

élargir la vision du monde de la sécurité

Siège social

Corporation de Sécurité Garda World
705, rue Bourget
Montréal (Québec) H4C 2M6
Tél. : (514) 937-7487
Fax : (514) 937-1160
www.garda.ca

Relations avec les investisseurs

Stéphan D. Crétier
Président du conseil et chef de la direction
scretier@garda.ca

Yani Gagnon

Vice-président et chef de
la direction financière
ygagnon@garda.ca

Informations boursières

Bourse : Canadian Venture Exchange
Symbole : GW
Nombre d'actions en circulation : 23 185 832
Actions détenues par le public : 12 915 864
Haut/Bas (52 semaines) : 1,30/ 0,60 \$
Cours récent (au 13 décembre 2001) : 0,85 \$

Agent de transfert et registraire

Compagnie Trust CIBC Mellon

Vérificateurs

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés

Base de présentation

Ces états financiers consolidés non-vérifiés ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada de façon similaire aux plus récents états financiers vérifiés. Ces états financiers n'incluent pas toute l'information requise par les principes comptables généralement reconnus et devraient donc être lus en relation avec les états financiers consolidés vérifiés compris au Rapport annuel de la Société pour l'exercice terminé le 31 janvier 2001.

Capital-actions

	Nombre d'actions Classe A	\$
Solde au 31 janvier 2001	20 907 260	3 671 244
Émission d'actions et exercice de bons de souscription	2 278 572	1 969 709
Solde au 31 octobre 2001	23 185 832	5 640 953

Ce rapport peut contenir des énoncés de nature prévisionnelle qui comportent des risques et des incertitudes. À cause de divers facteurs, les résultats réels pourraient différer considérablement de ceux qui sont indiqués.

Faits saillants financiers (non vérifiés)

Périodes terminées les 31 octobre	2001 (9 mois)	2000 (9 mois)
	\$	\$
Ventes	52 833 074	43 404 110
BAIIA	2 488 755	2 826 968
Bénéfice net	125 186	966 654
Bénéfice net par action avant amortissement du fonds commercial	0,03	0,06
BAIIA par action	0,12	0,15
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	21 476 903	19 106 630

MESSAGE À NOS ACTIONNAIRES

Troisième trimestre marqué par une forte croissance des ventes

Le troisième trimestre a été encore une fois marqué par une croissance interne soutenue de près de 5% comparativement au deuxième trimestre, et de 16% comparativement à la même période l'an dernier.

Les ventes se sont élevées à 18 734 298 \$ au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2002 comparativement à 16 144 356 \$ au cours de la période correspondante l'an dernier. Les ventes des neuf premiers mois de l'exercice financier 2002 se sont élevées à 52 833 074 \$ comparativement à 43 404 110 \$ au cours de la période correspondante l'an dernier, soit une hausse de près de 22%. Ces hausses sont attribuables à notre croissance interne soutenue d'environ 11% ainsi qu'à nos acquisitions stratégiques, complétées lors de l'exercice financier 2001.

Le BAIIA est passé de 930 832 \$ (0,05 \$ par action) au troisième trimestre de l'exercice financier 2001 à 903 502 \$ (0,04 \$ par action) au troisième trimestre de l'exercice financier 2002. Le BAIIA pour les neuf premiers mois de l'exercice financier 2001 était de 2 826 968 \$ (0,15 \$ par action) et de 2 488 755 \$ (0,12 \$ par action) pour les neuf premiers mois de l'exercice financier 2002. Ceci s'explique principalement par nos acquisitions stratégiques et notre expansion géographique qui ont, pour le moment, occasionné une structure plus élevée de frais fixes. Les charges d'amortissement et d'intérêts ont augmenté essentiellement à cause de notre croissance tant stratégique qu'organique. La charge d'impôts sur le revenu ne représente qu'un renversement de l'actif d'impôts futurs et n'entraînera aucun déboursé de fonds.

Les variations de fonds de roulement et des immobilisations entre le 31 janvier 2001 et le 31 octobre 2001 s'expliquent principalement par notre croissance. La variation du capital-actions au cours de cette période est due à notre placement privé, éligible au RÉAQ, avec NATCAN en juillet dernier, constitué de 1 750 000 actions de catégorie A, ainsi qu'à l'exercice de 528 572 bons de souscription. La partie à court terme des débentures convertibles au 31 octobre 2001 représente les montants payables à partir de décembre 2001 jusqu'à octobre 2002.

Perspectives d'avenir

Nous sommes évidemment déçus de notre performance boursière des derniers mois. En effet, la majorité des entreprises de sécurité en Amérique du Nord ont connu des hausses vertigineuses de leurs cours boursiers. Pour Garda, ce n'est sûrement qu'une question de temps car depuis les événements tragiques du 11 septembre 2001, l'attitude de la population en général face à la sécurité a complètement changé. Les gouvernements en Amérique du Nord ont été prompts à réagir, que l'on pense aux mesures conjointes canado-américaines concernant la sécurité frontalière. De plus, à la suite de l'annonce du budget fédéral, nous réitérons notre position à l'effet que le secteur privé de l'industrie de la sécurité assume un rôle prédominant dans le déploiement des nouvelles mesures de sécurité à travers le pays.

Le président du Conseil et chef de la direction,



Stéphan Crétier, MBA

Résultats et bénéfices non répartis consolidés (non vérifiés)

Périodes terminées les	31 octobre 2001 9 mois	31 octobre 2000 9 mois	31 octobre 2001 3 mois	31 octobre 2000 3 mois
	\$	\$	\$	\$
Ventes	52 833 074	43 404 110	18 734 298	16 144 356
Coût des ventes	47 094 889	38 361 523	16 734 033	14 319 466
Bénéfice brut	5 738 185	5 042 587	2 000 265	1 824 890
Frais d'exploitation				
Frais de vente et d'administration	3 249 430	2 215 619	1 096 763	894 058
Amortissement des immobilisations	495 735	295 581	167 081	103 150
Amortissement du fonds commercial	592 491	208 255	197 497	73 585
	4 337 656	2 719 455	1 461 341	1 070 793
Bénéfice d'exploitation	1 400 529	2 323 132	538 924	754 097
Frais financiers				
Intérêts et prime sur débetures convertibles	686 002	686 002	228 667	228 668
Autres intérêts	239 341	80 476	73 619	35 726
	925 343	766 478	302 286	264 394
Bénéfice avant impôt sur le revenu	475 186	1 556 654	236 638	489 703
Charge d'impôts sur le revenu	350 000	590 000	150 000	185 000
Bénéfice net pour la période	125 186	966 654	86 638	304 703
Bénéfices non répartis (déficit) au début de la période	64 664	(423 264)	103 212	238 687
Bénéfices non répartis à la fin de la période	189 850	543 390	189 850	543 390
Bénéfice net par action	0,01	0,05	—	0,02

Bilans consolidés

Aux	31 octobre 2001 (non vérifié)	31 janvier 2001 (vérifié)	Aux	31 octobre 2001 (non vérifié)	31 janvier 2001 (vérifié)
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			PASSIF		
Actif à court terme			Passif à court terme		
Débiteurs			Emprunt et découverts bancaires	3 399 998	4 712 904
Clients	8 192 959	7 983 318	Comptes créditeurs et charges	6 217 173	7 600 202
Autres	67 794	498 802	Partie à court terme des débetures convertibles	1 482 921	269 622
Stocks	158 393	110 535	Partie à court terme de la dette à long terme	30 014	432 361
Travaux en cours	3 099 358	2 636 860		11 130 106	13 015 089
Frais payés d'avance	291 341	218 300			
Impôts à recouvrer	41 630	133 237			
	11 851 475	11 581 052			
Solde de prix de vente, portant intérêt à 8% et recouvrable au plus tard le 1 ^{er} décembre 2002	200 000	200 000	Dette à long terme	90 381	90 381
Immobilisations	1 315 064	1 320 382	Débetures convertibles	3 164 792	4 106 090
Fonds commercial, au coût amorti	6 112 437	6 704 928		14 385 279	17 211 560
Frais de financement reportés	122 000	176 000	Capitaux propres		
Impôts futurs	615 106	965 106	Capital-actions	5 640 953	3 671 244
	20 216 082	20 947 468	Bénéfices non répartis	189 850	64 664
				5 830 803	3 735 908
				20 216 082	20 947 468

Flux de trésorerie consolidés (non vérifiés)

Périodes terminées les	31 octobre 2001 9 mois	31 octobre 2000 9 mois	31 octobre 2001 3 mois	31 octobre 2000 3 mois
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net pour la période	125 186	966 654	86 638	304 703
Éléments sans incidence sur l'encaisse				
Amortissement des immobilisations et du fonds commercial	1 088 226	503 836	364 578	176 735
Impôts futurs	350 000	590 000	150 000	185 000
Amortissement des frais de financement reportés	54 000	54 000	18 000	18 000
Prime courue sur débetures convertibles	272 001	272 001	90 667	90 667
Marge brute d'autofinancement	1 889 413	2 386 491	709 883	775 105
Variation des éléments hors-caisse du fonds de roulement	(1 653 452)	(3 008 309)	16 589	139 493
	235 961	(621 818)	726 472	914 598
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations	(490 417)	(486 527)	(152 493)	(211 016)
Acquisitions d'entreprises	—	(1 550 042)	—	(1 172 241)
	(490 417)	(2 036 569)	(152 493)	(1 383 257)
Activités de financement				
Émission d'actions, déduction faite des frais	1 969 709	762 143	—	762 143
Variation de l'emprunt et découverts bancaires	(1 312 906)	2 294 494	(534 245)	(98 843)
Nouvelle dette à long terme	—	573 000	—	225 000
Remboursement de la dette à long terme	(402 347)	(967 836)	(39 734)	(463 652)
	254 456	2 661 801	(573 979)	424 648
Augmentation de l'encaisse	—	3 414	—	(44 011)
Encaisse au début de la période	—	50 736	—	98 161
Encaisse à la fin de la période	—	54 150	—	54 150