	10%	Declining
Equipment	11.25%	Straight-line
Automotive equipment	30%	Declining balance
Video library	20%	Straight-line
Furniture and fixtures	20%	Declining balance

Leasehold improvements are depreciated on the straight-line basis over the term of the related leases.

**Deferred charges**

Deferred start-up costs represent expenses related to setting up a new establishment and are amortized on the straight-line basis over a three-year period starting with the beginning of normal business operations. No amortization was provided during the year ended April 30, 1988.

Deferred financing expenses are amortized over the life of the corresponding long-term debt. These deferred charges are stated at amortized cost.

Deferred foreign exchange losses relating to the translation of long-term debt are amortized over the life of the corresponding long-term debt. Deferred foreign exchange losses are stated at amortized cost.

Development expenses are related to specific projects. Amortization is provided on the straight-line basis over a ten-year period starting with the year in which the development of the new product is completed. No amortization was charged against income of the year ended April 30, 1988.



**SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)****Goodwill**

Goodwill represents the excess of costs of assets acquired by a U.S. subsidiary over stated value. Goodwill is amortized from the acquisition date over a period of seven years. Goodwill, of an original cost of U.S. \$353,213 (CDN \$414,124), is stated at amortized cost.

**Deferred government grants and investment tax credits**

Deferred government grants and investment tax credits are amortized on the same basis and rates of the corresponding fixed assets and are stated at amortized cost.

**1. NOTE RECEIVABLE**

	1988	1987
Loan bearing interest at the bank's prime rate plus 1½%, maturing in September 1988	<u>\$ 198,570</u>	<u>-</u>

**2. FIXED ASSETS**

	1988		1987	
	Cost	Accumulated depreciation	Net	Net
Land	\$ 750,776	\$ -	\$ 750,776	\$ 50,776
Buildings	1,761,291	558,660	1,202,631	1,314,462
Equipment	11,915,919	1,784,453	10,131,466	1,866,455
Automotive equipment	49,312	33,273	16,039	75,686
Video library	21,300	21,300	-	4,260
Furniture and fixtures	991,894	221,361	770,533	770,469
Leasehold improvements	1,589,944	-	1,589,944	454,442
Construction in progress	304,924	-	304,924	-
Equipment held under capital leases	1,298,327	246,094	1,052,233	1,048,968
	<u>\$18,683,687</u>	<u>\$2,865,141</u>	<u>\$15,818,546</u>	<u>\$5,585,518</u>

**3. DEFERRED CHARGES**

	1988	1987
Start-up costs	<u>\$ 1,836,744</u>	<u>\$ 899,206</u>
Financing expenses	1,534,609	19,494
Write-off following the purchase of bonds payable	(316,129)	-
Accumulated amortization	(76,154)	-
	<u>1,142,326</u>	<u>19,494</u>
Development expenses	<u>299,466</u>	<u>-</u>
Foreign exchange loss on bonds payable	582,764	-
Accumulated amortization	(45,140)	-
	<u>537,624</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 3,816,160</u>	<u>\$ 918,700</u>



**4. OTHER ASSETS**

	1988	1987
Goodwill (note 12)	\$ 414,124	-
Accumulated amortization	(89,975)	-
	<u>324,149</u>	<u>-</u>
Investment tax credits receivable	-	\$ 96,864
Advances to directors	290,769	-
	<u>\$ 614,918</u>	<u>\$ 96,864</u>

Advances to directors are non-interest bearing and have no predetermined repayment terms.

**5. OBLIGATIONS UNDER CAPITAL LEASES**

	1988	1987
Obligations under capital leases	\$ 914,486	\$ 953,111
Less current portion	<u>338,566</u>	<u>233,954</u>
	<u>\$ 575,920</u>	<u>\$ 719,157</u>

Total minimum payments due and minimum payments due under capital leases within each of the next four years are as follows as at April 30, 1988:

1989	\$ 407,360
1990	269,445
1991	249,022
1992	<u>153,962</u>
Total minimum lease payments	1,079,789
Amount representing interest at various rates from 10.25% to 13.1%	<u>(165,303)</u>
Present value of net minimum lease payments	914,486
Less current portion	<u>338,566</u>
	<u>\$ 575,920</u>

Obligations under capital leases are secured by marketable securities amounting to \$150,000.

**6. LONG-TERM DEBT**

	1988	1987
Bonds payable, 5.5% payable semi-annually in Swiss francs, payable in full in October 1995 (25,000,000 CHF)	<b>\$22,072,500</b>	-
Term loan, 13.5% maturing in February 1988	-	\$1,440,000
Less current portion	-	1,440,000
Portion of purchase subsequent to year-end	<b>4,546,935</b>	-
	<b>\$17,525,565</b>	-

Up to their maturity, bonds denominated in Swiss currency can be converted, at the holders' option, into Class B treasury shares at a fixed price of \$4.158 per share. Under certain circumstances, as described in the bond public issue agreement, the conversion price may be adjusted. For conversion purposes, the exchange rate of Canadian and Swiss currencies has been established at 1.14925 CHF for \$1. Consequently, in the event of the conversion of the total liability of 25,000,000 CHF, a number of 5,231,678 Class B treasury shares would be issued by the Company.

The price per share for conversion into Class B shares has been amended subsequent to April 30, 1988 as described in note 17.

In addition, the Company may redeem, all, but not less than all outstanding bonds under the following circumstances:

the average closing quotation for the Class B shares equals or exceeds 125% of the conversion price of \$4.158 per share during a period of 30 consecutive trading days; and

this average closing quotation, translated into Swiss francs, when multiplied by the number of shares that can be issued, equals or exceeds 110% of bond par value.

The terms of the bonds provide that the Company must maintain a minimum net worth, as described in the terms of the bonds, of \$4 million. As at April 30, 1988, the Company did not meet this restriction. On September 13, 1988, the Company remedied the default as described in note 17.

On September 13, 1988, the Company purchased on the market and cancelled bonds payable for a total nominal value of 5,150,000 CHF at 97% of their nominal value for a total of \$3,907,480. The purchase has been made with the use, in its entirety, of the cash for restricted purposes denominated in Swiss Francs for an amount of 4,995,500 CHF.

Consequently, an amount of \$316,129 representing the deferred financing expenses related to that portion of the bonds payable issue has been written off to the operations of the year ended April 30, 1988 and the bonds payable purchased are classified in current liabilities at April 30, 1988.

**7. DEFERRED CREDIT**

	1988	1987
Deferred government grants	<b>\$ 926,532</b>	\$ 826,532
Accumulated amortization	<b>(248,383)</b>	(163,102)
	<b>678,149</b>	663,430
Deferred investment tax credits	<b>124,726</b>	204,980
Accumulated amortization	<b>(59,572)</b>	(35,356)
	<b>65,154</b>	169,624
Deferred income tax	-	28,575
	<b>\$ 743,303</b>	\$ 861,629



**8. CAPITAL STOCK**

The authorized capital stock is as follows:

- An unlimited number of Class A shares, with 5 voting rights each, convertible into Class B shares at par at the holder's option, without par value
- An unlimited number of Class B shares, with one voting right, without par value
- An unlimited number of preferred shares of various series with different privileges in each series

	1988	1987
Issued and fully-paid		
2,000,000 Class A shares (2,000,000 in 1987)	\$ 80,000	\$ 80,000
1,182,350 Class B shares (1,181,350 in 1987)	4,028,740	4,024,740
	<u>\$ 4,108,740</u>	<u>\$4,104,740</u>

Under the provisions of the Company's by-laws, if the controlling holder of the Class A shares ceases to be the controlling holder, all Class B subordinate shares will be converted into Class A shares.

A total of 1,098,650 Class B shares is reserved for issue upon the exercise of outstanding warrants. The warrants can be exercised at a price of \$4.00 per share and expire December 31, 1988. During the year, the Company issued 1,000 Class B subordinate shares for a cash consideration of \$4,000.

A number of 30,000 Class B shares is reserved for issue under a stock option plan for the Company's directors. The stock options can be exercised at a price of \$3.15 per share and expire in June 1991.

**9. CUMULATIVE TRANSLATION ADJUSTMENT**

The cumulative translation adjustment represents the effect of variations in the exchange rate on the translation of the financial statements of self-sustaining foreign subsidiaries.

**10. COMMITMENTS AND CONTINGENCY**

A subsidiary, Groupe André Perry, Ltd., has filed suit against a construction company claiming sub-standard workmanship and extensive delays in completion. A claim of \$1,843,650 (U.S. \$1,500,000) has been made for costs incurred to complete the project, delay costs, and lost revenues. The construction company and a supplier to a subcontractor have filed mechanic liens totalling \$1,268,585 (U.S. \$1,032,125) against the Company's property. Management anticipates that the suit will be settled favorably by arbitration; however, the ultimate outcome and amount of settlement, if any, cannot be determined at this time.

The Company secured up to a maximum of \$272,810 (U.S. \$210,000) and \$97,430 (U.S. \$75,000), the leases entered into by its U.S. subsidiaries, Groupe André Perry, Ltd. and Positive Video, Limited.

As at April 30, 1988, the Company and its subsidiaries are committed, under operating leases to make, during the next five years, the following approximate minimum payments:

1989	\$ 636,000
1990	\$ 597,000
1991	\$ 481,000
1992	\$ 470,000
1993	\$ 454,000

**11. ADMINISTRATIVE EXPENSES**

	1988	1987
The André Perry Group Inc. (Morin Heights)	\$ 1,408,866	\$ 502,945
Groupe André Perry, Ltd. (Washington D.C.)	488,098	33,307
Positive Video, Limited (Orinda, California)	1,504,772	-
Première Télévision Inc. (Montréal)	267,305	-
	<u>\$ 3,669,041</u>	<u>\$ 536,252</u>

**12. INCOME TAXES**

Tax losses totalling approximately \$2,180,000 in Canada and \$910,000 (U.S. \$740,000) in United States can be used to reduce taxable income of future years. These losses will expire during the following years:

1995	\$ 2,180,000
2003	\$ 910,000

For income tax purposes, substantially all costs incurred by its subsidiary, Groupe André Perry, Ltd. (Washington D.C.) to date, \$2,363,000 (U.S. \$1,819,000) are capitalizable as start-up costs and are not included in the preceding tax losses.

**13. BUSINESS COMBINATIONS**

On May 1, 1987, a wholly-owned subsidiary, Gaia Electronique Ltée, was wound up; its assets were allocated to the Company which also assumes the subsidiary's liabilities.

On May 15, 1987, Positive Video, Limited, a wholly-owned subsidiary acquired all assets totalling U.S. \$1,861,637 (CDN \$2,359,993) of a third party, Positive Video Partnership, and assumed total liabilities amounting to U.S. \$2,100,984 (CDN \$2,729,388) in addition to other monetary items in the amount of U.S. \$34,431 (CDN \$44,729).

The consideration paid for assets resulted in an excess of cost over values acquired of U.S. \$353,213 (CDN \$414,124). This excess is amortized on a straight-line basis over a period of 7 years.

The acquisition can be detailed as follows:

Net assets acquired, at stated values	
Accounts receivable	\$ 333,292
Prepaid expenses and other assets	47,738
Leasehold improvements and equipment	1,978,963
Excess of cost of assets acquired over stated values	414,124
	<u>2,774,117</u>
Accounts payable	458,858
Accrued liabilities	1,098,262
Obligations under capital leases	522,718
Note payable	649,550
	<u>2,729,388</u>
Decrease in consolidated cash position	\$ 44,729

**14. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

During the year, the Company entered into transactions with related parties which principally comprised consulting services with the controlling shareholder and a director for fees totalling approximately \$165,000. In addition, the Company acquired land from a shareholder at a cost of \$700,000.

As at April 30, 1988, the Company is committed, under consulting services agreements entered into with related parties, to pay during the next year fees amounting to approximately \$300,000.



**15. OTHER INFORMATION**

The cost of services rendered and administrative and financial expenses include:

	1988	1987
Depreciation of fixed assets	\$ 1,144,493	\$ 652,077
Amortization of deferred credit	(106,532)	(110,804)
Amortization of deferred charges	437,423	-
Capitalized interest on equipment	303,633	45,000
Interests on long-term debt	974,924	215,411
Interests on loans payable	89,295	149,865

**16. SEGMENTED INFORMATION BY GEOGRAPHIC SEGMENT**

	1988	1987
Revenues from:		
Canadian operations		
Canadian markets	\$ 3,198,487	\$3,122,604
United States markets	357,609	440,000
	<u>3,556,096</u>	<u>3,562,604</u>
U.S. operations	<u>2,480,452</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 6,036,548</u>	<u>\$3,562,604</u>
Operating income		
Canada	\$ 890,178	\$1,353,909
United States	979,632	-
	<u>\$ 1,869,810</u>	<u>\$1,353,909</u>
Assets		
Canada	\$10,282,474	\$6,743,944
United States	12,266,553	2,624,271
	<u>\$22,549,027</u>	<u>\$9,368,215</u>

**17. SUBSEQUENT EVENTS**

On May 19, 1988, the Company modified the stock option plan for the Company's directors. The 30,000 existing options were cancelled and 30,000 options were issued and can be exercised at a price of \$1,035 per share.

In May 1988, the Company entered into a sale-leaseback agreement for equipment with a value of approximately \$2,580,000 (U.S. \$2,100,000). The terms of this agreement call for payments to be made in 60 equal monthly installments of approximately \$54,000 (U.S. \$44,000).

In June 1988, the management has decided to group the two operating locations of its subsidiary, Positive Video, Limited into one existing location. It is expected that most of the equipment will be transferred to the location and the non-transferred equipment will be sold as a whole. Total fixed assets of the location are amounting approximately to \$491,000 (U.S. \$400,000) at amortized cost. The management of the Company is of the opinion that the move and sale of non-transferred equipment will not have a material effect.

**17. SUBSEQUENT EVENTS (Continued)**

On September 8, 1988, the price per share for conversion of the bonds payable into Class B shares was modified to \$3.00 per share for a period ending August 31, 1990. Subsequent to this date, the price per share for conversion will be at the original amount.

A bond holder has been committed to convert into Class B shares 5,365,000 CHF of bonds payable on or before April 30, 1989 at the modified price of \$3.00 per share. Of this commitment, on September 13, 1988, a total of 4,670,000 CHF of bonds payable has been converted into Class B shares as provided by the terms of the bonds payable and amended as described in the preceding paragraph. Accordingly, a total of 1,354,507 class B shares were issued and \$3,653,656 was accounted for in the capital stock. Accordingly, a portion of deferred financing expenses totalling \$268,800 was accounted for in retained earnings as capital stock issuance cost. Furthermore, a gain on foreign exchange of approximately \$335,000 has been realized on this conversion.

Following the conversion, the Company has agreed to start discussions with authorities in order to grant the shareholder of the converted Class B share options on Class B shares of the Company, for a number of options and at conditions to be negotiated.

In September 1988, the Company obtained an additional credit margin facility of \$500,000 guaranteed by certain fixed assets and the accounts receivable of the Company.

**18. RECLASSIFICATIONS**

Certain figures have been reclassified to conform with the presentation adopted for the current year.



G R O U P E A N D R É P E R R Y I N C

RAPPORT  
ANNUEL  
1988



C



## **Message aux actionnaires**

L'exercice financier 1987-88 s'inscrit à l'enseigne de la transition amorcée l'an dernier par le Groupe André Perry inc. lors de l'appel public à l'investissement. Il reflète, tout d'abord, les résultats de la première année entière d'activités sous le régime de société publique. Il marque également la poursuite du programme d'expansion de l'entreprise, programme complété récemment par l'inauguration de nos installations de traitement vidéo de Washington. ■ ■ Le parachèvement des installations de Washington constitue un atout de toute première importance. Elles se veulent le fleuron de notre réseau, situé au coeur du plus important marché que vise notre Société. Cet investissement vient s'ajouter à celui de San Francisco pour nous assurer une solide présence dans le domaine du traitement vidéo aux États-Unis. ■ ■ Cette étape confirme également le caractère dorénavant international de notre entreprise qui, d'un embryon essentiellement régional au Québec il y a moins de deux ans, a vu sa présence s'étendre outre-frontières pour rayonner à la grandeur du continent. ■ ■ Ayant aussi déployé ses ressources sur un vaste territoire et dans des marchés hautement prometteurs, notre Société peut dorénavant conjuguer l'expérience et la technologie qui ont fait sa renommée et son succès au Québec pour amorcer sa croissance sur des bases solides et viser le niveau de rentabilité souhaité. ■ ■ La fin de l'année financière a également été marquée par le transfert du contrôle de l'entreprise en ma faveur et ce, en date du 1<sup>er</sup> mars 1988. Depuis, j'assume la direction de l'entreprise, ayant succédé au président - fondateur qui conserve le poste de président du conseil d'administration. ■ ■ Les résultats financiers des trois premiers trimestres révélaient déjà des pertes d'exploitation importantes malgré une nette progression des revenus, tendance qui s'est malheureusement poursuivie au cours du dernier trimestre. Même si ses revenus augmentaient de façon substantielle au cours de la dernière année, passant à 6,036,548.\$ de 3,562,604.\$ qu'ils étaient en 1986-87, l'entreprise enregistre une perte totale de 3,125,209.\$, au cours du dernier exercice financier soit une perte de 0.98\$ par action. ■ ■ L'augmentation des revenus reflète essentiellement la première contribution des activités de

notre division de San Francisco. Dans nos autres marchés, à cause d'éléments conjoncturels échappant au contrôle de l'entreprise, le volume des ventes n'atteignait cependant pas les niveaux anticipés. Les ventes de notre centre de Morin Heights fléchissaient à 2,900,000.\$ en 1987-88 alors que notre division de Washington ne générerait aucun des revenus anticipés. ■ ■ L'accroissement des revenus de l'exercice n'a donc pas suffi à compenser les pertes d'exploitation auxquelles sont venus s'ajouter des frais d'implantation importants à Washington. Ces résultats méritent une analyse détaillée pour bien en identifier les causes, en mesurer l'impact et évaluer la capacité de l'entreprise à poursuivre ses objectifs. ■ ■ Au Québec, nos activités ont été principalement affectées par les difficultés de trésorerie de Téléfilm Canada. Financier-moteur important de production d'émissions télévisées, cet organisme gouvernemental fédéral a soudainement suspendu, en cours d'exercice, son apport financier à une foule de projets. Les conséquences à court terme d'un tel geste furent désastreuses pour l'industrie de la production. Notre entreprise, à titre de fournisseur de services de cette industrie, a ainsi vu s'envoler une part importante de son carnet de commandes, la privant de revenus de plus de un million de dollars. ■ ■ À Washington, la nature des difficultés fut toute autre et ne se prêtait à aucune mesure corrective immédiate. Un retard important encouru par l'entrepreneur dans l'exécution des travaux de construction de nos locaux a reporté de huit mois le début de nos activités. Ce retard a entraîné la perte totale des revenus anticipés pour l'exercice financier alors que l'entreprise devait quand même absorber les dépenses d'implantation et certaines dépenses d'exploitation inévitables liées à ce projet. Ces difficultés sont largement responsables de la perte totale enregistrée au cours du dernier exercice financier. ■ ■ Sur le plan de la trésorerie, les pertes de la dernière année ont pu être absorbées à même les fonds recueillis grâce à un emprunt sur obligations convertibles de 25 millions de francs suisses négocié plus tôt au cours de l'année, prêt qui a également servi à retirer tous les autres éléments du passif. De cet emprunt, l'entreprise disposait toujours en fin d'exercice, d'un solde non-utilisé de cinq millions de francs

suisses, sous forme d'encaisse détenue à des fins restreintes. ■ ■ Nous estimons que ces revers passagers n'affectent en rien la capacité de l'entreprise à poursuivre son programme d'expansion. Ses objectifs fondamentaux demeurent valables et ses moyens financiers suffisants pour mener son programme à bon port.

## **Perspectives d'avenir**

Le prochain exercice financier permettra, pour la première fois, de mettre à contribution l'ensemble des actifs de l'entreprise, y compris ceux créés ou acquis dans le cadre de son programme d'expansion. Nous anticipons une forte augmentation de nos revenus à 16,000,000.\$ dont 10,000,000.\$ proviendront de nos activités aux États-Unis. Cette augmentation n'engagera cependant que 65% de la capacité de production de l'entreprise permettant ainsi d'accroître le niveau de ses activités jusqu'à 25,000,000.\$ avant de procéder à une augmentation de ses frais fixes d'exploitation. ■ ■ Nous prévoyons cependant que la rentabilité du prochain exercice financier sera marginale à cause de l'amortissement accéléré des frais d'implantation de Washington et de l'incidence d'un montant substantiel de dépenses non-récurrentes sur les résultats d'exploitation. ■ ■ Aux États-Unis, nous misons principalement sur une solide performance de notre division de Washington pour atteindre notre objectif. Les activités y ont démarré à la mi-juin et les résultats encourageants des deux premiers mois d'exploitation confirment le potentiel de ce marché. Le carnet de commandes est déjà bien garni alors que nous nous portons à l'assaut de ce marché. Nous estimons que la croissance de nos activités y sera très rapide permettant même d'atteindre le seuil de la rentabilité mensuelle au cours des prochains mois d'exploitation seulement. ■ ■ Même si le marché de San Francisco n'est pas aussi vaste que celui de Washington, nous y anticipons une croissance soutenue au cours du prochain exercice financier. La division entend assurer sa rentabilité par un accroissement de ses revenus et un regroupement de l'ensemble de ses activités en un seul emplacement, réalisant ainsi des économies importantes. ■ ■ Nous prévoyons également une forte augmentation de nos revenus au Québec, anticipant d'y porter nos ventes à 6,000,000.\$ au cours du prochain exercice financier. Cette croissance proviendra en



## Conseil d'administration

**ANDRÉ PERRY**  
Président du conseil  
Groupe André Perry inc.

**PIERRE THIBEAULT**  
Président et  
chef de la direction  
Groupe André Perry inc.

**RODRIGUE BIRON**  
Administrateur  
Président  
Biron, Lapierre & associés

**JEAN-CHARLES  
DAIGNEAULT**  
Administrateur  
Premier vice-président,  
Relations publiques -  
Développement  
Banque Nationale de Paris

**RENÉ G. JARRY**  
Administrateur  
Vice-président exécutif et  
directeur général  
Geoffrion, Leclerc inc.

## Direction

**PIERRE THIBEAULT**  
Président et  
chef de la direction  
Groupe André Perry inc.  
The André Perry Group Ltd.  
(U.S.A.)

**PIERRE RAYMOND**  
Vice-président,  
Ingénierie  
Directeur des opérations  
Morin Heights

**SYLVAIN PERRON**  
Vice-président,  
Finances

**JACQUES PAYETTE**  
Président  
Première Télévision inc.

**DOUGLAS WEISS**  
Président  
The André Perry Group Ltd.  
(Washington)

**LINDSAY LAUTZ**  
Président  
The André Perry Group Ltd.  
(San Francisco)

## Informations aux actionnaires

**INSTITUTION BANCAIRE**  
Banque Canadienne Impériale  
de Commerce

**AGENT DE TRANSFERT**  
Montréal Trust

**VÉRIFICATEURS**  
Poissant Richard Thorne Ernst & Whinney

**INSCRIPTION EN BOURSE**  
Symbole: GAP.B  
QUISIP: 03439F10-1  
Bourse de Montréal

## SIÈGES SOCIAUX

**CANADA**  
Groupe André Perry inc.  
201, rue Perry, Morin Heights  
(Québec) J0R 1H0  
Tél: 1-800-363-7718

**ÉTATS-UNIS**  
The André Perry Group Ltd. (U.S.A.)  
1133, 21st Street, N.W.  
Washington, D.C. 20036  
Tel: (202) 331-9600

## FILIALES

**PREMIÈRE TÉLÉVISION INC.**  
2222, boul. René-Lévesque ouest  
Bureau 1  
Montréal (Québec) H3H 1R6

**THE ANDRÉ PERRY GROUP LTD.**  
(WASHINGTON)  
1133, 21st Street, N.W.  
Washington, D.C. 20036 U.S.A.

**THE ANDRÉ PERRY GROUP LTD.**  
(SAN FRANCISCO)  
15 Altarinda Road, Orinda  
California 94563 U.S.A.



## **Groupe André Perry inc.**

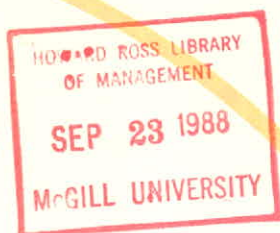
*Chef de file du domaine des communications, qui exploite un réseau nord-américain de centres de productions télévisuelles et de studios d'enregistrements sonores, à la fine pointe de la technologie.*

## **Assemblée générale annuelle des actionnaires**

*L'assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu le mardi 25 octobre 1988, à 12h00, au Centre Sheraton, Salon 7, 1201, boul. René-Lévesque ouest, Montréal.*

## **Table des matières**

<i>Message aux actionnaires</i>	1
<i>Les nouvelles technologies au service des communications</i>	2
<i>Le concept porté à l'écran</i>	3
<i>Un marché aux multiples facettes</i>	4
<i>Rapport des vérificateurs</i>	7
<i>Bilan consolidé</i>	8
<i>Résultats consolidés</i>	9
<i>Déficit consolidé</i>	9
<i>Évolution de la situation financière consolidée</i>	10
<i>Notes afférentes aux états financiers consolidés</i>	11





grande partie de la poursuite de nos activités traditionnelles de traitement audio et vidéo ainsi que d'un apport important de notre division de production d'émissions de télévision, Première Télévision inc.

■ ■ Le secteur de services de traitement vidéo devrait retrouver un niveau d'activités plus normal au cours de la prochaine année. Nous entrevoyons une croissance de 25% de ses revenus grâce à l'adoption d'une politique de mise en marché plus dynamique. L'entreprise fera appel, pour la première fois, à des représentants afin de présenter ses services et solliciter des mandats dans le marché du Québec et celui de Toronto. ■ ■ Pour maintenir sa position dans le secteur vidéo et y retrouver sa rentabilité, l'entreprise devra cependant s'adapter aux nouvelles réalités du marché. L'arrivée de nouveaux concurrents, au cours des deux dernières années, a considérablement modifié les conditions de ce marché. La concurrence y est plus vive et l'éloignement des installations de Morin Heights devient très souvent un facteur déterminant. ■ ■ Nous avons donc déjà entrepris les premières étapes d'un plan de relocalisation à Montréal de nos services de traitement vidéo. Son financement sera rendu possible grâce à la rationalisation des actifs immobiliers déjà réalisée et dont nous disposerons dans des conditions optimales, dans un proche avenir. ■ ■ Quant au service de traitement audio, sa contribution à l'ensemble des revenus s'établira au même niveau qu'au cours des récentes années. Le carnet de commandes déjà en mains confirme la qualité de nos services et l'attrait qu'ils continuent à exercer auprès des artistes nationaux et internationaux. La rentabilité de cette division semble encore assurée comme par les années passées. ■ ■ La contribution de la division Première Télévision inc., déficitaire au cours de sa première année d'exploitation, sera beaucoup plus marquante au cours des douze prochains mois. La division entend découpler ses activités pour les porter à une cinquantaine d'heures de production au cours de la prochaine année. Bon nombre de ces émissions seront le fruit d'ententes de co-productions, mettant ainsi davantage à contribution nos services de production. ■ ■ Le rôle stratégique de cette division mérite d'être souligné. En plus de générer une partie importante de nos revenus au Québec, elle permettra à l'entreprise de mieux contrôler l'origine de ses activités en

initiant elle-même ses projets. La division assumera ainsi la génération d'une partie importante de ses revenus, rationalisera davantage l'utilisation de ses propres ressources, tout en minimisant les aléas de la sous-traitance. ■ ■ Dans le but de répondre à ses besoins internes d'intégration et de perfectionnement technique, l'entreprise poursuit depuis quelques années des travaux de développement et de recherche. La valeur de ce programme a été reconnue par le Conseil National de Recherche du Canada qui y a accordé son appui financier. Ces travaux ont déjà porté fruit en permettant, entre autres, la mise au point du Système Intégré de Gestion des Ressources Techniques. Ce système s'avère non seulement un outil de gestion interne de grande qualité mais son potentiel de commercialisation suscite déjà l'intérêt de grandes sociétés internationales.

La conclusion éventuelle d'un accord de commercialisation permettra à l'entreprise de générer des revenus substantiels. ■ ■ Tout en ayant fait nôtres les objectifs déjà adoptés, nous avons déjà reconnu l'importance et l'urgence d'apporter de sérieux correctifs pour rétablir rapidement la rentabilité de l'entreprise. Notre plan d'attaque repose tout d'abord sur le développement accéléré de nos marchés, mettant à contribution l'ensemble des installations dorénavant disponibles. Nous misons également sur une plus grande rigueur administrative fondée principalement sur une planification judicieuse et un contrôle plus serré. Nous comptons ainsi tirer meilleur rendement de nos investissements et estimons pouvoir atteindre le seuil de la rentabilité au cours du présent exercice financier.



HOWARD ROSS LIBRARY  
OF MANAGEMENT  
SEP 23 1988  
MCGILL UNIVERSITY

Pierre Côté



**Les nouvelles technologies au service des communications**

**«Pionnier de l'utilisation de cette nouvelle technologie»**

*Au cours de la dernière décennie, l'utilisation de la technologie électronique nous a valu des réalisations qui n'ont cessé d'émerveiller. C'est dans le secteur des communications que les progrès sont souvent les plus évidents, en particulier dans le domaine de la création du son et de l'image. De nouveaux produits et services de très haute qualité ont envahi notre quotidien au point où leur abondance en masque l'omniprésence. Enregistrement magnétoscopique, disque laser, transmission par satellite et téléphonie cellulaire ne sont que quelques-uns de ces développements spectaculaires. ■ ■ Pionnier de l'utilisation de cette nouvelle technologie, le Groupe André Perry inc. est rapidement devenu un chef de file du monde des communications. ■ ■ Son studio d'enregistrement sonore s'est rapidement acquis une solide réputation internationale qui a su attirer les grandes vedettes du disque, constamment à la recherche de la perfection sonore. Dans ce domaine, sa contribution de haute qualité repose sur une liste impressionnante de prix d'excellence. ■ ■ C'est cependant dans les domaines de la vidéo, de l'infographie et du traitement de l'image par ordinateurs que les progrès sont les plus marquants et où le Groupe André Perry inc. a choisi d'y relever ses plus grands défis. ■ ■ Solidement implantée dans ces secteurs où elle réalise déjà*







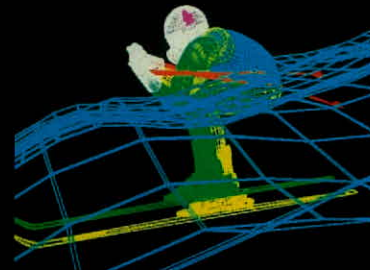
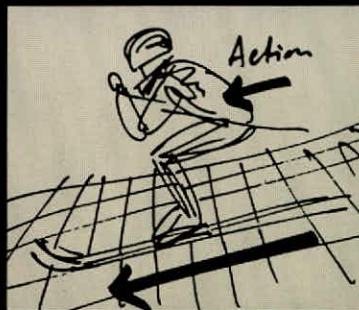
**«l'entreprise mise sur son vaste potentiel pour assurer son développement»**

90% de ses activités, l'entreprise mise sur son vaste potentiel pour assurer son développement. ■ ■ Soucieux de protéger son avance technologique et d'en repousser les frontières, le Groupe André Perry inc. a su regrouper les meilleurs éléments disponibles, les adapter pour mieux répondre aux besoins de sa nombreuse clientèle et explorer de nouveaux moyens d'en accroître la productivité. ■ ■ Les chercheurs du Groupe André Perry inc. ont mis au point un mode de communication interactif entre les divers systèmes disponibles qui constitue la pierre angulaire de la technologie utilisée par l'entreprise. L'intégration du "Synclavier", instrument électronique de pointe permettant l'enregistrement sonore et la reproduction de son numérique, accélère l'intégration des techniques de production audio et visuelles et constitue un élément important pour assurer une meilleure qualité de produits. ■ ■ Finalement, le Système Intégré de Gestion des Ressources Techniques, système de gestion unique en son genre également réalisé par les chercheurs du Groupe André Perry inc., assure une plus grande productivité, conférant ainsi un avantage concurrentiel important à notre entreprise alors qu'elle se lance à l'assaut du marché nord-américain. ■ ■ La technologie électronique a permis la création de

nouveaux produits de communication, tout en facilitant la production de produits traditionnels. Ce marché en constante évolution inclut les émissions télévisées, les documents corporatifs audio-visuels, les publicités télévisées, les signatures d'émissions télévisées et l'habillage de chaînes de télévision, ainsi que les documents d'imagerie tri-dimensionnelle pour la planification architecturale et d'ingénierie. ■ ■ Ayant déjà amorcé sa percée dans le domaine de la télévision, sous toutes ses formes, le Groupe André Perry inc. développera davantage sa présence auprès de l'entreprise privée, des gouvernements et des institutions privées et publiques, où la demande pour l'ensemble des produits audio-visuels constitue un fort potentiel de croissance.







### Le concept porté à l'écran

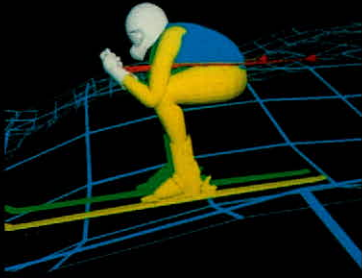
**«traiter... l'ensemble  
des besoins  
audio-visuels, du  
plus modeste projet  
au plus ambitieux»**

La production de documents audio-visuels par le Groupe André Perry inc. s'appuie sur une démarche bien structurée, répondant à des critères professionnels de la plus haute qualité. Cette démarche repose sur un ensemble de facteurs dont la contribution conjuguée est un gage de succès. ■ ■ Cette démarche s'amorce par une analyse sérieuse et attentive des besoins exprimés par le client où l'on tente de saisir la nature du projet envisagé et la place qu'il occupe dans l'ensemble de sa stratégie de communication. On aborde ensuite l'étape de conceptualisation où les experts du Groupe André Perry inc. élaborent un ou plusieurs scénarios pour répondre, de façon adéquate et précise, aux objectifs visés. ■ ■ Au cours de la phase de production proprement dite, le personnel hautement qualifié de l'entreprise est en mesure de faire appel à la gamme des moyens techniques à sa disposition. Le tout est facilité par une gestion intégrée de tous les moyens retenus, permettant d'optimiser leur contribution à la réalisation du document final. ■ ■ Une telle démarche comporte de forts éléments de flexibilité permettant de traiter, avec discernement, l'ensemble des besoins audio-visuels, du plus modeste projet au plus ambitieux,

afin de livrer un produit de très haute qualité, dans les meilleures conditions possibles. ■ ■ La contribution relative de chacun des facteurs varie suivant la complexité des projets abordés. En particulier l'utilisation des moyens techniques fait l'objet d'une analyse très serrée afin de choisir, parmi l'ensemble des options disponibles, la combinaison qui répond le mieux aux objectifs visés, tout en respectant les budgets définis imposés par le client. On veut ainsi donner au document la texture technique juste, évitant l'usage abusif de moyens dont la surabondance pourrait nuire à sa qualité. ■ ■ Les étapes d'analyse et de conceptualisation donnent suite à la préparation d'esquisses générales permettant de fixer les plans d'imagerie qui composeront le document final. Cette étape marque généralement la fin de la phase de pré-production, phase cruciale qui détermine souvent le succès du projet. ■ ■ La phase de production s'amorce au plateau de tournage où l'on procède à la captation, sur ruban vidéo, des images prévues au scénario. ■ ■ Le génie de nos infographistes, assistés par des ordinateurs, permet la création d'images de synthèse. Ces artistes-informaticiens créent alors,







en deux ou en trois dimensions, des images qui seront animées et colorées pour être ensuite incrustées dans d'autres éléments visuels. ■ ■ Une fois l'ensemble des images créé, on procède au montage final pour réaliser un document à la texture et au rythme recherchés. ■ ■ Le montage terminé, le document visuel est confié aux musiciens-informaticiens qui y ajoutent la bande sonore créée à partir d'un choix illimité d'effets sonores et d'instruments musicaux déjà en banque, qu'ils pourront modifier au clavier, et qui s'adapteront le mieux au thème musical qu'ils ont composé. ■ ■ Une fois les éléments AUDIO et VISUELS réunis, nous sommes alors en possession d'un ruban prêt pour diffusion. ■ ■ L'interactivité des divers systèmes employés facilite grandement l'exécution de l'ensemble des étapes de production et permet de réaliser des projets dans des conditions accélérées et à des coûts moindres que ne le permettrait l'utilisation de systèmes indépendants.

Dans le cadre de ses activités au cours des récentes années, le Groupe André Perry inc. a su se distinguer à titre de collaborateur à la production d'une gamme impressionnante de documents audio-visuels de grande qualité. Il a su relever avec succès un grand nombre de défis pour une variété de clients nationaux et internationaux, et les documents audio-visuels ainsi produits ont souvent connu une grande diffusion, tant aux États-Unis qu'au Canada. ■ ■ Qu'il s'agisse de messages publicitaires comme ceux de ANDRÉ LALONDE SPORTS, CAISSES POPULAIRES DES JARDINS, DOLE ou NISSAN, de documents de formation pour AIR CANADA, de signatures d'émissions télévisées telles LANCE & COMPTE, les JEUX OLYMPIQUES DE SÉOUL pour le compte de Radio-Canada, d'habillage de chaînes de télévision comme RADIO-QUÉBEC ou TV 5, de productions d'émissions telles LE CHANT DES ÉTOILES, vidéo musical réalisé à l'occasion du Sommet de la Francophonie et qui s'est mérité plusieurs prix d'excellence, le Groupe André Perry inc. a su contribuer de façon marquante au succès de ces projets, ajoutant une valeur sûre et significative à l'effort de

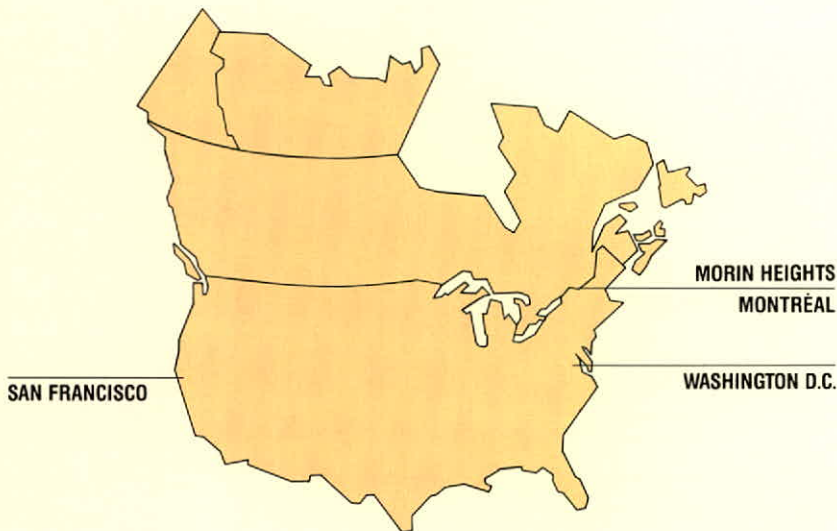
**Un marché  
aux multiples  
facettes**

**«collaborateur  
à la production  
d'une gamme  
impressionnante  
de documents  
audio-visuels  
de grande qualité»**





production. ■ ■ Dans son rôle de sous-traitance, le Groupe André Perry inc. se définit essentiellement comme un fournisseur de services de production audio-visuelle de grande qualité, déployant l'ensemble de ses moyens techniques pour appuyer le contenu défini par ses clients. ■ ■ Le Groupe André Perry inc. oeuvre également dans le domaine de la production autonome, grâce à sa division Première Télévision inc., qui fait appel à des créateurs pour définir le contenu de ses propres émissions et les produit en utilisant les moyens techniques disponibles à l'interne. ■ ■ Au cours de la dernière année, cette division a initié et réalisé de tels projets avec la production, entre autres, des émissions DANIEL LAVOIE À L'OLYMPIA et LES OBSÉDÉS CORPORELS qui ont été diffusées sur des chaînes nationales de télévision. Ce rôle d'initiateur ne cessera de croître au cours des prochaines années.



**Le succès du Groupe André Perry inc. est le fruit du travail acharné d'une équipe de plus de cent professionnels de la communication sonore et audio-visuelle dont la compétence est confirmée par la grande qualité de ses multiples réalisations, et consacrée par les nombreux prix d'excellence qu'elle s'est méritée.**

**De ses centres de production de Morin Heights, San Francisco et Washington, le Groupe André Perry inc. est en mesure de mettre à contribution les talents de son équipe de professionnels chevronnés sur l'ensemble du continent nord-américain pour répondre à la gamme complète des besoins exprimés dans ses nombreux marchés.**







Les états financiers consolidés de GROUPE ANDRÉ PERRY INC. et ses filiales qui sont présentés dans les pages suivantes, ainsi que tous les renseignements contenus dans le présent rapport annuel, sont la responsabilité de la Direction et ont été approuvés par le conseil d'administration.

Ces états financiers ont été dressés par la Direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada. Ils comprennent des montants fondés sur les meilleurs jugements et estimations. Les données financières contenues ailleurs dans le rapport annuel sont conformes à celles des états financiers.

Pour assurer la justesse et l'objectivité des données contenues dans les états financiers, la Direction de la Société et ses filiales s'est dotée d'un système de contrôles comptables internes. La Direction croit que ce système de contrôles comptables internes donne l'assurance raisonnable que les documents financiers sont fiables et constituent une base adéquate pour l'établissement d'états financiers, et que les biens de l'entreprise sont convenablement comptabilisés et préservés. Le processus de contrôle comptable interne comprend la communication aux employés, par la Direction, des politiques qui régissent l'éthique de l'entreprise.

Les présents états financiers ont été vérifiés par POISSANT, RICHARD, THORNE ERNST & WHINNEY, comptables agréés désignés par les actionnaires, dont le rapport suit.

Sylvain Perron, c.a.  
Vice-président  
Finances

## **RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

Aux actionnaires de Groupe André Perry Inc.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Groupe André Perry Inc. au 30 avril 1988 ainsi que les états consolidés des résultats, du déficit et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 30 avril 1988 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice clos à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Les états financiers de l'exercice précédent ont été vérifiés par d'autres experts-comptables.

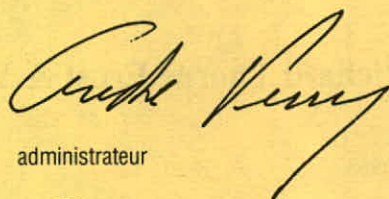
**Poissant Richard Thorne Ernst & Whinney**

Le 13 septembre 1988

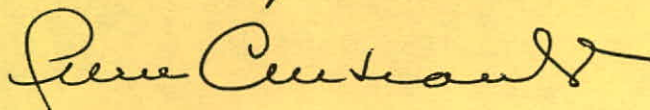
<b>ACTIF</b>	<b>1988</b>	<b>1987</b>
<b>Actif à court terme</b>		
Titres négociables (note 5)	150 000 \$	1 812 803 \$
Débiteurs	1 243 870	844 725
Effet à recevoir (note 1)	198 570	—
Impôts sur le revenu à recevoir	—	67 831
Productions en voie de développement et en cours	249 172	—
Frais payés d'avance	163 550	41 774
Encaisse détenue à des fins restrictives (note 6)	4 422 248	—
	<b>6 427 410</b>	<b>2 767 133</b>
<b>Immobilisations (note 2)</b>	<b>15 818 546</b>	<b>5 585 518</b>
<b>Frais reportés (note 3)</b>	<b>3 816 160</b>	<b>918 700</b>
<b>Autres éléments d'actif (note 4)</b>	<b>614 918</b>	<b>96 864</b>
	<b>26 677 034 \$</b>	<b>9 368 215 \$</b>
<b>PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Découvert et emprunt de banque	245 233 \$	327 020 \$
Créditeurs et frais courus à payer	1 159 021	413 061
Portion exigible des obligations découlant de contrats de location-acquisition	338 566	233 954
Portion exigible de la dette à long terme (note 6)	4 546 935	1 440 000
	<b>6 289 755</b>	<b>2 414 035</b>
<b>Obligations découlant de contrats de location- acquisition (note 5)</b>	<b>575 920</b>	<b>719 157</b>
<b>Dette à long terme (note 6)</b>	<b>17 525 565</b>	<b>—</b>
<b>Crédits reportés (note 7)</b>	<b>743 303</b>	<b>861 629</b>
<b>Avoir des actionnaires</b>		
Capital-actions (note 8)	4 108 740	4 104 740
Différence de change cumulative (note 9)	(771 903)	(62 209)
(Déficit) bénéfices non répartis	(1 794 346)	1 330 863
	<b>1 542 491</b>	<b>5 373 394</b>
	<b>26 677 034 \$</b>	<b>9 368 215 \$</b>

Engagements et éventualité (note 10)

AU NOM DU CONSEIL,



administrateur



administrateur





## RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Exercice clos le 30 avril 1988

GRUPE ANDRÉ PERRY INC.

	1988	1987
Revenus	6 036 548 \$	3 562 604 \$
Coût des services rendus	4 166 738	2 208 695
	<b>1 869 810</b>	1 353 909
Dépenses		
Frais d'administration (note 11)	3 669 041	536 252
Frais financiers	1 354 553	265 276
	<b>5 023 594</b>	801 528
(Perte) bénéfice avant impôts sur le revenu	<b>(3 153 784)</b>	552 381
Impôts sur le revenu		
Courants	—	197 334
Reportés (crédit)	(28 575)	—
	<b>(28 575)</b>	197 334
<b>(Perte nette) Bénéfice net</b>	<b>(3 125 209)\$</b>	355 047 \$
<b>(Perte) Bénéfice par action</b>	<b>(0,98)\$</b>	0,12 \$
Moyenne pondérée d'actions en circulation	<b>3 181 930</b>	2 886 888

## DÉFICIT CONSOLIDÉ

Exercice clos le 30 avril 1988

	1988	1987
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	1 330 863 \$	1 286 750 \$
(Perte nette) bénéfice net de l'exercice	(3 125 209)	355 047
	<b>(1 794 346)</b>	1 641 797
Dividendes en capital	—	20 658
Frais d'émission publique d'actions	—	290 276
	—	310 934
<b>(Deficit) Bénéfices non répartis à la clôture de l'exercice</b>	<b>(1 794 346)\$</b>	1 330 863 \$

**ÉVOLUTION DE LA SITUATION  
FINANCIÈRE CONSOLIDÉE** Exercice clos le 30 avril 1988

GRUPE ANDRÉ PERRY INC.

	1988	1987
<b>RENTRÉS (SORTIES) DE FONDS LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES:</b>		
<b>Exploitation</b>		
<b>(Perte nette) bénéfice net</b>	<b>(3 125 209)\$</b>	355 047 \$
Éléments n'ayant pas d'incidence sur l'encaisse		
Amortissement des immobilisations	1 144 493	652 077
Amortissement des crédits reportés	(106 532)	(110 804)
Amortissement des frais reportés	437 423	—
Amortissement de l'achalandage	89 975	—
Gain sur disposition d'éléments d'actif	(31 236)	(16 060)
Impôts sur le revenu reportés	(28 575)	(59 137)
	<b>(1 619 661)</b>	821 123
Évolution des éléments hors caisse du fonds de roulement lié à l'exploitation	<b>(1 909 581)</b>	(146 021)
Dividendes	—	(20 658)
	<b>(3 529 242)</b>	654 444
<b>Financement</b>		
Émission d'obligations à payer	22 072 500	—
Tranche à court terme des obligations à payer	(4 546 935)	—
Versements effectués sur la dette à long terme	(1 482 863)	(360 000)
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	208 149	715 082
Versements effectués sur les obligations découlant de contrats de location-acquisition	(769 492)	(170 361)
Émission de capital-actions	4 000	4 024 740
Frais relatifs à l'émission d'actions	—	(290 276)
Subvention gouvernementale	100 000	—
	<b>15 585 359</b>	3 919 185
<b>Investissement</b>		
Acquisition de l'actif net de Positive Video Partnership	(44 729)	—
Disposition des placements dans une filiale	75 112	—
Acquisition d'immobilisations	(10 067 587)	(1 577 116)
Produits de dispositions d'immobilisations	448 583	61 267
Crédit d'impôt à l'investissement	96 864	—
Avances à des administrateurs	(290 769)	—
Équipements détenus en vertu de contrats de location-acquisition	(237 726)	(715 082)
Frais reportés	(3 554 279)	(981 047)
	<b>(13 574 531)</b>	(3 211 978)
<b>Augmentation (diminution) des liquidités</b>	<b>(1 518 414)\$</b>	1 361 651 \$
Effet de la variation des taux de change	(62 602)	—
	<b>(1 581 016)</b>	1 361 651
Liquidités au début de l'exercice	1 485 783	124 132
<b>Liquidités à la clôture de l'exercice</b>	<b>(95 233)\$</b>	1 485 783 \$

Les liquidités se composent des titres négociables moins le découvert et emprunt de banque.





### GÉNÉRALITÉS

La compagnie est constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies de la province de Québec. Ses principales activités sont l'enregistrement et la post-production audio et vidéo.

### SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

#### Consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de toutes les filiales en propriété exclusive soit:

André Perry Group U.S.A. Ltd. consolidé, société de portefeuille détenant en propriété exclusive: Groupe André Perry, Ltd. (Washington D.C.), compagnie au stade de la mise en valeur, ses principales activités seront l'enregistrement et la post-production audio et vidéo.

Positive Video, Limited (Orinda, Californie), compagnie dont les principales activités sont l'enregistrement et la post-production audio et vidéo.

Première Télévision Inc., dont l'activité principale est la production de films destinés presque exclusivement au marché de la vidéo et de la télédiffusion.

S.A.P. Recherches Inc., société inopérante.

#### Conversion des devises étrangères

Les opérations en devises étrangères sont converties selon la méthode temporelle. Les gains et pertes de changes sont inclus dans les résultats, à l'exception des gains et pertes non matérialisés résultant de la conversion des éléments d'actif et de passif monétaires à long terme qui sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément y afférent.

Les filiales américaines sont comptabilisées comme établissements étrangers autonomes, conséquemment les éléments d'actif nets sont convertis selon la méthode du taux courant. Les écarts résultant de cette conversion sont reportés à l'avoir des actionnaires et ne sont inclus aux résultats qu'au moment de la réalisation d'une réduction de l'investissement dans ces établissements étrangers.

#### Production en voie de développement et en cours

Les productions en voie de développement et les productions en cours sont évaluées au coût, selon la méthode du coût spécifique. Un projet en phase de préproduction pour plus de trois années consécutives est imputé aux résultats de l'exercice alors en cours.

#### Immobilisations

Les immobilisations sont présentées au prix coûtant, moins l'amortissement cumulé. L'amortissement est calculé selon des méthodes et des taux établis pour amortir le coût des immobilisations sur leur durée de vie utile estimative. Les méthodes et taux sont les suivants:

Bâtiments	10%	Dégressif
Équipements	11,25%	Linéaire
Matériel roulant	30%	Dégressif
Librairie vidéo	20%	Linéaire
Mobilier et agencement	20%	Dégressif

Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode linéaire sur la durée des baux respectifs.

#### Frais reportés

Les frais de démarrage reportés sont constitués de frais reliés à l'implantation d'un nouvel établissement et sont amortis de façon linéaire sur une période de trois ans à compter du début des opérations commerciales normales. Aucun amortissement n'a été imputé au cours de l'exercice clos le 30 avril 1988.

Les frais de financement reportés sont amortis de façon linéaire sur la durée de la dette à long terme correspondante. Ces frais reportés sont présentés au coût amorti.

Les pertes de change reportées relatives à la conversion de la dette à long terme sont amorties de façon linéaire sur la durée de la dette à long terme correspondante. Les pertes de change reportées sont présentées au coût amorti.

Les frais de mise au point sont reliés à un projet d'équipement précis. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de 10 ans à partir de l'exercice au cours duquel la mise au point du nouveau produit est terminée. Aucun amortissement n'a été imputé aux résultats au cours de l'exercice clos le 30 avril 1988.



**SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (Suite)**

**Achalandage**

L'achalandage représente l'excédent du coût des éléments d'actif acquis par une filiale américaine sur la valeur attribuée. Il est amorti, à compter de l'acquisition, sur une durée de sept ans. L'achalandage, au coût original de 353 213 \$ U.S. (414 124 \$ CAN), est présenté au coût amorti.

**Subventions gouvernementales et crédits d'impôt à l'investissement reportés**

Les subventions gouvernementales et crédits d'impôt à l'investissement reportés sont amortis selon les méthodes et taux d'amortissement des immobilisations correspondantes et sont présentés au coût amorti.

**1. EFFET À RECEVOIR**

	1988	1987
Prêt au taux d'intérêt préférentiel de la banque plus 1½%, échéant en septembre 1988	<u>198 570 \$</u>	<u>-</u>

**2. IMMOBILISATIONS**

	1988		1987	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
Terrains	750 776 \$	-	750 776 \$	50 776 \$
Bâtiments	1 761 291	558 660	1 202 631	1 314 462
Équipements	11 915 919	1 784 453	10 131 466	1 866 455
Matériel roulant	49 312	33 273	16 039	75 686
Librairie vidéo	21 300	21 300	-	4 260
Mobilier et agencement	991 894	221 361	770 533	770 469
Améliorations locatives	1 589 944	-	1 589 944	454 442
Construction en cours	304 924	-	304 924	-
Équipements détenus en vertu de contrats de location-acquisition	1 298 327	246 094	1 052 233	1 048 968
	<u>18 683 687 \$</u>	<u>2 865 141 \$</u>	<u>15 818 546 \$</u>	<u>5 585 518 \$</u>

**3. FRAIS REPORTÉS**

	1988	1987
Frais de démarrage	<u>1 836 744 \$</u>	<u>899 206 \$</u>
Frais de financement	1 534 609	19 494
Radiation suite à l'achat et à l'annulation d'obligations à payer (note 6)	(316 129)	-
Amortissement cumulé	<u>(76 154)</u>	<u>-</u>
	<u>1 142 326</u>	<u>19 494</u>
Frais de mise au point	<u>299 466</u>	<u>-</u>
Perte de change sur obligations à payer	582 764	-
Amortissement cumulé	<u>(45 140)</u>	<u>-</u>
	<u>537 624</u>	<u>-</u>
	<u>3 816 160 \$</u>	<u>918 700 \$</u>



**4. AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF**

	1988	1987
Achalandage (note 12)	414 124 \$	-
Amortissement cumulé	(89 975)	-
	<u>324 149</u>	<u>-</u>
Crédits d'impôts à l'investissement à recevoir	-	96 864 \$
Avance à des administrateurs	290 769	-
	<u>614 918 \$</u>	<u>96 864 \$</u>

Les avances à des administrateurs sont sans intérêt et ne comportent aucune modalité de remboursement.

**5. OBLIGATIONS DÉCOULANT DE CONTRATS DE LOCATION-ACQUISITION**

	1988	1987
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	914 486 \$	953 111 \$
Moins la portion exigible	338 566	233 954
	<u>575 920 \$</u>	<u>719 157 \$</u>

Le total des paiements minimums exigibles et les paiements minimums exigibles au cours de chacun des quatre exercices à venir en vertu de contrats de location-acquisition sont les suivants au 30 avril 1988:

1989	407 360 \$
1990	269 445
1991	249 022
1992	153 962
	<u>1 079 789</u>
Total des paiements minimums exigibles	1 079 789
Montant représentant les intérêts à des taux variant de 10,25% à 13,1%	(165 303)
	<u>914 486</u>
Valeur actualisée des paiements minimums exigibles net	914 486
Moins la tranche à court terme	338 566
	<u>575 920 \$</u>

Les obligations découlant de contrats de location-acquisition sont garanties par les titres négociables de 150 000 \$.

**6. DETTE À LONG TERME**

	1988	1987
Obligations à payer, 5,5% payable semestriellement en francs suisses, remboursable en totalité en octobre 1995 (25 000 000 CHF)	<b>22 072 500 \$</b>	-
Prêt à terme à 13,5%, échéant en février 1988	-	1 440 000 \$
Moins:		
Portion exigible	-	1 440 000
Portion de l'obligation à payer rachetée à court terme	<b>4 546 935</b>	-
	<b>17 525 565 \$</b>	-

Jusqu'à leur échéance, les obligations libellées en devises suisses peuvent être converties, au gré des détenteurs, en actions de catégorie B du trésor de la compagnie au prix par action fixe de 4,158 \$. En certaines circonstances, telles que décrites dans l'entente d'émission publique des obligations, le prix de conversion peut être sujet à certains ajustements. Pour fins de conversion, le taux de change entre les devises suisses et canadiennes a été fixé à 1,14925 CHF par 1 \$. Conséquemment, dans l'hypothèse d'une conversion complète de la dette de 25 000 000 CHF, 5 231 678 actions de catégorie B seraient émises par le trésor de la compagnie.

Le prix par action aux fins de la conversion des obligations à payer a été amendé postérieurement au 30 avril 1988, tel que décrit à la note 17.

De plus, la compagnie peut racheter la totalité, et seulement la totalité des obligations en circulation aux conditions suivantes:

que le cours moyen de clôture des actions de catégorie B se transige à, ou à plus de, 125% du prix de conversion prévu précédemment de 4,158 \$ par action pendant toute période de trente jours de négociations consécutives et,

que ce cours moyen de clôture, converti en devises suisses, lorsque multiplié par le nombre d'actions pouvant être émises soit égal ou supérieur à 110% de la valeur nominale des obligations.

Une clause de la débenture prévoit que la compagnie doit maintenir un avoir net minimum, tel que défini à l'entente, de 4 millions de dollars. Au 30 avril 1988, la compagnie ne satisfait pas cette condition. Le 13 septembre 1988, la compagnie a redressé cette situation tel que décrit à la note 17.

Le 13 septembre 1988, la compagnie a procédé à l'achat sur le marché secondaire et par la suite à l'annulation d'obligations à payer d'une valeur nominale de 5 150 000 CHF à 97% de leur valeur nominale pour un montant s'élevant à 3 907 480 \$. Cet achat a été effectué avec la totalité de l'encaisse détenue à des fins restreintes libellées en francs suisses pour un montant de 4 995 500 CHF.

Conséquemment, un montant de 316 129 \$ représentant les frais de financement reportés relatifs à cette portion de l'émission d'obligations à payer a été passé en charge aux résultats de l'exercice clos le 30 avril 1988 et la portion de la dette achetée est présentée à court terme au 30 avril 1988.

**7. CRÉDITS REPORTÉS**

	1988	1987
Subventions gouvernementales reportées	<b>926 532 \$</b>	826 532 \$
Amortissement cumulé	<b>(248 383)</b>	(163 102)
	<b>678 149</b>	663 430
Crédits d'impôts à l'investissement reportés	<b>124 726</b>	204 980
Amortissement cumulé	<b>(59 572)</b>	(35 356)
	<b>65 154</b>	169 624
Impôts sur le revenu reportés	-	28 575
	<b>743 303 \$</b>	861 629 \$

Au cours de l'exercice la compagnie a reçu une subvention gouvernementale de 100 000 \$ relativement aux frais de mise au point.



**8. CAPITAL-ACTIONS**

Le capital-actions autorisé est le suivant:

Nombre illimité d'actions de catégorie A, avec 5 droits de vote chacune, convertibles en actions de catégorie B au pair au gré du détenteur, sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions de catégorie B, avec 1 droit de vote, sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions privilégiées de séries différentes avec différents privilèges rattachés à chaque série

	1988	1987
Émis et payé		
2 000 000 d'actions de catégorie A (1987, 2 000 000)	80 000 \$	80 000 \$
1 182 350 actions de catégorie B (1987, 1 181 350)	<u>4 028 740</u>	<u>4 024 740</u>
	<u>4 108 740 \$</u>	<u>4 104 740 \$</u>

En vertu des dispositions prévues aux statuts de la compagnie, si le détenteur majoritaire des actions de catégorie A cesse d'être le détenteur majoritaire, alors toutes les actions subalternes de catégorie B seront converties en actions de catégorie A.

Au total, 1 098 650 actions de catégorie B sont réservées pour émission dans le cadre de bons de souscription en circulation. Les bons de souscription peuvent être exercés à 4,00 \$ par action et viennent à échéance le 31 décembre 1988. Au cours de l'exercice la compagnie a émis 1 000 actions subalternes de catégorie B pour une contrepartie en espèces de 4 000 \$.

30 000 actions de catégorie B sont réservées pour émission dans le cadre d'un régime d'options d'achat d'actions destiné aux administrateurs de la société. Les options peuvent être levées à 3,15 \$ par action et viennent à échéance en juin 1991.

**9. DIFFÉRENCE DE CHANGE CUMULATIVE**

La différence de change cumulative représente l'incidence des variations du taux de change sur la conversion des états financiers de filiales étrangères autonomes.

**10. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉ**

La filiale, Groupe André Perry Ltd., a entamé des procédures judiciaires contre une compagnie de construction relativement à des travaux de qualité insatisfaisante et des délais d'achèvement excessifs. La réclamation totalise 1 843 650 \$ (1 500 000 \$ U.S.) et inclut le recouvrement de frais pour compléter le projet, les frais additionnels reliés aux délais et la perte de revenus estimée. La compagnie de construction et un de ses fournisseurs ont enregistré un lien totalisant 1 268 585 \$ (1 032 125 \$ U.S.) sur les immobilisations de cette filiale. Bien que l'administration de la compagnie soit d'avis que le dénouement en arbitrage sera favorable, il est impossible, à ce jour, d'estimer la nature du dénouement et le montant.

La compagnie mère garantit les baux de ses filiales américaines Groupe André Perry, Ltd. et Positive Video, Limited jusqu'à un maximum s'élevant respectivement à 272 810 \$ (210 000 \$ U.S.) et 97 430 \$ (75 000 \$ U.S.).

Au 30 avril 1988, la compagnie et ses filiales se sont engagées en vertu de contrats de location-exploitation à effectuer, au cours des cinq prochains exercices, des paiements minimums approximatifs de:

1989	636 000 \$
1990	597 000 \$
1991	481 000 \$
1992	470 000 \$
1993	454 000 \$



### 11. FRAIS D'ADMINISTRATION

	1988	1987
Groupe André Perry Inc. (Morin Heights)	1 408 866 \$	502 945 \$
Groupe André Perry, Ltd. (Washington D.C.)	488 098	33 307
Positive Video, Limited (Orinda, Californie)	1 504 772	-
Première Télévision Inc. (Montréal)	267 305	-
	<u>3 669 041 \$</u>	<u>536 252 \$</u>

### 12. IMPÔTS SUR LE REVENU

Des pertes fiscales d'approximativement 2 180 000 \$ au Canada et 910 000 \$ (740 000 \$ U.S.) aux États-Unis pourront être appliquées contre les revenus imposables des exercices futurs. Les pertes expireront au cours des exercices suivants :

1995	2 180 000 \$
2003	910 000 \$

Pour fins fiscales, la presque totalité des coûts encourus à date par la filiale Groupe André Perry, Ltd. (Washington D.C.) soit 2 363 000 \$ (1 819 000 \$ U.S.) sont capitalisables en tant que frais de démarrage et ne sont pas inclus dans les pertes fiscales présentées ci-dessus.

### 13. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Le 1<sup>er</sup> mai 1987, une filiale en propriété exclusive, Gala Électronique Ltée, a été liquidée. Son actif a été distribué à la compagnie qui a assumé le passif de cette filiale.

Le 15 mai 1987, Positive Video, Limited, une filiale en propriété exclusive, a acquis la totalité des éléments d'actif s'élevant à 1 816 637 \$ U.S. (2 359 993 \$ CAN) d'un tiers, Positive Video Partnership, et a assumé la totalité des éléments de passif s'élevant à 2 100 984 \$ U.S. (2 729 388 \$ CAN) en plus d'autres éléments monétaires s'élevant à 34 431 \$ U.S. (44 729 \$ CAN).

La contrepartie de l'actif payée a résulté en un excédent du coût sur les valeurs acquises de 353 213 \$ U.S. (414 124 \$ CAN). Cet excédent est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de 7 ans.

Les détails relatifs à l'acquisition sont les suivants :

Actif net acquis, aux valeurs attribuées	
Débiteurs	333 292 \$
Frais payés d'avance et autres éléments d'actif	47 738
Améliorations locatives et équipements	1 978 963
Excédent du coût des éléments d'actif acquis sur la valeur attribuée	414 124
	<u>2 774 117</u>
Créditeurs	
Frais courus	458 858
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition	1 098 262
Billet à payer	522 718
	<u>649 550</u>
	<u>2 729 388</u>
Diminution des fonds consolidés	<u>44 729 \$</u>

### 14. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au cours de l'exercice, la compagnie a conclu avec des apparentés des opérations qui consistaient principalement en des honoraires de services-conseils avec l'actionnaire majoritaire et un administrateur pour un montant totalisant approximativement 165 000 \$. De plus, la compagnie a acquis des terrains au coût de 700 000 \$ d'un actionnaire.

Au 30 avril 1988 la compagnie s'est engagée, en vertu de contrats de services-conseils avec des personnes apparentées à verser des honoraires totalisant approximativement 300 000 \$ au cours du prochain exercice.



**15. AUTRES RENSEIGNEMENTS**

Le coût des services rendus et les frais d'administration et financiers comprennent:

	1988	1987
Amortissement des immobilisations	1 144 493 \$	652 077 \$
Amortissement des crédits reportés	(106 532)	(110 804)
Amortissement des frais reportés	437 423	-
Intérêts capitalisés au coût des équipements	303 233	45 000
Intérêts sur la dette à long terme	974 924	215 411
Intérêts sur emprunts exigibles	89 295	49 865

**16. INFORMATION SECTORIELLE PAR SECTEUR GÉOGRAPHIQUE**

	1988	1987
Revenus générés par:		
Opérations canadiennes		
Marché canadien	3 198 487 \$	3 122 604 \$
Marché américain	357 609	440 000
	<u>3 556 096</u>	<u>3 562 604</u>
Opérations américaines		
	2 480 452	-
	<u>6 036 548 \$</u>	<u>3 562 604 \$</u>
Bénéfices d'exploitation		
Canada	890 178 \$	1 353 909 \$
États-Unis	979 632	-
	<u>1 869 810 \$</u>	<u>1 353 909 \$</u>
Éléments d'actif		
Canada	10 282 474 \$	6 743 944 \$
États-Unis	12 266 553	2 624 271
	<u>22 549 027 \$</u>	<u>9 368 215 \$</u>

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

Le 19 mai 1988, la société a apporté une modification à son régime d'options d'achat d'actions destiné aux administrateurs de la société. Les 30 000 options existantes sont annulées et remplacées par 30 000 options pouvant être levées à 1,035 \$ par action.

À compter de mai 1988, la filiale Groupe André Perry, Ltd. s'est engagée, en vertu d'une entente de cession-bail, à effectuer 60 versements mensuels égaux d'approximativement 54 000 \$ (44 000 \$ U.S.). Les équipements cédés en vertu de cette entente avaient une valeur d'approximativement 2 580 000 \$ (2 100 000 \$ U.S.).

En juin 1988, l'administration a décidé de regrouper les deux sites opérationnels de sa filiale, Positive Video, Limited en un seul des deux sites. Il est prévu que la majeure partie des équipements y seront localisés et que les équipements non transférés seront vendus en bloc. Les immobilisations de ce site totalisent au 30 avril 1988 approximativement 491 000 \$ (400 000 \$ U.S.) au coût amorti. L'administration de la compagnie est d'avis que l'impact du déménagement du site et la vente des équipements non transférés sera sans importance significative.

**17. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (suite)**

Le 8 septembre 1988, le prix par action aux fins de la conversion des obligations à payer en actions de catégorie B a été modifié à 3,00 \$ par action et ce, jusqu'au 31 août 1990. Par la suite, le prix de conversion s'effectuera aux conditions d'origine.

Un porteur d'obligations s'est engagé à convertir en actions de catégorie B 5 365 000 CHF d'obligations à payer le, ou avant le, 30 avril 1989 au prix modifié de 3,00 \$ par action. De cet engagement, le 13 septembre 1988, des obligations à payer totalisant 4 670 000 CHF ont été converties en capital-actions catégorie B selon les clauses prévues à la débenture et amendées tel que décrit au paragraphe précédent. À cet effet, un total de 1 354 507 actions catégorie B ont été émises en contrepartie d'un capital versé de 3 653 656 \$. Suite à cette conversion, un montant de 268 800 \$ des frais de financement reportés a été enregistré en diminution des bénéfices non répartis au titre de frais d'émission d'actions. De plus, un gain de change d'approximativement 335 000 \$ a été réalisé à la conversion.

Suite à cette conversion, la compagnie a convenu d'entreprendre des démarches auprès des autorités compétentes afin que soient accordées au nouvel actionnaire détenant les actions B converties, des options d'achat d'actions de catégorie B de la compagnie pour un nombre d'actions et selon des conditions à être négociées.

En septembre 1988, la compagnie a mis en place une ligne de crédit bancaire additionnelle de 500 000 \$ garantie par certains éléments d'actif mobiliers et les comptes à recevoir de la compagnie.

**18. RÉAGENCEMENT**

Certains montants ont fait l'objet d'un réagencement pour se conformer à la présentation adoptée pour l'exercice courant.