

États financiers consolidés

**Premier fonds national de revenus AlarmCap**

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux porteurs de parts de  
**Premier fonds national de revenus  
AlarmCap,**

Nous avons vérifié le bilan consolidé de **Premier fonds national de revenus AlarmCap** au 31 décembre 2005 et les états consolidés des résultats et des bénéfices nets cumulés et des flux de trésorerie de l'exercice de neuf mois terminé à cette date. Ces états financiers ont été établis selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

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

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 décembre 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice de neuf mois terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

*Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.*

Québec, Canada  
le 23 février 2006

Comptables agréés

## Premier fonds national de revenus AlarmCap

### BILAN CONSOLIDÉ

Au 31 décembre

[en milliers de dollars]

	2005
	\$
<b>ACTIF</b> [note 7]	
<b>Actif à court terme</b>	
Encaisse	1 672
Débiteurs	3 004
Stocks	616
Charges payées d'avance	562
<b>Total de l'actif à court terme</b>	<b>5 854</b>
<b>Immobilisations corporelles</b> [note 4]	<b>4 137</b>
<b>Réseaux d'abonnés</b> [note 5]	<b>67 938</b>
<b>Écarts d'acquisition</b>	<b>36 191</b>
<b>Autres éléments d'actif à long terme</b> [note 6]	<b>1 189</b>
	<b>115 309</b>
<b>PASSIF ET AVOIR DES PORTEURS DE PARTS</b>	
<b>Passif à court terme</b>	
Créditeurs et charges à payer	2 980
Distributions à payer aux porteurs de parts	646
Billet à payer [note 11]	700
Billet à demande [note 11]	198
Produits perçus d'avance	5 276
Autres produits reportés	232
<b>Total du passif à court terme</b>	<b>10 032</b>
<b>Dettes à long terme</b> [notes 7 et 11]	<b>48 500</b>
<b>Avoir des porteurs de parts</b>	
Apports des porteurs de parts [note 9]	58 457
Bénéfices nets cumulés	4 145
Distributions cumulées	(5 825)
	<b>56 777</b>
	<b>115 309</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

Engagements [note 14]

Éventualités [note 15]

Évènements subséquents [note 16]

Au nom du conseil,

(signé) Adrien Pouliot, Fiduciaire

(signé) Leonard Sudermann, Fiduciaire

## Premier fonds national de revenus AlarmCap

### ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NETS CUMULÉS

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre

[en milliers de dollars,  
sauf les montants par part]

	2005
	\$
<b>Produits d'exploitation</b>	
Télésurveillance et services	23 225
Installation	1 617
	<u>24 842</u>
<b>Charges</b>	
Télésurveillance et service à la clientèle	5 649
Installation, vente et marketing	1 566
	<u>7 215</u>
Bénéfice avant charges générales et administratives et autres éléments	17 627
Charges générales et administratives	4 402
Bénéfice avant les éléments suivants	<u>13 225</u>
Amortissement du réseau d'abonnés et des immobilisations corporelles [notes 4 et 5]	6 501
Intérêts sur les dettes incluant l'amortissement des frais de financement reportés [note 6]	2 579
	<u>9 080</u>
<b>Bénéfice net et bénéfices nets cumulés à la fin de l'exercice</b>	<u>4 145</u>
<b>Bénéfice par part</b>	<u>0,68</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>	<u>6 072 246</u>

*Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés*

## Premier fonds national de revenus AlarmCap

### ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre

[en milliers de dollars]

	2005
	\$
<hr/>	
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	
Bénéfice net	4 145
Éléments sans incidence sur les flux de trésorerie :	
Amortissement des réseaux d'abonnés et des immobilisations corporelles	6 501
Amortissement des autres éléments d'actifs à long terme	415
	<hr/>
	11 061
Variation nette des soldes hors caisse liés à l'exploitation	(1 876)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<hr/> <b>9 185</b>
<hr/>	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	
Acquisitions d'entreprises [note 2]	(72 940)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(264)
Dispositions d'immobilisations corporelles	582
Augmentation des réseaux d'abonnés	(5 507)
Acquisitions d'autres éléments d'actif à long terme	(1 555)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<hr/> <b>(79 684)</b>
<hr/>	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	
Remboursement du billet à payer	(300)
Remboursement du billet à demande	(802)
Augmentation de la dette à long terme	45 000
Produit net de l'émission de parts	33 452
Distributions aux porteurs de parts	(5 179)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<hr/> <b>72 171</b>
<b>Augmentation nette de l'encaisse de l'exercice et encaisse à la fin de l'exercice</b>	<hr/> <b>1 672</b>
<hr/>	
<b>Information supplémentaire</b>	
Intérêts payés	<hr/> <b>1 829</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

## Premier fonds national de revenus AlarmCap

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005

[Les montants des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les parts]

### 1) NATURE DE L'ENTREPRISE

Premier fonds national de revenus AlarmCap («Le Fonds») est une fiducie à capital variable, non dotée de la personnalité juridique et à but limité créée en vertu des lois de la province de l'Alberta aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 24 février 2005, modifiée et mise à jour le 4 mars 2005. Les opérations courantes ont débuté le 1<sup>er</sup> avril 2005.

Le Fonds a été créé pour acquérir la quasi-totalité des actifs et des actions de Les Entreprises Microtec inc. («Microtec») et la quasi-totalité des actifs de Securex Master Limited Partnership («Securex»), deux entreprises offrant des services de télésurveillance résidentielle et commerciale au Canada.

### 2) RÉPARTITION DU PRIX D'ACHAT DE MICROTEC ET SECUREX

L'acquisition de Microtec et de Securex a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Le prix d'achat se fonde sur la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge au 16 mars 2005, basé sur des états financiers non vérifiés de Microtec et Securex et d'une évaluation des actifs intangibles terminée en février 2006. La répartition finale du prix d'achat ci-dessous est différente de la répartition préliminaire présentée dans les états financiers trimestriels de l'exercice.

	Microtec	Securex	Total
	\$	\$	\$
Encaisse	2 000	—	2 000
Débiteurs	580	542	1 122
Charges payées d'avance	201	—	201
Immobilisations corporelles	4 626	75	4 701
Autres éléments d'actif à long terme	—	49	49
Réseaux d'abonnés	58 000	10 686	68 686
Écarts d'acquisition	24 389	11 802	36 191
À reporter	89 796	23 154	112 950

**Premier fonds national de revenus AlarmCap**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
CONSOLIDÉS**

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005

[Les montants des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les parts]

**2) RÉPARTITION DU PRIX D'ACHAT DE MICROTEC ET SECUREX  
[suite]**

	Microtec \$	Securex \$	Total \$
Reporté	89 796	23 154	112 950
Créditeurs et charges à payer	(1 243)	(464)	(1 707)
Produits perçus d'avance	(4 708)	(690)	(5 398)
Autres produits reportés	(400)	—	(400)
	<b>83 445</b>	<b>22 000</b>	<b>105 445</b>
<b>Contrepartie payée</b>			
Comptant	74 940	—	74 940
Émission de parts du Fonds	7 505	17 500	25 005
Billet à payer	1 000	—	1 000
Billet à demande	—	1 000	1 000
Billet à terme	—	3 500	3 500
	<b>83 445</b>	<b>22 000</b>	<b>105 445</b>

**3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**

**Utilisation d'estimations**

Les états financiers consolidés du Fonds ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada («PCGR»). Lors de la préparation de ces états financiers, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses qui touchent les montants présentés dans les états financiers consolidés et les notes afférentes. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. De l'avis de la direction, les états financiers consolidés ont été préparés adéquatement en faisant preuve de jugement dans les limites de l'importance relative et dans le cadre des conventions comptables résumées ci-après.

## Premier fonds national de revenus AlarmCap

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005

[Les montants des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les parts]

### 3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES [suite]

#### Consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes du Fonds et de ses filiales.

#### Constatation des produits

Les produits découlant de l'installation sont constatés une fois l'installation achevée. Les produits provenant d'activités de télésurveillance et de services sont constatés lorsque les services sont rendus. Les produits perçus d'avance à l'égard de services à rendre au cours du prochain exercice sont présentés dans le passif à court terme. Les produits provenant de l'abonnement de service initial perçus auprès des clients à la signature des contrats sont comptabilisés en diminution du coût des réseaux d'abonnés.

#### Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur de remplacement. Le coût est déterminé en utilisant la méthode de l'épuisement successif.

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût et amorties sur leur durée de vie estimative selon les méthodes et taux suivants :

	Méthode	Taux
Bâtiments	Dégressif	4 %
Mobilier et équipement	Dégressif	20 %
Matériel informatique et logiciels	Linéaire	33 1/3 %
Améliorations locatives	Linéaire	sur la durée du bail

## Premier fonds national de revenus AlarmCap

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005  
[Les montants des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les parts]

### 3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES [suite]

#### Réseaux d'abonnés

Les réseaux d'abonnés sont présentés au coût et représentent les coûts directs liés au recrutement ou à l'acquisition de contrats d'abonnés. Les coûts directs de recrutement sont constitués des coûts directement liés à la signature d'un contrat, déduction faite des produits provenant de l'abonnement initial de service. Ils comprennent principalement le coût du matériel, les frais d'installation, les frais initiaux directs tels les commissions, les paiements effectués aux recruteurs indépendants et les frais de branchement aux réseaux. Les coûts directs de recrutement et d'acquisition de contrats d'abonnés sont amortis sur leur durée de vie estimative selon la méthode du solde dégressif selon les méthodes et les taux ci-dessous.

	Méthode	Taux
Réseau d'abonnés Microtec	Dégressif	12 %
Réseau d'abonnés Securex	Dégressif	10 %

#### Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'achat, y compris les coûts d'acquisition, des entreprises acquises et la juste valeur des actifs nets identifiables acquis. Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation annuel, ou plus souvent si des événements ou des circonstances indiquent que les actifs pourraient avoir subi une perte de valeur. Si la valeur comptable d'une unité d'exploitation, y compris l'écart d'acquisition qui lui est attribué, excède la juste valeur de l'unité d'exploitation, une perte de valeur est mesurée comme l'excédent de la valeur comptable de l'écart d'acquisition attribué à l'unité d'exploitation sur la juste valeur implicite de l'écart d'acquisition, d'après la juste valeur des actifs et des passifs de l'unité d'exploitation.

## **Premier fonds national de revenus AlarmCap**

# **NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005  
[Les montants des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les parts]

### **3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES [suite]**

#### **Autres éléments d'actif à long terme**

Les autres éléments d'actif à long terme incluent principalement l'encaisse à usage restreint et les frais de financement reportés. Ces derniers sont comptabilisés au coût et amortis de façon linéaire sur la durée des emprunts correspondants.

#### **Dépréciation d'actifs à long terme**

Les actifs à long terme sont passés en revue pour déterminer s'ils ont subi une dépréciation quand des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable d'un actif pourrait ne pas être recouvrable. La dépréciation est évaluée en comparant la valeur comptable d'un actif avec les flux de trésorerie nets futurs non actualisés prévus à l'utilisation plus sa valeur résiduelle. Si l'on considère que la valeur d'un actif a subi une dépréciation, le montant de la dépréciation à comptabiliser correspond à l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa juste valeur.

#### **Rémunération à base de parts**

Le Fonds offre un régime de rémunération à base de parts, sujet à l'approbation des détenteurs de parts, à certains dirigeants et fiduciaires sous la forme d'octrois d'unités de parts virtuelles tel que décrit à la note 9.

Le Fonds utilise la méthode fondée sur la juste valeur pour comptabiliser ses octrois. La charge de rémunération à base de parts est imputée aux résultats sur la période d'acquisition avec un crédit correspondant porté au surplus d'apport. Le montant inscrit initialement au surplus d'apport est reclassé à l'apport des porteurs de parts une fois les parts acquises.

#### **Résultat par part**

Le résultat par part est calculé en utilisant le nombre moyen pondéré de parts des catégorie A et B en circulation pour l'exercice.

Au 31 décembre 2005, le Fonds n'a aucun instrument ou engagement qui pourrait résulter en l'émission potentielle de parts.

## **Premier fonds national de revenus AlarmCap**

# **NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005  
[Les montants des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les parts]

### **3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES [suite]**

#### **Instruments financiers dérivés**

Conformément à sa stratégie de gestion des risques, le Fonds utilise les instruments financiers dérivés afin de gérer son risque de taux d'intérêt. Les instruments financiers dérivés sont constitués de contrats de swaps de taux d'intérêt. Le Fonds n'a pas recours à des instruments financiers dérivés à des fins de négociation ou de spéculation.

#### **Swaps de taux d'intérêt**

Le Fonds conclut des swaps de taux d'intérêt afin de réduire l'incidence des fluctuations de taux d'intérêt sur les engagements financiers.

Ces swaps sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Selon cette méthode, les gains ou pertes latents ne sont pas constatés et les paiements nets à payer ou à recevoir sur les instruments financiers dérivés sont comptabilisés comme rajustement des intérêts débiteurs dans les états consolidés des résultats.

#### **Comptabilité de couverture**

La désignation comme une couverture n'est permise que si, à la création de la couverture et au cours de la période de couverture, les variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie de l'instrument dérivé sont censées composer largement les variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie de l'élément couvert.

Le Fonds documente officiellement toutes les relations entre les instruments de couverture et les éléments couverts, de même que ses objectifs et sa stratégie de gestion des risques pour l'exécution d'opérations de couverture. Ce processus comprend l'établissement de liens entre tous les instruments dérivés. Également, le Fonds documente et évalue officiellement, à la fois à la création et de manière régulière, si les instruments financiers dérivés qui sont utilisés dans les opérations de couverture sont très efficaces pour contrebalancer les variations des justes valeurs ou des flux de trésorerie des éléments couverts.

**Premier fonds national de revenus AlarmCap**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
CONSOLIDÉS**

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005  
[Les montants des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les parts]

**4) IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	<b>2005</b>	
	<b>Coût</b>	<b>Amortissement</b>
	<b>\$</b>	<b>cumulé</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Terrains	<b>110</b>	<b>—</b>
Bâtiments	<b>3 294</b>	<b>112</b>
Mobilier et équipement	<b>709</b>	<b>101</b>
Matériel informatique et logiciels	<b>144</b>	<b>24</b>
Améliorations locatives	<b>126</b>	<b>9</b>
	<b>4 383</b>	<b>246</b>
Amortissement cumulé	<b>246</b>	
	<b>4 137</b>	

L'amortissement des immobilisations corporelles s'est élevé à 246 000 \$ pour l'exercice.

**5) RÉSEAUX D'ABONNÉS**

Le coût des réseaux d'abonnés est composé des éléments suivants :

	<b>2005</b>
	<b>\$</b>
Réseaux d'abonnés provenant des acquisitions <i>[note 2]</i>	<b>68 686</b>
Coûts directs de recrutement et d'acquisition d'abonnés	<b>5 671</b>
Produits provenant d'abonnement de service initial	<b>(164)</b>
	<b>74 193</b>
Amortissement cumulé	<b>(6 255)</b>
<b>Réseaux d'abonnés</b>	<b>67 938</b>

L'amortissement des réseaux d'abonnés s'est élevé à 6 255 000 \$ pour l'exercice.

**Premier fonds national de revenus AlarmCap**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
CONSOLIDÉS**

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005  
[Les montants des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les parts]

**6) AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF À LONG TERME**

	2005
	\$
Frais de financement reportés, au coût amorti	1 089
Encaisse à usage restreint	100
	<b>1 189</b>

L'amortissement des frais de financement reportés s'est élevé à 415 000 \$ pour l'exercice.

**7) DETTE À LONG TERME**

	2005
	\$
Emprunt bancaire à terme	45 000
Billet à terme	3 500
	<b>48 500</b>

**a) Emprunt bancaire à terme**

Emprunt bancaire à terme autorisé de 45 000 000 \$, échéant en mars 2008 et portant intérêt à des taux variant entre 0,50 % et 1,00 % au-dessus du taux de base et entre 1,75 % et 2,25 % au dessus du taux des acceptations bancaires dépendamment d'un ratio financier sur une base mensuelle. Ces taux d'intérêt ne tiennent pas compte des instruments financiers dérivés de couverture. *[note 8]*

La dépense d'intérêt à l'état des résultats a été comptabilisée au taux effectif de l'emprunt de 5,50 % lequel tient compte des instruments financiers dérivés de couverture.

Une hypothèque sur l'universalité des biens meubles et immeubles, présents et futurs, du Fonds a été donnée en sûreté de l'emprunt bancaire.

Certaines restrictions sont prévues à la convention régissant l'emprunt. De plus, le Fonds s'est engagé à maintenir certains ratios financiers. Au 31 décembre 2005, le Fonds respectait ces ratios.

**b) Billet à terme**

Billet à terme, en faveur de Securex Master Limited Partnership, échéant le 28 avril 2009 et portant intérêt à un taux de 9 %.

## Premier fonds national de revenus AlarmCap

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005

[Les montants des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les parts]

## 8) INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Le Fonds a conclu des accords de swaps de taux d'intérêt afin de convertir les taux d'intérêt variables en des taux d'intérêt fixes. Les informations relatives aux swaps de taux d'intérêt sont comme suit au 31 décembre 2005.

Objectif	Taux fixe à payer	Taux variable à recevoir	Notionnel	Échéance	Juste valeur
Couverture de dette	4,82 % jusqu'en avril 2006 5,50 % de mai 2006 à avril 2007 6,00 % de mai 2007 à mars 2008 (taux effectif 5,50 %)	Taux des acceptations bancaires plus 2,25 %	45 000 \$	Mars 2008	718 \$

## 9) APPORTS DES PORTEURS DE PARTS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de fiducie de catégories A et B. Chaque part est transférable et, sous réserve de certaines priorités des liquidités disponibles pour distribution et de distributions spéciales accordées aux parts de fiducie de catégorie A avant les parts de fiducie de catégorie B, représente une participation égale et indivise dans les distributions du Fonds. Les parts de fiducie de catégorie B sont convertibles en parts de fiducie de catégorie A sur la base de une part de catégorie A pour une part de catégorie B lorsque le seuil de distribution de 0,325 \$ par part par trimestre aura été atteint pour quatre trimestres consécutifs. Au 31 décembre 2005, le Fonds a versé le seuil minimum de distribution pour trois trimestres consécutifs.

2005  
\$

### Émises et entièrement payées

4 504 401 parts de catégorie A	44 505
1 750 000 parts de catégorie B	17 500
Moins les frais d'émission	(3 548)
	<b>58 457</b>

## **Premier fonds national de revenus AlarmCap**

# **NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005

[Les montants des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les parts]

### **9) APPORT DES PORTEURS DE PARTS [suite]**

Les parts du Fonds ont été émises comme suit :

Le 16 décembre 2005, les parts de catégories A et B du Fonds ont été regroupées à raison de quatre pour une, de façon à ce que le nombre de parts de catégories A et B en circulation après le regroupement soit égal à un quart (1/4) du nombre de parts de catégories A et B en circulation avant le regroupement. Conséquemment, les références aux parts suivantes réfèrent au nombre d'unités après le regroupement.

- a) Le 10 mars 2005, émission de 153 846 parts de fiducie de catégorie A à un investisseur en contrepartie du transfert et de l'affectation par cet investisseur au Fonds de certains droits sur les créances qu'un autre groupe d'investisseurs potentiels avait contre Les Entreprises Microtec inc. pour une juste valeur de 1 000 000 \$.
- b) Le 16 mars 2005, émission de 3 700 000 parts de fiducie de catégorie A à divers investisseurs accrédités au terme d'un placement privé à un prix de 10,00 \$ par part de fiducie de catégorie A pour une contrepartie au comptant brute de 37 000 000 \$.
- c) Le 16 mars 2005, émission, dans le cadre de l'acquisition des actifs de Securex Master Limited Partnership, de 1 750 000 parts de fiducie de catégorie B du Fonds, d'une valeur totale de 17 500 000 \$.
- d) Le 17 juin 2005, émission de 650 555 parts de fiducie de catégorie A d'une juste valeur de 6 505 000 \$ en échange de la totalité des actions avec droit de vote subalterne et de la totalité des actions avec droit de vote multiple du capital social de Les Entreprises Microtec inc.

Les frais d'émission de parts de 3 548 000 \$ ont été comptabilisés en réduction des apports des porteurs de parts.

En novembre 2005, le conseil des fiduciaires a approuvé un régime d'unités de parts virtuelles qui est sujet à l'approbation des porteurs de parts.

Aux termes du régime d'unités de parts virtuelles du Fonds, des unités de parts peuvent être octroyées à certains dirigeants et fiduciaires. Les unités de parts virtuelles sont octroyées sans contrepartie monétaire payable au Fonds et leur acquisition est entièrement assujettie à l'atteinte de certaines cibles de rendement financier sur un cycle (tel que défini dans le plan) à compter de l'exercice au cours duquel elles sont octroyées. Le nombre maximum d'unités de parts virtuelles pouvant être octroyées est égal à dix pour cent (10 %) du nombre de parts en circulation [note 16].

## Premier fonds national de revenus AlarmCap

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005  
[Les montants des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les parts]

### 10) IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

En raison de sa structure, le Fonds constitue une fiducie de fonds communs de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, par conséquent, il n'est pas assujéti à l'impôt sur les bénéfices imposables dans la mesure où son bénéfice imposable et ses gains imposables sont distribués ou à distribuer à ses porteurs de parts. Certaines filiales du Fonds sont quant à elles imposées sur leurs bénéfices, aux taux d'imposition des sociétés prévues par la loi. Le Fonds n'a inscrit aucun impôt futur ni écart temporaire dans les comptes de ses filiales parce qu'il a l'intention, et qu'il a un engagement contractuel, de distribuer à ses porteurs de parts la totalité ou la quasi-totalité du bénéfice imposable et des gains en capital imposables qui autrement auraient été imposés dans le Fonds. La valeur comptable de l'actif net du Fonds au 31 décembre 2005 excède la valeur fiscale d'environ 54 000 \$.

### 11) OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au cours de l'exercice, le Fonds a conclu des opérations avec des sociétés contrôlées par des porteurs de parts qui sont également membres de la direction du Fonds. Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et sont mesurées à la valeur d'échange qui représente le montant convenue entre les parties. Ces opérations sont reflétées dans les états financiers de la façon suivante :

	2005
	\$
Charges de télésurveillance et services à la clientèle	441
Intérêts sur les dettes incluant l'amortissement des frais de financement reportés	240
Débiteurs	152

Le billet à demande de 198 000 \$ porte intérêt à 9 % et est payable à une société contrôlée par un membre de la direction.

Le billet à terme de 3 500 000 \$ est également payable à une société contrôlée par un membre de la direction [notes 7 et 16].

Le billet à payer de 700 000 \$ porte intérêt à 12 %, est sans modalité de remboursement et est payable à un membre de la direction [note 16].

**Premier fonds national de revenus AlarmCap**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
CONSOLIDÉS**

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005

[Les montants des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les parts]

**12) INSTRUMENTS FINANCIERS**

**a) Juste valeur**

Pour certains des instruments financiers du Fonds, dont l'encaisse, les débiteurs, les créditeurs et charges à payer, les distributions à payer, le billet à payer et le billet à demande, les valeurs comptables se rapprochent de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme.

Également, la valeur comptable de l'encaisse à usage restreint présentée dans les autres éléments d'actif à long terme est représentative de sa juste valeur.

La juste valeur de la dette à long terme correspond approximativement à la valeur comptable en raison du fait qu'elle porte intérêt au taux variable du marché.

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est présentée à la note 8.

**b) Risque de crédit**

Le Fonds est exposé à un risque de crédit en ce qui concerne ses débiteurs. En vue de réduire ce risque, la société effectue des évaluations de solvabilité de ses clients. De même, les débiteurs sont constitués de sommes à recevoir de nombreux clients dont les soldes individuels sont peu importants. Des provisions sont constituées et maintenues à l'égard des pertes éventuelles.

**c) Risque de taux d'intérêt**

Le Fonds a recours à certains instruments financiers pour gérer le risque de taux d'intérêt [note 8].

**Premier fonds national de revenus AlarmCap**

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
CONSOLIDÉS**

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005

[Les montants des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les parts]

**13) INFORMATION SECTORIELLE**

Les activités du Fonds englobent les divisions Microtec et Securex. Le Fonds exploite ses unités d'affaires séparément. Le tableau suivant présente les informations financières des deux divisions :

	<b>Microtec</b>	<b>Securex</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$
<b>Produits d'exploitation</b>			
Télésurveillance et services	<b>19 474</b>	<b>3 751</b>	<b>23 225</b>
Installation	<b>1 617</b>	<b>—</b>	<b>1 617</b>
	<b>21 091</b>	<b>3 751</b>	<b>24 842</b>
<b>Charges</b>			
Télésurveillance et service à la clientèle	<b>4 966</b>	<b>683</b>	<b>5 649</b>
Installation, vente et marketing	<b>1 566</b>	<b>—</b>	<b>1 566</b>
	<b>6 532</b>	<b>683</b>	<b>7 215</b>
Bénéfice avant charges générales et administratives et autres éléments	<b>14 559</b>	<b>3 068</b>	<b>17 627</b>

L'amortissement des immobilisations corporelles s'est élevé à 235 000 \$ pour la division Microtec et de 11 000 \$ pour la division de Securex.

L'amortissement des réseaux d'abonnés s'est élevé à 5 427 000 \$ pour la division de Microtec et de 828 000 \$ pour la division Securex.

	<b>Microtec</b>	<b>Securex</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$
Débiteurs	<b>2 383</b>	<b>621</b>	<b>3 004</b>
Immobilisations corporelles	<b>4 073</b>	<b>64</b>	<b>4 137</b>
Réseaux d'abonnés	<b>57 142</b>	<b>10 796</b>	<b>67 938</b>
Écarts d'acquisition	<b>24 389</b>	<b>11 802</b>	<b>36 191</b>
Produits perçus d'avance	<b>4 628</b>	<b>648</b>	<b>5 276</b>

## Premier fonds national de revenus AlarmCap

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercice de neuf mois terminé le 31 décembre 2005

[Les montants des tableaux sont en milliers de dollars, sauf les parts]

### 14) ENGAGEMENTS

Le Fonds est partie à des baux pour la location de ses places d'affaires et de certains équipements et véhicules. Les engagements totaux sont de 431 000 \$ et les loyers annuels minimums pour les cinq prochains exercices sont de :

	\$
2006	229
2007	138
2008	44
2009	12
2010	8

### 15) ÉVENTUALITÉS

Le Fonds est partie à certaines poursuites judiciaires dans le cours normal de ses activités. Toutefois, il n'est pas possible d'en prédire l'issue avec certitude. Selon l'information qu'elle a actuellement à sa disposition, la direction est d'avis que l'issue de ces poursuites judiciaires n'aura aucune incidence importante sur le Fonds.

### 16) ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 1<sup>er</sup> janvier 2006, le Fonds a émis, dans le cadre d'un placement privé, 70 000 parts de fiducie de catégorie A d'une valeur de 683 000 \$ en règlement du solde du billet à payer de 700 000 \$ à un dirigeant du Fonds résultant de l'acquisition de Microtec. *[notes 2 et 11]*

Au 14 février 2006, 12 500 unités de parts virtuelles ont été octroyées sous le régime d'unités de parts virtuelles décrit à la note 9 et sujet à l'approbation des porteurs de parts.

Le 31 janvier 2006, le Fonds a conclu une entente avec un placeur pour compte dans le cadre d'un placement privé relativement à l'émission de débentures subordonnées d'une durée de cinq ans et portant intérêt à 9 % pour un montant total minimum de 5 000 000 \$ et d'un maximum de 7 000 000 \$. Le produit net de cette émission sera utilisé pour rembourser le billet à terme de 3 500 000 \$ et pour le financement d'acquisitions d'entreprises. *[notes 7 et 11]*