



ÉLARGIR NOS HORIZONS

GARDA



ÉLARGIR NOS HORIZONS

- 01 RENSEIGNEMENTS FINANCIERS ANNUELS CHOISIS
- 02 MESSAGE AUX ACTIONNAIRES
- 05 NOTRE GAMME DE SERVICES
- 06 ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION
- 14 ÉNONCÉ DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION
- 14 RAPPORT DES VÉRIFICATEURS
- 15 ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
- 30 CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DIRECTION
- 31 RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES
- 32 ADRESSES D'AFFAIRES DE GARDA



UN CHEF DE FILE EN AMÉRIQUE DU NORD, GARDA REDÉFINIT LE MARCHÉ DE LA SÉCURITÉ.

Garda offre une gamme complète de services selon l'approche de guichet unique. Elle est en mesure de satisfaire les besoins tant des entreprises privées que des organismes publics, à l'échelle locale, régionale, nationale et même internationale. Sa clientèle inclut bon nombre des entreprises les plus en vue du continent, lesquelles œuvrent dans des secteurs variés tels que les secteurs financiers, gouvernementaux, et manufacturiers, le commerce de détail, l'énergie, les transports de même que l'industrie pharmaceutique.

Pour Garda, la sécurité constitue tout un univers de solutions et de services interdépendants permettant aux entreprises et organisations d'exercer leurs activités dans un environnement plus efficace et plus sûr. Présente dans les principales villes de l'Amérique du Nord, sans oublier ses bureaux au Mexique et en Europe, elle bénéficie de l'appui d'un effectif de près de 19 000 employés en mesure d'assurer la prestation de services de qualité supérieure dans les domaines de la sécurité physique, du transport de valeurs, des vérifications préemploi ainsi que des enquêtes et services conseils. Son équipe compte des spécialistes de haut niveau et ses professionnels sont parmi les mieux formés et les plus qualifiés de son secteur d'activité.

FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE

>> Acquisition des Entreprises Keyfacts Canada, l'un des principaux fournisseurs canadiens de services de recherche et de repérage de renseignements pour fins d'enquêtes.

>> Acquisition de The Signature Group, une entreprise de sécurité physique en Alberta.

>> Acquisition d'Ontario Guard Services, une entreprise de sécurité physique en Ontario.



>> Acquisition de United Armored Services, un chef de file du secteur du transport de valeurs dans le Midwest américain.

>> Acquisition de Vance International, une entreprise de sécurité et d'enquête solidement établie aux États-Unis avec des opérations au Mexique et au Royaume-Uni.

>> Financement bancaire de 160 millions de dollars.

(en dollars, sauf les données par action et les employés)	2006 \$	2005 ⁽²⁾ \$
Exploitation		
Ventes	258 952 236	183 248 234
Bénéfice brut	52 275 428	33 502 002
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	20 664 114	11 481 437
Bénéfice net de l'exercice	13 419 176	7 423 168
Marge brute d'autofinancement ⁽¹⁾	21 071 050	13 988 245
Bénéfice avant intérêts, impôts sur les bénéfices et amortissement (BAIIA) ⁽¹⁾	27 024 824	16 059 820
Investissements		
Acquisition d'immobilisations corporelles	6 028 505	3 587 077
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	124 607 207	—
Situation financière		
Fonds de roulement (excluant la partie à court terme de la dette à long terme)	37 742 068	7 990 107
Immobilisations corporelles	26 185 503	11 379 518
Total de l'actif	249 163 498	68 332 937
Endettement (net de la trésorerie et des équivalents de trésorerie)	119 565 740	10 344 305
Capitaux propres	28 005 902	14 010 575
Données par action		
Bénéfice net de base par action	0,52	0,30
Bénéfice net dilué par action	0,50	0,29
Bénéfice avant intérêts, impôts sur les bénéfices et amortissement (BAIIA) ⁽¹⁾ de base par action	1,05	0,65
Bénéfice brut de base par action	2,03	1,36
Marge brute d'autofinancement ⁽¹⁾ de base par action	0,82	0,57
Nombre d'actions de catégorie « A » en circulation	25 911 889	24 902 340
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie « A » en circulation	25 753 405	24 599 648
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie « A » en circulation pour le calcul du bénéfice dilué par action	26 855 854	26 245 335
Employés		
Nombre d'employés	19 000	8 500

⁽¹⁾ La marge brute d'autofinancement et le BAIIA (bénéfice avant intérêts, impôts sur les bénéfices et amortissement) ne sont pas des mesures de performance conformes aux PCGR canadiens.

⁽²⁾ Certains chiffres correspondants de l'exercice précédent ont été reclassés selon la nouvelle présentation adoptée pour l'exercice courant.



ÉLARGIR NOS HORIZONS...

« GARDA SE DÉMARQUE DANS L'UNIVERS DE LA SÉCURITÉ GRÂCE À LA QUALITÉ DE SES EMPLOYÉS. ILS ONT SU CONTRIBUER, PAR LEUR PROFESSIONNALISME ET LEUR ENTHOUSIASME, À PROPULSER LA SOCIÉTÉ COMME VÉRITABLE CHEF DE FILE DANS LES SERVICES CLÉS DU TRANSPORT DE VALEURS, DE LA SÉCURITÉ PHYSIQUE, DES VÉRIFICATIONS PRÉEMPLOI ET DES ENQUÊTES. »

Les prochaines étapes pour Garda confirmeront notre position de leader et notre capacité à élargir nos horizons avec succès et dynamisme, tout en gardant la mire sur les secteurs clés pour lesquels nous réussissons et où notre équipe d'experts et de professionnels aguerris se démarque chaque jour.

Au cours de l'exercice 2006, Garda a su démontrer son leadership dans la consolidation de l'industrie de la sécurité au Canada en plus d'étendre ses frontières à l'ensemble du continent nord-américain.

Nous avons connu un excellent exercice financier 2006 avec un chiffre d'affaires de 259,0 millions de dollars, ce qui constitue un bond de 41 % par rapport aux résultats de l'exercice précédent. Notre BAIIA a atteint 27,0 millions de dollars, en hausse de 68 %. Notre bénéfice net est, quant à lui, en hausse de 81 % et s'est établi à 13,4 millions de dollars.

Ces résultats extrêmement positifs sont attribuables à la qualité de notre modèle d'entreprise, qui nous permet de concentrer nos efforts sur les services dont les marges bénéficiaires sont les plus élevées.

CROISSANCE INTERNE SOUTENUE

La sécurité est à l'ordre du jour des gouvernements, des entreprises du secteur privé et des organismes militaires et paramilitaires. La demande accrue pour des services en sécurité, notamment, les enquêtes, la sécurité physique et les conseils spécialisés, présente un monde infini de possibilités de développement des affaires.

Notre capacité à développer de nouveaux marchés et à multiplier les occasions de ventes croisées entre nos secteurs d'activités nous permet de poursuivre notre stratégie de croissance interne. Pour ce faire, nous donnons à nos équipes la souplesse d'action et de prise de décisions nécessaire. Nous encourageons nos professionnels de haut calibre à adopter une attitude entrepreneuriale et à se montrer à l'affût des occasions d'affaires afin de toujours être compétitifs et ainsi créer de la valeur pour les actionnaires. La compétence, la créativité et la capacité à se différencier permettent à Garda de surclasser la concurrence; les années futures sauront le démontrer encore davantage.

ÉLARGIR NOS HORIZONS AUX ÉTATS-UNIS

En 2006, nous avons franchi une étape importante dans l'histoire de Garda en nous portant acquéreur d'entreprises américaines réputées dans leurs secteurs d'activités et qui sont performantes dans ce marché hautement compétitif.

En moins de quelques mois, Garda a réussi à bâtir aux États-Unis un modèle d'entreprise similaire à celui qui est à la base de son succès au Canada. Nous pouvons dorénavant offrir aux entreprises et aux agences gouvernementales nord-américaines une gamme complète de solutions en sécurité.

NOS EMPLOYÉS SONT AU CŒUR DE NOTRE SUCCÈS

En un peu plus de dix ans, Garda est passée d'une entreprise en démarrage à un joueur nord-américain ayant une portée globale dans le monde de la sécurité. Au cours de cette évolution, nos employés ont réussi à préserver l'identité locale de Garda grâce à leur enthousiasme et savoir-faire. Voilà un facteur clé de notre succès et de notre capacité à intégrer de nouvelles équipes au sein de l'entreprise.

En effet, Garda emploie près de 19 000 hommes et femmes, d'un océan à l'autre au Canada et aux États-Unis ainsi qu'au Mexique et en Europe, tous dévoués selon la même intégrité, vigilance et expertise, quel que soit leur lieu de travail. Prendre la responsabilité quotidienne de voir à la sécurité des citoyens, de mener des enquêtes hautement confidentielles ou de transporter des sommes d'argent importantes exige de nos employés le respect de codes d'éthique et de sécurité.

Nous continuerons à accroître la qualité de nos services en poursuivant le développement des compétences de nos équipes pour constamment augmenter notre niveau de professionnalisme et pour nous démarquer au sein de l'industrie. Garda contribue à la création d'emplois et à la formation d'experts qui, par leur apport de tous les jours, rehaussent l'image de la profession.

Je veux remercier mon équipe de la direction qui a fait preuve d'un leadership exceptionnel. Je souhaite également souligner la rigueur et la vision du conseil d'administration, qui a su, dans un contexte de croissance rapide, guider méticuleusement l'entreprise à se doter de pratiques de gouvernance et de régie exemplaires.

Alors que nous amorçons un nouveau virage nord-américain, je suis convaincu que Garda s'affirmera de plus en plus comme la meilleure entreprise de sécurité sur son territoire. Nous y parviendrons en ayant toujours à l'esprit l'importance d'une croissance profitable au bénéfice des actionnaires, en veillant à la satisfaction des besoins de nos clients ainsi qu'en contribuant activement au développement des compétences de nos employés.

Le président et chef de la direction,



STÉPHAN D. CRÉTIER, MBA



UN GUICHET UNIQUE EN SÉCURITÉ



Garda offre une gamme complète de services de sécurité. Elle exerce ses principales activités dans deux secteurs : la sécurité physique et le transport de valeurs.

SÉCURITÉ PHYSIQUE



Garda est un chef de file canadien du secteur de la sécurité physique et un joueur majeur aux États-Unis. La Société offre à ses clients une vaste gamme de solutions pour satisfaire l'ensemble de leurs besoins. Ces solutions comprennent la sécurité dans les immeubles à bureaux, les centres commerciaux et les parcs industriels, la vérification préalable à l'embarquement dans les aéroports, la consultation et la formation en analyse et gestion du risque, le maintien de l'ordre lors de conflits de travail, la prévention des pertes dues au vol à l'étalage, au vol par des employés et aux fraudes commises dans le cadre du commerce de détail, le service de patrouille et réponses d'alarme ainsi que divers services spéciaux et tactiques.



Garda compte l'une des équipes les plus expérimentées en matière d'enquêtes et de services conseils en Amérique du Nord. La Société possède une solide réputation dans ce secteur et occupe une position de leader au Canada en plus de se classer parmi les principaux joueurs aux États-Unis à la suite de l'acquisition de Vance International. Garda offre des services sur mesure notamment en ce qui concerne les enquêtes organisationnelles, les contrôles préalables, le soutien en cas de litiges, la planification et la gestion des situations de crise, les services d'enquêtes dans le domaine des assurances, la violation des droits de propriété intellectuelle, la protection du personnel cadre et des biens ainsi que la consultation en sécurité.



Garda se hisse au rang des entreprises les plus importantes en vérifications préemploi au Canada. La Société appuie ses clients pour la gestion des risques, des pertes et de la sécurité en leur procurant les informations clés nécessaires à la sélection des meilleurs candidats. Les services de vérifications préemploi incluent la recherche, les casiers judiciaires, l'information financière, les antécédents scolaires, les échantillons d'ADN et le repérage électronique.

TRANSPORT DE VALEURS



Garda occupe une solide position dans le secteur du transport de valeurs qui comprend à la fois le transport par camions blindés, les services d'entretien de guichets automatiques, les services de gestion du numéraire et l'approvisionnement de coffres-forts et de serrures. La Société est à ce jour l'un des chefs de file dans ce secteur au Canada et dans le Midwest des États-Unis. La Société entend renforcer sa position en offrant ses services à un plus grand nombre d'institutions financières et de grands détaillants dans les régions stratégiques de l'Amérique du Nord.

L'analyse de la situation financière et des résultats d'exploitation de Corporation de Sécurité Garda World (la « Société ») pour l'exercice terminé le 31 janvier 2006 a été préparée en date du 21 avril 2006. Les renseignements contenus dans la présente tiennent compte de tout événement important survenu avant cette date. Cette analyse de la situation financière et des résultats d'exploitation devrait être lue en parallèle avec les états financiers consolidés vérifiés de la Société et leurs notes afférentes pour l'exercice terminé le 31 janvier 2006.

INTRODUCTION

L'analyse de la situation financière et des résultats d'exploitation vise à fournir aux lecteurs l'information essentielle à la compréhension des résultats d'exploitation actuels, du rendement financier ainsi que de l'évaluation des perspectives de la Société. Les états financiers consolidés de la Société ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada et ont fait l'objet d'une vérification par les vérificateurs de la Société. L'information financière figurant dans ce rapport de gestion, ainsi que les montants inscrits dans les tableaux, sont exprimés en dollars canadiens, sauf indication contraire. L'information financière comprise dans cette analyse contient également certains renseignements qui ne sont pas des mesures de performance conformes aux PCGR canadiens. À cet effet, la Société utilise le bénéfice avant intérêts, impôts sur les bénéfices et amortissement (BAIIA) ainsi que la marge brute d'autofinancement, ces mesures permettant à la direction d'évaluer les rendements opérationnels et financiers de la Société dans chacun de ses secteurs d'activité.

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Exception faite des données historiques, l'analyse financière par la direction contient des informations et des déclarations concernant les résultats futurs de la Société qui doivent être considérées comme étant de nature prospective. Ces déclarations prospectives sont assujetties à des risques, incertitudes et autres facteurs susceptibles d'influencer les résultats, performances et réalisations de la Société de sorte qu'ils pourraient être substantiellement différents des résultats, performances et réalisations que de telles déclarations prospectives pourraient laisser sous-entendre. Parmi les facteurs à l'origine de ces imprécisions, notons les fluctuations des résultats trimestriels et annuels, la capacité de la Société de mener à bien des acquisitions ou regroupements d'activités stratégiques à long terme et d'intégrer les acquisitions ou activités. Les autres facteurs contribuant à ces imprécisions sont les variations des taux d'intérêts et des devises étrangères, la réglementation en Amérique du Nord, l'évolution de la demande à l'égard des services offerts par la Société, les pressions exercées sur les prix par les concurrents, de même que la tendance générale du marché, la conjoncture économique et la solidité des économies locales des régions en Amérique du Nord où nous exerçons nos activités. La liste susmentionnée de facteurs importants n'est pas exhaustive.

SURVOL

La Société est reconnue pour son approche de guichet unique – sécurité physique, enquêtes et services conseils, vérifications préemploi ainsi que transport de valeurs en Amérique du Nord. La Société détient des parts de marché importantes au Canada et vend la majorité de ses services en Amérique du Nord sur une base contractuelle et récurrente année après année. Vu le nombre important de clients avec lesquels la Société transige ainsi que leur dispersion géographique et économique, la concentration des risques de crédit auxquels la Société est exposée demeure limitée.

Pour l'exercice terminé le 31 janvier 2006, les ventes ont augmenté de 75 704 002 \$ ou 41 % et le BAIIA a quant à lui augmenté de 10 965 004 \$ ou 68 % par rapport à l'exercice précédent. Cette hausse des ventes et du BAIIA s'explique par la contribution des contrats de l'Administration canadienne de la sûreté du transport aérien pour la gestion des services de vérification préalable à l'embarquement dans 26 aéroports à travers le Canada, de la croissance interne de notre filiale de transport de valeurs au Canada et des cinq (5) acquisitions d'entreprises (Entreprises Keyfacts Canada, The Signature Group, Ontario Guard Services, United Armored Services et Vance International) complétées au cours de l'exercice financier.

GAMME DE SERVICES

La Société est la première et seule entreprise au Canada à offrir une gamme complète de services de sécurité. Elle exerce ses principales activités dans deux (2) secteurs : la sécurité physique et le transport de valeurs.

Sécurité physique

La Société est un chef de file canadien du secteur de la sécurité physique et un joueur majeur aux États-Unis. La Société offre à ses clients une vaste gamme de solutions pour satisfaire l'ensemble de leurs besoins. Ces solutions comprennent la sécurité dans les immeubles à bureaux, les centres commerciaux et les parcs industriels, la vérification préalable à l'embarquement dans les aéroports, la consultation et la formation en analyse et gestion du risque, le maintien de l'ordre lors de conflits de travail, la prévention des pertes dues au vol à l'étalage, au vol par des employés et aux fraudes commises dans le cadre du commerce de détail, le service de patrouille et réponses d'alarme ainsi que divers services spéciaux et tactiques.



La Société compte l'une des équipes les plus expérimentées en matière d'enquêtes et de services conseils en Amérique du Nord. La Société possède une solide réputation dans ce secteur et occupe une position de leader au Canada en plus de se classer parmi les principaux joueurs aux États-Unis à la suite de l'acquisition de Vance International. La Société offre des services sur mesure notamment en ce qui concerne les enquêtes organisationnelles, les contrôles préalables, le soutien en cas de litiges, la planification et la gestion des situations de crise, les services d'enquêtes dans le domaine des assurances, la violation des droits de propriété intellectuelle, la protection du personnel cadre et des biens ainsi que la consultation en sécurité.

La Société se hisse au rang des entreprises les plus importantes en vérifications préemploi au Canada. La Société appuie ses clients pour la gestion des risques, des pertes et de la sécurité en leur

procurant les informations clés nécessaires à la sélection des meilleurs candidats. Les services de vérifications préemploi incluent la recherche, les casiers judiciaires, l'information financière, les antécédents scolaires, les échantillons d'ADN et le repérage électronique.

Transport de valeurs

La Société occupe une solide position dans le secteur du transport de valeurs qui comprend à la fois le transport par camions blindés, les services d'entretien de guichets automatiques, les services de gestion du numéraire et l'approvisionnement de coffres-forts et de serrures. La Société est à ce jour l'un des chefs de file dans ce secteur au Canada et dans le Midwest des États-Unis. La Société entend renforcer sa position en offrant ses services à un plus grand nombre d'institutions financières et de grands détaillants dans les régions stratégiques de l'Amérique du Nord.

RENSEIGNEMENTS FINANCIERS TRIMESTRIELS CHOISIS

Le tableau suivant présente certains renseignements financiers trimestriels choisis pour les huit (8) derniers trimestres.

2006	T4 \$	T3 \$	T2 \$	T1 \$
Ventes	85 991 678	61 927 570	59 175 039	51 857 949
Bénéfice net de la période	3 739 036	3 426 275	3 150 177	3 103 688
Bénéfice net de base par action	0,14	0,13	0,12	0,12
Bénéfice net dilué par action	0,13	0,13	0,12	0,12
Bénéfice avant intérêts, impôts sur les bénéfices et amortissement (BAIIA)	8 134 682	6 561 651	6 379 721	5 948 770
Bénéfice avant intérêts, impôts sur les bénéfices et amortissement (BAIIA) de base par action	0,31	0,25	0,25	0,24
2005	T4 \$	T3 \$	T2 \$	T1 \$
Ventes	52 711 905	48 299 245	46 267 732	35 969 352
Bénéfice net de la période	2 109 304	2 265 619	1 968 286	1 079 959
Bénéfice net de base par action	0,09	0,09	0,08	0,04
Bénéfice net dilué par action	0,08	0,09	0,08	0,04
Bénéfice avant intérêts, impôts sur les bénéfices et amortissement (BAIIA)	4 851 108	4 507 991	4 137 963	2 562 758
Bénéfice avant intérêts, impôts sur les bénéfices et amortissement (BAIIA) de base par action	0,19	0,18	0,17	0,11

INFORMATION SECTORIELLE CHOISIE POUR LES EXERCICES TERMINÉS LES 31 JANVIER 2006 ET 2005

Le tableau suivant présente l'information sectorielle choisie pour les exercices terminés les 31 janvier 2006 et 2005.

	2006 \$	2005 \$
Ventes		
Sécurité physique et autres	190 867 986	128 153 592
Transport de valeurs	68 084 250	55 094 642
	258 952 236	183 248 234
Amortissement des immobilisations corporelles		
Sécurité physique et autres	1 167 173	934 418
Transport de valeurs	2 508 117	1 712 297
	3 675 290	2 646 715
Amortissement des contrats de service et relations clients		
Sécurité physique et autres	45 834	–
Transport de valeurs	446 040	384 924
	491 874	384 924
Amortissement des frais reportés		
Sécurité physique et autres	191 932	193 468
Transport de valeurs	203 832	67 944
	395 764	261 412
Bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices		
Sécurité physique et autres	12 350 701	6 820 404
Transport de valeurs	10 111 195	5 946 365
	22 461 896	12 766 769
Acquisitions d'immobilisations corporelles		
Sécurité physique et autres	1 685 718	1 154 633
Transport de valeurs	4 342 787	2 432 444
	6 028 505	3 587 077
Écarts d'acquisitions		
Sécurité physique et autres	76 603 954	4 607 088
Transport de valeurs	17 564 382	–
	94 168 336	4 607 088
Actifs totaux		
Sécurité physique et autres	176 334 000	38 243 345
Transport de valeurs	72 829 498	30 089 592
	249 163 498	68 332 937

RÉSULTATS D'EXPLOITATION POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 JANVIER 2006**Ventes**

Pour l'exercice terminé le 31 janvier 2006 (exercice 2006), les ventes s'élevèrent à 258 952 236 \$ comparativement à 183 248 234 \$ pour l'exercice précédent, une augmentation de 75 704 002 \$ ou 41 %.

Les ventes du secteur de la sécurité physique totalisent 190 867 986 \$ pour l'exercice 2006 (128 153 592 \$ en 2005), une augmentation de 62 714 394 \$ ou 49 % alors que les ventes du secteur du transport de valeurs ont atteint 68 084 250 \$ pour le même exercice (55 094 642 \$ en 2005), une augmentation de 12 989 608 \$ ou 24 %.

La hausse des ventes dans le secteur de la sécurité physique s'explique par les quatre (4) acquisitions d'entreprises complétées au cours de l'exercice 2006 ainsi que par le début, le 1^{er} avril 2005, du contrat de l'Administration canadienne de la sûreté du transport aérien pour la gestion des services de vérification préalable à l'embarquement dans dix-huit (18) aéroports en Colombie-Britannique. De plus, le 1^{er} juillet 2005, la Société a débuté la gestion des services de vérification préalable à l'embarquement dans deux (2) aéroports en Alberta (Edmonton et Fort McMurray). Ces contrats à long terme contribuent à renforcer la base de revenus récurrents de la Société. Les ventes associées aux services de vérification préalable à l'embarquement pour l'exercice 2006 s'élevèrent à 77 396 085 \$ comparativement à



50 359 428 \$ pour l'exercice précédent. L'augmentation des ventes du secteur du transport de valeurs pour l'exercice 2006, s'explique par la croissance interne ainsi que par l'acquisition de United Armored Services en novembre 2005.

Bénéfice brut

Le bénéfice brut a augmenté de 18 773 426 \$ ou 56 %, passant de 33 502 002 \$ pour l'exercice terminé le 31 janvier 2005 à 52 275 428 \$ pour l'exercice 2006. La marge bénéficiaire, en pourcentage des ventes, est passée de 18,3 % à 20,2 %. Cette amélioration du bénéfice brut est attribuable aux acquisitions d'entreprises complétées au cours de l'exercice, à l'augmentation des ventes dans le secteur du transport de valeurs au Canada ainsi que par les ventes associées aux services de vérification préalable à l'embarquement, qui offrent des marges bénéficiaires plus importantes.

Frais de vente et d'administration

Les frais de vente et d'administration ont totalisé 25 250 604 \$ (9,8 % des ventes) pour l'exercice 2006, comparativement à 17 442 182 \$ (9,5 % des ventes) pour l'exercice 2005. Cette hausse s'explique par la structure administrative reliée aux cinq (5) acquisitions d'entreprises complétées au cours de l'exercice ainsi qu'aux contrats de l'Administration canadienne de la sûreté du transport aérien pour la gestion des services de vérification préalable à l'embarquement dans dix-huit (18) aéroports en Colombie-Britannique et dans deux (2) aéroports en Alberta (Edmonton et Fort McMurray), obtenus au cours de l'année.

Amortissement des immobilisations corporelles

L'amortissement des immobilisations corporelles est passé de 2 646 715 \$ pour l'exercice 2005 à 3 675 290 \$ pour l'exercice 2006, une augmentation de 1 028 575 \$.

L'amortissement des immobilisations corporelles du secteur de la sécurité physique a augmenté de 232 755 \$, passant de 934 418 \$ pour l'exercice 2005 à 1 167 173 \$ pour l'exercice 2006 alors que l'amortissement des immobilisations corporelles du secteur du transport de valeurs est passé de 1 712 297 \$ à 2 508 117 \$, une augmentation de 795 820 \$. Cette augmentation de l'amortissement des immobilisations corporelles s'explique par l'acquisition d'immobilisations corporelles au montant de 6 028 505 \$ au cours de l'exercice 2006 (3 587 077 \$ pour l'exercice terminé le 31 janvier 2005) et par les entreprises acquises au cours de l'année.

L'amortissement des immobilisations corporelles, pour l'exercice 2006, comprend principalement l'amortissement du matériel roulant et des véhicules blindés au montant de 1 279 143 \$ (880 407 \$ pour l'exercice 2005), des uniformes au montant de 677 228 \$ (730 507 \$ pour l'exercice 2005) et des améliorations locatives au montant de 753 077 \$ (411 936 \$ pour l'exercice 2005).

Amortissement des contrats de service et relations clients

L'amortissement des contrats de service et relations clients s'élève à 491 874 \$ pour l'exercice 2006 comparativement à 384 924 \$ pour l'exercice 2005, une augmentation de 106 950 \$. Cet amortissement est entièrement relié aux contrats de service et relations clients provenant

de l'acquisition des actifs de Sécur et de Keyfacts, au cours des exercices 2004 et 2006 respectivement. Les contrats de service et relations clients sont amortis linéairement sur une période de douze (12) ans.

L'amortissement des contrats de service et relations clients du secteur de la sécurité physique a totalisé 45 834 \$ au cours de l'exercice 2006 (nul au cours de l'exercice 2005). L'amortissement des contrats de service et relations clients du secteur du transport des valeurs est passé de 384 924 \$ au cours de l'exercice 2005 à 446 040 \$ pour l'exercice 2006, une augmentation de 61 116 \$.

Amortissement des frais reportés

L'amortissement des frais reportés pour l'exercice 2006 s'élève à 395 764 \$ comparativement à 261 412 \$ pour l'exercice 2005, une augmentation de 134 352 \$. Les frais reportés comprennent principalement les frais de mise en place de la structure administrative des contrats de l'Administration canadienne de la sûreté du transport aérien pour la gestion des services de vérification préalable à l'embarquement aux aéroports de Toronto et de Montréal. Les frais reportés sont amortis linéairement sur une période variant de quatre (4) à cinq (5) ans.

L'amortissement des frais reportés du secteur de la sécurité physique a diminué de 1 536 \$, passant de 193 468 \$ au cours de l'exercice 2005 à 191 932 \$ au cours de l'exercice 2006. L'amortissement des frais reportés du secteur du transport des valeurs est passé de 67 944 \$ pour l'exercice 2005 à 203 832 \$ pour l'exercice 2006, une augmentation de 135 888 \$.

Bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices

Le bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices est passé de 12 766 769 \$ pour l'exercice 2005 à 22 461 896 \$ pour l'exercice 2006, une augmentation de 9 695 127 \$ ou 76 %. Le secteur de la sécurité physique a généré un bénéfice de 12 350 701 \$ (6 820 404 \$ pour l'exercice 2005) alors que le secteur du transport de valeurs a quant à lui généré un bénéfice de 10 111 195 \$ (5 946 365 \$ pour l'exercice 2005).

Frais financiers

Les frais financiers ont augmenté de 512 450 \$, pour s'établir à 1 797 782 \$ pour l'exercice 2006 comparativement à 1 285 332 \$ pour l'exercice précédent.

Les intérêts sur la dette à long terme et les débetures convertibles ont augmenté de 325 908 \$, passant de 960 425 \$ pour l'exercice 2005 à 1 286 333 \$ pour l'exercice 2006. Cette hausse est attribuable au financement par emprunts mis en place pour l'acquisition des entreprises acquises au cours de l'exercice ainsi que par les dettes assumées lors de ces mêmes acquisitions. Pour l'exercice 2006, les intérêts sur les prêts bancaires à terme totalisent 759 590 \$ (384 871 \$ pour l'exercice 2005), les intérêts sur les soldes de prix d'achat à payer totalisent 272 375 \$ (269 375 \$ pour l'exercice 2005), les intérêts sur les emprunts et les obligations en vertu de contrats de location-acquisition totalisent 232 968 \$ (185 435 \$ pour l'exercice 2005) alors que les intérêts sur les débetures convertibles totalisent 21 400 \$ (120 744 \$ pour l'exercice 2005).

Les autres intérêts ont diminué de 35 090 \$, passant de 130 850 \$ pour l'exercice 2005 à 95 760 \$ pour l'exercice 2006. Les autres intérêts comprennent principalement les intérêts sur les emprunts bancaires à court terme. Au cours de l'exercice 2006, la Société a généré une marge brute d'autofinancement de 21 071 050 \$ (13 988 245 \$ pour l'exercice 2005), une augmentation de 7 082 805 \$. Cette augmentation importante de la marge brute d'autofinancement explique l'utilisation moindre de la marge de crédit et la diminution des intérêts s'y rattachant.

L'amortissement des frais de financement reportés est passé de 194 057 \$ pour l'exercice 2005 à 415 689 \$ pour l'exercice 2006, en hausse de 221 632 \$. Les frais de financement reportés comprennent les frais engagés lors de la mise en place des divers financements de la Société et sont amortis de façon linéaire sur la durée respective de ces financements. Au cours de l'exercice, la Société a engagé 4 491 688 \$ (64 347 \$ pour l'exercice 2005) pour le renouvellement de ses facilités de crédit à long terme. La majorité de ce montant a été encourue lors du financement des acquisitions d'entreprises complétées durant l'exercice.

Bénéfice avant impôts sur les bénéfices

Le bénéfice avant impôts sur les bénéfices s'élève à 20 664 114 \$ pour l'exercice 2006 comparativement à 11 481 437 \$ pour l'exercice 2005, une augmentation de 9 182 677 \$ ou 80 %.

Charge d'impôts sur les bénéfices

La charge d'impôts sur les bénéfices s'élève à 7 244 938 \$ pour l'exercice 2006 comparativement à 4 058 269 \$ pour l'exercice 2005.

Bénéfice net de l'exercice

Le bénéfice net se chiffre à 13 419 176 \$ (0,52 \$ de base par action) pour l'exercice 2006 comparativement à 7 423 168 \$ (0,30 \$ de base par action) pour l'exercice 2005, une augmentation de 5 996 008 \$ ou 0,22 \$ par action.

Flux de trésorerie

Activités d'exploitation

La marge brute d'autofinancement s'élève à 21 071 050 \$ pour l'exercice terminé le 31 janvier 2006 comparativement à 13 988 245 \$ pour l'exercice précédent. Cette augmentation de 7 082 805 \$ est directement attribuable à la hausse du BAIIA. Les variations des éléments hors caisse du fonds de roulement ont généré des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 5 550 178 \$ comparativement à une utilisation des flux de trésorerie de 3 703 623 \$ pour l'exercice précédent.

Activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont généré 116 134 461 \$ pour l'exercice terminé le 31 janvier 2006 comparativement à 2 863 253 \$ pour l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice, la Société a alloué 4 491 688 \$ (64 347 \$ pour l'exercice 2005) afin de renouveler ses facilités de crédit à long terme. La majorité de ce montant a été encourue lors du financement des

acquisitions d'entreprises complétées durant l'exercice. Au cours de l'exercice 2006, la Société a contracté 167 075 591 \$ (766 815 \$ pour l'exercice 2005) de nouvelles dettes afin de renouveler ses facilités de crédit à long terme et de financer les acquisitions d'entreprises acquises ainsi que l'achat d'immobilisations corporelles. Les sommes affectées au remboursement de la dette à long terme s'élèvent à 41 356 374 \$ (2 549 243 \$ pour l'exercice 2005). Au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 2006, les débentures convertibles de série A ont été converties par le détenteur en 882 352 actions de catégorie « A » de la Société. À la suite de la conversion, la composante dette, la composante capitaux propres et les intérêts y afférent d'un montant de 840 117 \$ ont été transférés au capital-actions. L'émission d'actions de catégorie « A », à la suite de la levée d'options, de l'exercice des bons de souscription et de l'acquisition d'une entreprise a généré un produit de 913 867 \$ (591 500 \$ au cours de l'exercice 2005).

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont nécessité une utilisation de fonds de 130 738 609 \$ pour l'exercice 2006 contre 5 786 030 \$ pour l'exercice 2005.

Au cours de l'exercice, 6 028 505 \$ (3 587 077 \$ pour l'exercice 2005) ont été investis pour l'acquisition d'immobilisations corporelles. La Société a utilisé 2 407 148 \$ (1 099 363 \$ pour l'exercice 2005) pour le renouvellement d'une partie du parc de véhicules, 617 955 \$ (793 711 \$ pour l'exercice 2005) pour l'achat d'uniformes, 1 586 592 \$ (854 584 \$ pour l'exercice 2005) pour les améliorations locatives et 687 561 \$ (399 044 \$ pour l'exercice 2005) pour l'acquisition d'équipement informatique. Les acquisitions d'immobilisations corporelles du secteur de la sécurité physique ont totalisé 1 685 718 \$ (1 154 633 \$ pour l'exercice 2005) alors que celles du secteur du transport de valeurs se sont élevées à 4 342 787 \$ (2 432 444 \$ pour l'exercice 2005). La Société a alloué 124 607 207 \$ pour l'acquisition des entreprises suivantes : Entreprises Keyfacts Canada, The Signature Group, Ontario Guard Services, United Armored Services et Vance International. Au cours de l'exercice 2006, la Société a investi 206 996 \$ (1 976 203 \$ pour l'exercice 2005) pour la mise en place de la structure administrative des contrats de l'Administration canadienne de la sûreté du transport aérien pour la gestion des services de vérification préalable à l'embarquement.

Situation financière

Fonds de roulement

Au 31 janvier 2006, le fonds de roulement (excluant la partie à court terme de la dette à long terme) s'élève à 37 742 068 \$ comparativement à 7 990 107 \$ au 31 janvier 2005. Cette hausse s'explique par l'augmentation des comptes débiteurs et des services à être facturés générés par : les entreprises acquises, le secteur du transport de valeurs et les contrats de l'Administration canadienne de la sûreté du transport aérien pour la gestion des services de vérification préalable à l'embarquement dans 26 aéroports à travers le Canada.



Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'élèvent à 26 185 503 \$ au 31 janvier 2006 comparativement à 11 379 518 \$ au 31 janvier 2005, une augmentation de 14 805 985 \$. Cette augmentation s'explique par les acquisitions d'immobilisations corporelles, au montant de 6 028 505 \$, complétées au cours de l'exercice ainsi que par les immobilisations corporelles, au montant de 12 734 671 \$, obtenues lors des acquisitions d'entreprises, complétées au cours de l'année.

Écarts d'acquisitions

Les écarts d'acquisitions s'élèvent à 94 168 336 \$ au 31 janvier 2006 comparativement à 4 607 088 \$ au 31 janvier 2005, une augmentation de 89 561 248 \$. Cette augmentation est reliée aux acquisitions d'entreprises suivantes : Entreprises Keyfacts Canada (2 839 154 \$), The Signature Group (1 334 693 \$), Ontario Guard Services (3 175 467 \$), United Armored Services (17 839 233 \$) et Vance International (65 635 992 \$), nette de la variation des taux de change depuis leur date d'acquisition. La Société a effectué un test de dépréciation des écarts d'acquisition aux 31 janvier 2006 et 2005 et a conclu qu'aucune perte de valeur ne devrait être reconnue.

Contrats de service et relations clients

Les contrats de service et relations clients s'élèvent à 16 399 220 \$ au 31 janvier 2006 comparativement à 4 291 094 \$ au 31 janvier 2005, une augmentation de 12 108 126 \$. Cette augmentation est principalement attribuable à l'acquisition de Vance International acquise au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 2006.

Les contrats de service et relations clients sont enregistrés au coût moins l'amortissement cumulé. Ces actifs incorporels sont amortis de façon linéaire sur leur durée d'utilisation prévue de douze (12) ans. La Société évalue la valeur comptable de ces actifs à chaque exercice financier afin de déterminer s'il y a eu une perte de valeur qui ferait en sorte que la Société ne pourrait pas récupérer la valeur inscrite. Une telle évaluation est basée sur les flux de trésorerie futurs estimés non actualisés. Lorsqu'il est déterminé que la valeur comptable d'un actif excède sa valeur recouvrable, l'actif est ramené à la valeur recouvrable nette, et la charge est passée aux résultats dans ce même exercice. La Société a procédé à l'évaluation des flux de trésorerie futurs estimés non actualisés aux 31 janvier 2006 et 2005 et a conclu qu'aucune perte de valeur ne devait être reconnue.

Actif total

L'actif total de la Société au 31 janvier 2006 s'élève à 249 163 498 \$ comparativement à 68 332 937 \$ au 31 janvier 2005.

Dette à long terme

La dette totale de la Société, excluant les crédits d'exploitation à court terme, s'élève à 140 333 759 \$ au 31 janvier 2006 comparativement à 13 643 132 \$ au 31 janvier 2005, une augmentation de 126 690 627 \$.

Au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 2006, la Société a contracté pour 167 075 591 \$ (766 815 \$ pour l'exercice 2005) de nouvelles dettes pour l'acquisition de cinq (5) entreprises acquises au cours de l'année

ainsi que de nouvelles dettes et obligations en vertu de contrats de location-acquisition pour l'achat d'immobilisations corporelles, alors que les versements sur la dette à long terme ont totalisé 41 356 374 \$ (2 549 243 \$ pour l'exercice 2005). La dette de la Société, au montant de 140 333 759 \$, comprend un prêt à terme de premier rang au montant de 50 000 000 \$, un prêt à terme de premier rang au montant de 54 339 697 \$, un prêt à terme subordonné au montant de 24 973 605 \$, de trois (3) soldes de prix d'achat à payer totalisant 6 200 000 \$ ainsi que des emprunts et des obligations en vertu de contrats de location-acquisition au montant de 4 820 457 \$.

Les paiements de capital de la dette à long terme, incluant les paiements exigibles en vertu de contrats de location-acquisition, requis pour les cinq (5) prochains exercices sont les suivants :

2007	10 650 390
2008	12 570 005
2009	13 074 519
2010	12 489 341
2011	12 236 202

Débetures convertibles

Au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 2006, les débetures convertibles de série A ont été converties par le détenteur en 882 352 actions de catégorie « A » de la Société. À la suite de la conversion, la composante dette, la composante capitaux propres et les intérêts y afférent d'un montant de 840 117 \$ ont été transférés au capital-actions.

Capitaux propres

Les capitaux propres totalisent 28 005 902 \$ au 31 janvier 2006 comparativement à 14 010 575 \$ au 31 janvier 2005. Cette augmentation de 13 995 327 \$ est principalement due au bénéfice net de 13 419 176 \$ généré au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 2006.

Capital-actions et options d'achat d'actions

Au 31 janvier 2006, il y avait 25 911 889 actions de catégorie « A » (24 902 340 au 31 janvier 2005) émises et en circulation. Au cours de l'exercice, 86 500 actions de catégorie « A » ont été émises à la suite de la levée d'options, 882 352 actions de catégorie « A » ont été émises à la suite de la conversion des débetures convertibles et 40 697 actions de catégorie « A » ont été émises à la suite de l'acquisition d'une entreprise.

Au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 2006, la Société a attribué 420 000 options d'achat d'actions à ses administrateurs, dirigeants, employés et autre personnel clé de la Société, alors que pour la même période l'année dernière la Société a attribué 185 000 options d'achat d'actions. Au 31 janvier 2006, 1 545 000 (1 251 500 au 31 janvier 2005) options d'achat d'actions de catégorie « A » étaient en circulation. Ces options attribuées étaient assujetties à un prix d'exercice moyen pondéré au 31 janvier 2006 de 3,67 \$ l'action (1,54 \$ au 31 janvier 2005), et à une durée contractuelle moyenne pondérée à courir de 3,21 années (3,52 années au 31 janvier 2005).

**RÉSULTATS D'EXPLOITATION POUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE TERMINÉ
LE 31 JANVIER 2006**

Ventes

Pour le quatrième trimestre terminé le 31 janvier 2006, les ventes s'élevèrent à 85 991 678 \$ comparativement à 52 711 905 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, une augmentation de 33 279 773 \$ ou 63 %.

Les ventes du secteur de la sécurité physique totalisent 63 069 772 \$ pour le quatrième trimestre terminé le 31 janvier 2006 (38 552 410 \$ pour le trimestre correspondant de l'an dernier), une augmentation de 24 517 362 \$, alors que les ventes du secteur du transport de valeurs atteignaient 22 921 906 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 janvier 2006 (14 159 495 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent), une augmentation de 8 762 411 \$. L'augmentation des ventes, pour les deux (2) secteurs, s'explique par les acquisitions d'entreprises complétées au cours de l'année ainsi que par une forte croissance interne.

Bénéfice brut

Le bénéfice brut a augmenté de 8 172 574 \$ ou 79 % au cours du quatrième trimestre terminé le 31 janvier 2006 comparativement à la même période de l'année dernière, passant de 10 332 620 \$ à 18 505 194 \$. La marge bénéficiaire, en pourcentage des ventes, est passée à 21,5 % pour le trimestre terminé le 31 janvier 2006 comparativement à 19,6 % pour la période correspondante de l'année dernière.

Frais de vente et d'administration

Les frais de vente et d'administration ont totalisé 10 370 512 \$ (12,1 % des ventes) pour le quatrième trimestre terminé le 31 janvier 2006 comparativement à 5 481 512 \$ (10,4 % des ventes) pour la même période de l'année dernière. Cette augmentation est attribuable à la structure administrative reliée aux cinq (5) acquisitions d'entreprises complétées au cours de l'exercice ainsi qu'aux contrats de l'Administration canadienne de la sûreté du transport aérien pour la gestion des services de vérification préalable à l'embarquement dans dix-huit (18) aéroports en Colombie-Britannique et dans deux (2) aéroports en Alberta (Edmonton et Fort McMurray), obtenus au cours de l'année.

Bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices

Le bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices a augmenté de 2 806 457 \$ ou 72 %, passant de 3 910 762 \$ pour le quatrième trimestre terminé le 31 janvier 2005 à 6 717 219 \$ pour le même trimestre de l'exercice suivant.

Le secteur de la sécurité physique a généré un bénéfice de 3 131 914 \$ pour le quatrième trimestre terminé le 31 janvier 2006 (2 041 299 \$ au quatrième trimestre de l'exercice précédent) alors que le secteur du transport de valeurs génère un bénéfice de 3 585 305 \$ pour le quatrième trimestre terminé le 31 janvier 2006 (1 869 463 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent).

Frais financiers

Les frais financiers ont augmenté de 539 082 \$, pour s'établir à 893 928 \$ pour le trimestre terminé le 31 janvier 2006 comparativement à 354 846 \$ pour le trimestre correspondant de l'année dernière.

Les intérêts sur la dette à long terme et les débetures convertibles ont augmenté de 357 089 \$ d'un trimestre à l'autre, passant de 247 298 \$ au quatrième trimestre de l'exercice 2005 à 604 387 \$ au quatrième trimestre de l'exercice 2006. L'amortissement des frais de financement reportés a augmenté de 218 543 \$, passant de 45 390 \$ au quatrième trimestre de 2005 à 263 933 \$ au quatrième trimestre de 2006.

Bénéfice net de la période

Le bénéfice net pour le quatrième trimestre terminé le 31 janvier 2006 s'élève à 3 739 036 \$ (0,14 \$ de base par action) comparativement à 2 109 304 \$ (0,09 \$ de base par action) pour le trimestre correspondant de l'année dernière, une augmentation de 1 629 732 \$ ou 77 %.

Marge brute d'autofinancement

La marge brute d'autofinancement s'élève à 7 715 025 \$ pour le quatrième trimestre terminé le 31 janvier 2006 comparativement à 5 859 864 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, une augmentation de 1 855 161 \$.

TRANSACTIONS IMPORTANTES

Le 8 février 2006, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions de Chartrand Laframboise pour une contrepartie totale de 5 000 000 \$. Le prix d'achat a été acquitté par une contrepartie monétaire de 4 450 000 \$ et par l'émission de 36 231 actions de catégorie « A » pour un montant équivalent à 550 000 \$. Chartrand Laframboise est une entreprise située à Montréal et opère au Québec dans le domaine des enquêtes et services conseils.

Le 16 février 2006, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions de Signum Corporate Services pour une contrepartie totale de 4 500 000 \$. Le prix d'achat a été acquitté par une contrepartie monétaire de 3 000 000 \$, par une balance de prix de vente de 900 000 \$ et par l'émission de 36 809 actions de catégorie « A » pour un montant équivalent à 600 000 \$. Signum Corporate Services est une entreprise située à Toronto et opère en Ontario dans le domaine des enquêtes et services conseils.

Le 9 mars 2006, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions de Rentokil Initial Canada pour une contrepartie approximative de 64 800 000 \$. Rentokil Initial Canada est une entreprise située à Toronto et opère au Canada dans le domaine de la sécurité physique. Le prix d'achat a été acquitté par une contrepartie monétaire payée en date de clôture de la transaction.



Le 30 mars 2006, la Société a conclu un placement privé permettant l'émission de 4 500 000 bons de souscription spéciaux au prix de 23,40 \$ par bon de souscription spécial pour une contrepartie nette totale de 100 035 000 \$. Chacun des bons de souscription spéciaux permet au détenteur d'acquérir une (1) action de catégorie « A » sans contrepartie additionnelle jusqu'à la plus proche des deux (2) dates suivantes : (i) 30 mars 2007 et (ii) six (6) jours suivant l'obtention du visa du prospectus qualifiant les titres. Dans l'éventualité où le prospectus ne serait pas déposé avant le 1^{er} juin 2006, le détenteur de bons de souscription spéciaux recevra de la Société 1,1 action de catégorie « A » (au lieu de une (1) action de catégorie « A » autrement recevable) sans contrepartie additionnelle.

Le 3 avril 2006, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions de Security Armored Express pour une contrepartie approximative de 12 430 000 \$. Le prix d'achat a été acquitté par une contrepartie monétaire de 10 679 000 \$ et par l'émission de 74 718 actions de catégorie « A » pour un montant équivalent à 1 751 000 \$. Security Armored Express est une entreprise située à Helena au Montana et opère aux États-Unis dans le secteur du transport de valeurs.

La contrepartie nette du placement privé totalisant 100 035 000 \$ a été utilisée pour rembourser le prêt temporaire lié à l'acquisition de Rentokil Initial Canada annoncée le 9 mars 2006, pour acquitter le prix d'acquisition lié à l'acquisition de Security Armored Express annoncée le 3 avril 2006. Le solde de la contrepartie nette sera utilisé pour entreprendre d'autres initiatives de développement ainsi que pour le fonds de roulement de la Société.

CONVENTIONS COMPTABLES CRITIQUES

La préparation d'états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction effectue des estimations et établisse des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif, sur la présentation d'actif et de passif éventuels à la date des états financiers et sur les montants des produits et des charges des périodes visées. Les estimations importantes comprennent la provision pour créances douteuses, l'évaluation des écarts d'acquisition et des contrats de service et relations clients ainsi que certaines charges à payer. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations, mais n'entraîneraient pas, à notre avis, de variations importantes sur les chiffres présentés dans les états financiers. Les écarts d'acquisition et les contrats de service et relations clients font l'objet de test de dépréciation annuel ou plus fréquemment si des événements ou changements de circonstances nous indiquaient qu'il pourrait y avoir eu perte de valeur. Au 31 janvier 2006, aucune baisse de valeur permanente n'était requise.

RISQUES ET INCERTITUDES

La Société fait face, dans l'exercice de ses activités, à divers risques et incertitudes, notamment les risques liés à la variation des taux d'intérêt, des devises étrangères et des risques de crédit. Ces risques qui pourraient nuire au rendement de la Société sont régulièrement recensés, mesurés et surveillés. Afin de se protéger contre ces divers risques, la Société s'assure, entre autres, de conserver un ratio équilibré de dettes portant intérêt à taux fixe. La Société vend la majorité de ses services en Amérique du Nord, et ses revenus sont réalisés sur une base contractuelle et sont récurrents année après année. En raison du nombre important de clients avec lesquels la Société transige ainsi que leur dispersion géographique et économique, la concentration des risques de crédit auxquels la Société est exposée demeure limitée. Cependant, pour l'exercice terminé le 31 janvier 2006, un client procurait plus de 10 % des revenus de la Société.

PERSPECTIVES

La conjoncture actuelle demeure propice pour les entreprises de services de sécurité en Amérique du Nord. La fragmentation du marché présente d'intéressantes possibilités de croissance. Ainsi, la Société continue d'être à l'affût des occasions qui contribueraient à augmenter ses revenus et ses marges bénéficiaires, tout en lui permettant d'élargir ses horizons par une croissance interne et des acquisitions. Véritable guichet unique en sécurité, la Société concentre ses efforts sur les secteurs d'activités clés dans une perspective de consolidation de sa position de chef de file au sein de l'industrie. En seulement onze (11) ans d'existence, la Société a su poser les bons jalons pour se hisser au rang des plus importantes entreprises de sécurité en Amérique du Nord. Aujourd'hui, elle dispose de tous les atouts nécessaires pour atteindre de nouveaux sommets, et son équipe d'experts est déterminée à poursuivre dans cette voie afin d'étendre son territoire et ouvrir de nouveaux marchés au moyen de la vente croisée.

ATTESTATIONS

Au 31 janvier 2006, une appréciation de l'efficacité des contrôles et procédures à l'égard de l'information financière de la Société a été effectuée sous la supervision et avec la participation de la direction de la Société, y compris le chef de la direction et le chef de la direction financière. À la suite de cette appréciation, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que la conception et le fonctionnement de ces contrôles et procédures à l'égard de l'information financière étaient efficaces au 31 janvier 2006 pour fournir l'assurance raisonnable que l'information importante relative à la Société et à ses filiales consolidées leur est communiquée par d'autres au sein de ces entités. Ces attestations peuvent être consultées sur le site Internet de SEDAR (www.sedar.com).

ÉNONCÉ DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

Les états financiers consolidés de Corporation de Sécurité Garda World, qui sont présentés dans les pages qui suivent, ainsi que tous les renseignements contenus dans le présent rapport annuel, sont la responsabilité de la direction et font l'objet d'approbation par le conseil d'administration de la Société.

Ces états financiers ont été dressés par la direction selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils comprennent des montants fondés sur l'exercice de jugements et d'estimations. L'information financière contenue ailleurs dans le rapport annuel est conforme aux données présentées dans les états financiers.

Pour assurer la justesse et l'objectivité des données contenues dans les états financiers, la direction de la Société s'est dotée de systèmes de contrôles comptables internes. La direction croit que les contrôles comptables internes donnent 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 conseil d'administration exerce sa responsabilité relativement aux états financiers contenus dans le présent rapport annuel, surtout par l'entremise de son comité de vérification. Le comité de vérification qui est principalement composé de membres externes, revoit les états financiers annuels de la Société et recommande qu'ils soient approuvés par le conseil d'administration.

Les vérificateurs externes rencontrent périodiquement le comité de vérification pour discuter de la vérification, de la présentation de l'information financière et autres sujets connexes. Ces états financiers consolidés ont été vérifiés par PricewaterhouseCoopers s.r.l., vérificateurs externes désignés par les actionnaires.

Le président et chef de la direction,



STÉPHAN D. CRÉTIER, MBA

Le vice-président principal et chef de la direction financière,



ALAIN DUMONT, CA

Montréal (Québec) Canada

Le 14 avril 2006

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Corporation de Sécurité Garda World

Nous avons vérifié les bilans consolidés de Corporation de Sécurité Garda World aux 31 janvier 2006 et 2005 et les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis (déficit) et des flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées 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 consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société aux 31 janvier 2006 et 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.



COMPTABLES AGRÉÉS

Montréal (Québec) Canada

Le 14 avril 2006

BILANS CONSOLIDÉS

Aux 31 janvier 2006 et 2005

2006
\$2005
\$**ACTIF****Actif à court terme**

Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 052 302	11 035 222
Comptes débiteurs (note 5)	66 397 600	27 216 824
Services à être facturés	12 454 306	6 349 362
Stocks	846 108	483 818
Frais payés d'avance	1 949 325	798 858
Impôts futurs (note 16)	1 652 414	—
	106 352 055	45 884 084
Immobilisations corporelles (note 6)	26 185 503	11 379 518
Écarts d'acquisitions (note 7)	94 168 336	4 607 088
Contrats de service et relations clients , déduction faite de l'amortissement cumulé de 1 003 254 \$ (511 380 \$ en 2005)	16 399 220	4 291 094
Frais reportés , déduction faite de l'amortissement cumulé de 657 176 \$ (261 412 \$ en 2005)	1 526 023	1 714 791
Frais de financement reportés , déduction faite de l'amortissement cumulé de 725 194 \$ (309 505 \$ en 2005)	4 532 361	456 362
	249 163 498	68 332 937

PASSIF**Passif à court terme**

Emprunts bancaires (note 8)	2 284 283	7 152 678
Comptes créditeurs et charges à payer	62 918 589	29 181 603
Impôts sur les bénéfices	3 407 115	1 559 696
Partie à court terme de la dette à long terme (note 9)	10 650 390	3 000 992
	79 260 377	40 894 969
Dette à long terme (note 9)	129 683 369	10 642 140
Déventures convertibles (note 10)	—	583 717
Impôts futurs (note 16)	12 213 850	2 201 536
	221 157 596	54 322 362

CAPITAUX PROPRES

Capital-actions (note 11)	8 059 926	6 775 643
Surplus d'apport (note 12)	1 260 123	613 728
Droits de conversion (note 10)	—	265 000
Écarts de conversion cumulés (note 13)	(1 089 527)	—
Bénéfices non répartis	19 775 380	6 356 204
	28 005 902	14 010 575
	249 163 498	68 332 937

Approuvé par le Conseil,



STÉPHAN D. CRÉTIER, administrateur



FRANÇOIS PLAMONDON, administrateur

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	2006 \$	2005 \$
Pour les exercices terminés les 31 janvier 2006 et 2005		
Ventes	258 952 236	183 248 234
Coût des ventes	206 676 808	149 746 232
Bénéfice brut	52 275 428	33 502 002
Frais d'exploitation		
Frais de vente et d'administration	25 250 604	17 442 182
Amortissement des immobilisations corporelles	3 675 290	2 646 715
Amortissement des contrats de service et relations clients	491 874	384 924
Amortissement des frais reportés	395 764	261 412
	29 813 532	20 735 233
Bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices	22 461 896	12 766 769
Frais financiers		
Intérêts sur la dette à long terme et les débentures convertibles	1 286 333	960 425
Autres intérêts	95 760	130 850
Amortissement des frais de financement reportés	415 689	194 057
	1 797 782	1 285 332
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	20 664 114	11 481 437
Charge d'impôts sur les bénéfices (note 16)	7 244 938	4 058 269
Bénéfice net de l'exercice	13 419 176	7 423 168
Bénéfice net de base par action (note 14)	0,52	0,30
Bénéfice net dilué par action (note 14)	0,50	0,29

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (DÉFICIT) CONSOLIDÉS

	2006 \$	2005 \$
Pour les exercices terminés les 31 janvier 2006 et 2005		
Bénéfices non répartis (déficit) au début de l'exercice	6 356 204	(332 893)
Effet cumulatif du changement de conventions comptables (notes 3 et 12)	-	(148 361)
	6 356 204	(481 254)
Bénéfice net de l'exercice	13 419 176	7 423 168
Excédent du prix de rachat d'actions de catégorie « A » sur leur capital versé	-	(585 710)
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	19 775 380	6 356 204

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Pour les exercices terminés les 31 janvier 2006 et 2005

2006
\$2005
\$**Flux de trésorerie liés aux****ACTIVITÉS D'EXPLOITATION**

Bénéfice net de l'exercice	13 419 176	7 423 168
Ajustements pour		
Rémunération à base d'actions (note 11 e))	666 811	511 098
Amortissement des immobilisations corporelles	3 675 290	2 646 715
Amortissement des contrats de service et relations clients	491 874	384 924
Amortissement des frais reportés	395 764	261 412
Amortissement des frais de financement reportés	415 689	194 057
Intérêts courus sur les débetures convertibles	(8 600)	45 744
Impôts futurs	2 015 046	2 521 127
	21 071 050	13 988 245
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 15)	5 550 178	(3 703 623)
	26 621 228	10 284 622

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Frais de financement reportés	(4 491 688)	(64 347)
Augmentation (diminution) des emprunts bancaires	(5 166 818)	4 118 528
Nouvelle dette à long terme	167 075 591	766 815
Versements sur la dette à long terme	(41 356 374)	(2 549 243)
Conversion des débetures convertibles (note 10)	(840 117)	–
Émission d'actions de catégorie « A »	913 867	591 500
	116 134 461	2 863 253

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Acquisition d'immobilisations corporelles	(6 028 505)	(3 587 077)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	104 099	27 250
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis (note 4)	(124 607 207)	–
Contrats de service et relations clients	–	(250 000)
Frais reportés	(206 996)	(1 976 203)
	(130 738 609)	(5 786 030)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des activités poursuivies	12 017 080	7 361 845
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des activités abandonnées	–	(622 998)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	12 017 080	6 738 847
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	11 035 222	4 296 375
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	23 052 302	11 035 222
Renseignements additionnels		
Intérêts payés	707 666	1 120 654
Impôts sur les bénéfices payés	3 248 271	–

1 Nature des activités

Les activités de la Société consistent en la prestation de services de sécurité, principalement offerts au Canada et aux États-Unis. Les activités sont regroupées selon deux (2) principaux secteurs distincts : la sécurité physique et le transport de valeurs.

2 Principales conventions comptables

Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et de ses filiales en propriété exclusive.

Estimations de la direction

La préparation d'états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction effectue des estimations et établisse des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif, sur la présentation d'actif et de passif éventuels à la date des états financiers et sur les montants des produits et des charges des périodes visées. Les estimations importantes comprennent la provision pour créances douteuses, l'évaluation des écarts d'acquisitions et des contrats de service et relations clients ainsi que certaines charges à payer. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Constatation des produits

Les ventes sont constatées aux résultats lorsqu'il existe une preuve convaincante qu'une entente existe, que les services sont rendus, que le prix est fixe et déterminable et que le recouvrement est raisonnablement assuré. Les revenus sont constatés sur la base d'une facturation cyclique et incluent également les revenus courus pour services rendus mais non encore facturés.

Conversion de devises et établissements étrangers autonomes

Au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 2006, la Société a fait l'acquisition de sociétés étrangères (note 4). La Société a déterminé que celles-ci étaient des établissements étrangers autonomes et la méthode du taux courant a été utilisée pour convertir les états financiers des filiales étrangères autonomes. Selon cette méthode, les actifs et les passifs ont été convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan, tandis que les produits et les charges l'ont été au taux moyen de la période. Les écarts de change en découlant sont présentés au poste « Écarts de conversion cumulés », dans les capitaux propres.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse et les emprunts bancaires.

Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur de remplacement. Le coût est déterminé selon la méthode du coût spécifique.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, moins l'amortissement cumulé correspondant. L'amortissement est calculé sur la durée d'utilisation prévue, selon les méthodes et aux taux annuels ou périodes qui suivent :

	MÉTHODE	TAUX/ PÉRIODE
Bâtiment	linéaire	30 ans
Mobilier de bureau	solde dégressif	20 %
Matériel informatique	solde dégressif	30 %
Équipement	solde dégressif	20 %
Matériel roulant	solde dégressif et linéaire	30 % et 4 ans
Véhicules blindés	linéaire	12 ans
Uniformes	linéaire	2 ans
Améliorations locatives	linéaire	5 et 9 ans

Dépréciation d'actifs à long terme

Lors d'événements ou de circonstances pouvant indiquer une baisse de valeur, la Société réévalue la valeur comptable des actifs à long terme. Une baisse de valeur existe lorsque la valeur comptable de l'actif excède les flux monétaires futurs non actualisés estimés que procurera cet actif. Le montant de toute baisse de valeur représente l'excédent de la valeur comptable sur la juste valeur.

2 Principales conventions comptables (suite)

Écarts d'acquisitions

Les écarts d'acquisitions sont réévalués annuellement aux fins de constatation de perte de valeur et de radiation en date du 31 janvier, ou plus fréquemment si des événements ou changements de circonstances indiquaient qu'il pourrait y avoir eu perte de valeur. Ce test de dépréciation est effectué principalement en déterminant si les flux de trésorerie futurs estimés actualisés excèdent la valeur comptable de l'écart d'acquisition. La Société a effectué un test de dépréciation des écarts d'acquisitions aux 31 janvier 2006 et 2005 et a conclu qu'aucune perte de valeur ne devrait être reconnue.

Contrats de service et relations clients

Les contrats de service et relations clients sont enregistrés au coût moins l'amortissement cumulé. Ces actifs incorporels sont amortis de façon linéaire sur leur durée d'utilisation prévue de douze (12) ans. La Société évalue la valeur comptable de ces actifs à chaque exercice financier afin de déterminer s'il y a eu une perte de valeur qui ferait en sorte que la Société ne pourrait pas récupérer la valeur inscrite. Une telle évaluation est basée sur les flux de trésorerie futurs estimés non actualisés. Lorsqu'il est déterminé que la valeur comptable d'un actif excède sa valeur recouvrable, l'actif est ramené à la valeur recouvrable nette et la charge est passée aux résultats dans ce même exercice.

Frais reportés

Les frais reportés comprennent principalement les frais de démarrage engagés à la suite de l'obtention de certains contrats et sont amortis de façon linéaire sur une période variant de quatre (4) à cinq (5) ans.

Frais de financement reportés

Les frais de financement reportés comprennent les frais engagés lors de la mise en place des divers financements de la Société et sont amortis de façon linéaire sur la durée respective de ces financements.

Impôts futurs

La Société utilise la méthode du passif fiscal pour la comptabilisation des impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, les impôts futurs sont calculés sur la différence entre les valeurs fiscales et comptables des différents actifs et passifs. Le taux d'imposition, qui est prévu être en vigueur lorsque ces différences se résorberont est utilisé pour calculer les impôts futurs à la date du bilan. Les actifs d'impôts sont constatés lorsqu'il est plus probable qu'improbable que l'actif sera réalisé.

Montants par action

Les montants par action sont déterminés selon le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Les montants dilués par action sont déterminés en utilisant la méthode du rachat d'actions pour l'évaluation de l'effet de dilution des débetures convertibles, des bons de souscription, des options d'achat d'actions et autres instruments, le cas échéant. Selon cette méthode, les instruments qui ont un effet dilutif, soit lorsque le cours moyen de l'action pour la période est supérieur au prix d'exercice ou de levée, sont considérés avoir été exercés ou levés au début de la période et le produit obtenu est considéré avoir été utilisé pour racheter des actions ordinaires de la Société au cours moyen de l'action de la période.

Options d'achat d'actions

Depuis le 1^{er} février 2004, la Société a appliqué rétroactivement sans retraitement de l'exercice précédent la méthode de la juste valeur pour comptabiliser les attributions d'options d'achat d'actions aux administrateurs, dirigeants, employés et autres membres clés du personnel de la Société. Cette méthode consiste à enregistrer une dépense aux résultats en fonction des conditions de levée des options attribuées. La juste valeur est calculée au moyen du modèle d'évaluation du prix des options Black et Scholes. Ce modèle a été conçu afin d'estimer la juste valeur des options négociées qui ne comportent aucune restriction en matière d'acquisition de droits et qui sont entièrement transférables. Toute contrepartie payée à la levée des options est créditée au capital-actions.

3 Changement de conventions comptables

Rémunération à base d'actions

Le 1^{er} février 2004, la Société a adopté rétroactivement sans retraitement de l'exercice précédent la méthode de comptabilisation préconisée par le chapitre 3870 « Rémunérations et autres paiements à base d'actions » du Manuel de l'ICCA et a commencé à passer en charges les rémunérations versées sous forme d'actions. Un montant de 148 361 \$ a été imputé au solde d'ouverture des bénéfices non répartis au 1^{er} février 2004 avec inscription au surplus d'apport d'un crédit correspondant pour refléter l'effet de l'adoption de ce chapitre sur les exercices précédents.

3 Changement de conventions comptables (suite)

Entités à détenteurs de droits variables

Le 1^{er} février 2005, la Société a adopté prospectivement la nouvelle recommandation n° 15 (la « NOC-15 ») de l'ICCA intitulée « Consolidation des entités à détenteurs de droits variables ». En vertu de cette nouvelle recommandation, les entreprises doivent identifier les entités à détenteurs de droits variables dans lesquelles elles détiennent une participation afin de déterminer si elles en sont le principal bénéficiaire et, si tel est le cas, elles sont tenues de les consolider. L'application de cette norme n'a aucune incidence matérielle sur la situation financière ni sur les résultats d'exploitation de la Société.

4 Acquisitions d'entreprises

Le 8 mars 2005, la Société a fait l'acquisition des principaux actifs appartenant à Entreprises Keyfacts Canada. Cette entreprise, située à Montréal, opère au Canada dans le domaine des enquêtes et services conseils.

Le 9 mai 2005, la Société a fait l'acquisition des principaux actifs appartenant à The Signature Group. Cette entreprise, située à Edmonton, opère au Canada dans le domaine de la sécurité physique.

Le 4 novembre 2005, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions de Ontario Guard Services. Cette entreprise, située à Toronto, opère au Canada dans le domaine de la sécurité physique.

Le 28 novembre 2005, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions de United Armored Services. Cette entreprise, située à Chicago, opère aux États-Unis dans le secteur du transport de valeurs.

Le 17 janvier 2006, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions de Vance International. Cette entreprise, située à Washington, opère aux États-Unis, au Mexique, en Angleterre et en Iraq dans le secteur de la sécurité physique.

Ces transactions ont été comptabilisées selon la méthode de l'achat pur et simple et les résultats d'exploitation des entreprises acquises ont été inclus dans les états financiers consolidés à compter de leur date d'acquisition.

La répartition des prix d'achat se détaille comme suit :

	ENTREPRISES KEYFACTS CANADA \$	THE SIGNATURE GROUP \$	ONTARIO GUARD SERVICES \$	UNITED ARMORED SERVICES \$	VANCE INTERNATIONAL \$	TOTAL 2006 \$
Actifs nets acquis (passifs pris en charge)						
Actifs à court terme	—	—	2 197 951	5 320 204	34 464 331	41 982 486
Immobilisations corporelles	544 426	135 386	104 225	10 034 276	1 916 358	12 734 671
Écarts d'acquisitions	2 839 154	1 334 693	3 175 467	17 839 233	65 635 992	90 824 539
Contrats de service et relations clients	600 000	—	—	—	12 000 000	12 600 000
Emprunt bancaire	—	—	(298 424)	—	—	(298 424)
Passifs à court terme	(280 378)	—	(1 068 534)	(6 995 358)	(18 085 558)	(26 429 828)
Impôts futurs	—	—	(4 620)	(322 980)	(7 817 732)	(8 145 332)
Actifs net acquis, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	3 703 202	1 470 079	4 106 065	25 875 375	88 113 391	123 268 112
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	—	—	—	5 973	3 183 122	3 189 095
Actifs nets acquis	3 703 202	1 470 079	4 106 065	25 881 348	91 296 513	126 457 207
Contrepartie payée						
Contrepartie monétaire	2 500 000	530 000	4 000 000	24 363 892	84 932 644	116 326 536
Frais de transactions	203 202	90 079	106 065	1 517 456	6 363 869	8 280 671
Soldes de prix d'achat à payer	1 000 000	500 000	—	—	—	1 500 000
Émission d'actions de catégorie « A »	—	350 000	—	—	—	350 000
	3 703 202	1 470 079	4 106 065	25 881 348	91 296 513	126 457 207

La répartition des prix d'achat n'est pas définitive en ce qui a trait aux écarts d'acquisitions, aux contrats de service et relations clients, et aux impôts futurs.

5 Comptes débiteurs

	2006 \$	2005 \$
Clients	64 958 593	26 480 807
Autres	1 439 007	736 017
	66 397 600	27 216 824

6 Immobilisations corporelles

	2006			2005		
	COÛT \$	AMORTISSEMENT CUMULÉ \$	MONTANT NET \$	COÛT \$	AMORTISSEMENT CUMULÉ \$	MONTANT NET \$
Bâtiment	507 423	3 555	503 868	—	—	—
Mobilier de bureau	1 867 396	645 150	1 222 246	995 236	475 721	519 515
Matériel informatique	3 762 723	995 472	2 767 251	1 136 379	529 515	606 864
Équipement	3 304 842	1 105 655	2 199 187	2 156 661	759 767	1 396 894
Matériel roulant	3 497 221	1 571 590	1 925 631	2 209 307	1 065 322	1 143 985
Véhicules blindés	10 840 125	1 212 068	9 628 057	4 162 313	562 778	3 599 535
Uniformes	1 457 288	727 052	730 236	2 620 433	1 901 935	718 498
Améliorations locatives	8 465 131	1 256 104	7 209 027	3 913 174	518 947	3 394 227
	33 702 149	7 516 646	26 185 503	17 193 503	5 813 985	11 379 518

Au 31 janvier 2006, le coût et l'amortissement cumulé des immobilisations corporelles acquises en vertu de contrats de location-acquisition étaient respectivement de 5 274 699 \$ et de 1 256 001 \$ (4 088 299 \$ et 674 598 \$ au 31 janvier 2005).

7 Écarts d'acquisitions

	2006 \$	2005 \$
Solde au début de l'exercice	4 607 088	4 607 088
Acquisitions d'entreprises (note 4)	90 824 539	—
Effet de la variation des cours de change durant l'exercice	(1 263 291)	—
Solde à la fin de l'exercice	94 168 336	4 607 088

8 Emprunts bancaires

Les emprunts bancaires, d'un montant autorisé de 30 000 000 \$, portent intérêt, soit au taux préférentiel de base US ou CDN majoré d'un taux variant de 0,25 % à 1,75 %, soit en fonction du taux LIBOR ou du taux des acceptations bancaires majoré d'un taux variant de 1,50 % à 3,00 %, en fonction du véhicule d'emprunt utilisé et du niveau d'endettement. Ces emprunts bancaires sont renouvelables annuellement.

Les comptes débiteurs, les services à être facturés, une cession générale des créances ainsi qu'une hypothèque mobilière sur l'universalité des actifs présents et futurs de la Société et de ses filiales importantes ont été portés en garantie des emprunts bancaires et des prêts à terme de premier rang (note 9).

9 Dette à long terme

a) La dette à long terme comprend ce qui suit :

	2006 \$	2005 \$
Prêt à terme de premier rang portant intérêt soit au taux préférentiel de base US ou CDN majoré d'un taux variant de 0,25 % à 1,75 %, soit en fonction du taux LIBOR ou des taux des acceptations bancaires majorés d'un taux variant de 1,50 % à 3,00 %, en fonction du véhicule d'emprunt utilisé et du niveau d'endettement, comportant les mêmes droits et garanties que les emprunts bancaires, remboursable en 20 versements trimestriels de capital s'échelonnant d'avril 2006 à janvier 2011	50 000 000	—
Prêt à terme de premier rang de 47 503 887 \$ US, portant intérêt soit au taux préférentiel de base US majoré d'un taux variant de 1,50 % à 2,00 %, soit en fonction du taux LIBOR majoré d'un taux variant de 2,75 % à 3,25 %, en fonction du véhicule d'emprunt utilisé et du niveau d'endettement, comportant les mêmes droits et garanties que les emprunts bancaires, remboursable en totalité à l'échéance en janvier 2012	54 339 697	—
Prêt à terme subordonné, portant intérêt à taux fixe de 12 % majoré de 3 % jusqu'en juillet 2007 et de 5 % subséquent, remboursable en totalité incluant les intérêts capitalisés en janvier 2013	24 973 605	—
Soldes de prix d'achat à payer, portant intérêt à des taux variant de 0 % à 5 %, remboursable en versements trimestriels et annuels jusqu'en octobre 2010	6 200 000	5 000 000
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition, garanties par des immobilisations corporelles, portant intérêt à différents taux se situant entre 5,1 % et 8,8 %, remboursables en versements mensuels d'un montant maximal de 127 645 \$, incluant le capital et les intérêts, échéant à diverses dates jusqu'en août 2009	4 542 381	2 621 048
Emprunts portant intérêt au taux moyen de 0,1 %, garantis par du matériel roulant, remboursables en versements mensuels d'un maximum de 13 791 \$, incluant le capital et les intérêts, échéant à diverses dates jusqu'en novembre 2008	278 076	397 084
Prêt à terme, remboursé au cours de l'exercice 2006	—	5 625 000
	140 333 759	13 643 132
Moins la partie à court terme	10 650 390	3 000 992
	129 683 369	10 642 140

b) Les paiements de capital de la dette à long terme, incluant les paiements exigibles en vertu de contrats de location-acquisition (note 9 c)), requis pour les cinq (5) prochains exercices sont les suivants :

	\$
2007	10 650 390
2008	12 570 005
2009	13 074 519
2010	12 489 341
2011	12 236 202

c) Au 31 janvier 2006, les paiements minimaux exigibles à l'égard des obligations en vertu de contrats de location-acquisition sont les suivants :

	\$
Exercices se terminant les 31 janvier 2007	1 543 274
2008	1 468 295
2009	1 040 317
2010	532 209
2011	495 085
	5 079 180
Moins les intérêts (à des taux variant de 5,1 % à 8,8 % avec un taux moyen pondéré de 7,4 %)	536 799
	4 542 381
Moins la partie à court terme	1 298 558
	3 243 823

10 Débentures convertibles

	2006 \$	2005 \$
Débentures convertibles	–	485 000
Intérêts courus sur les débentures convertibles	–	98 717
	–	583 717

Le 11 juillet 2002, la Société a émis 750 000 \$ en débentures convertibles de série A ainsi que 250 000 \$ en débentures convertibles de série B, chacune étant rachetable le 11 juillet 2007. Ces séries portaient toutes deux un coupon d'intérêt annuel de 10 %, payable semestriellement, et étaient convertibles en actions de catégorie « A », au gré du détenteur, en tout temps jusqu'à échéance selon des prix escalatoires de conversion variant de 0,75 \$ à 1,05 \$ par action, ou au gré de l'émetteur, à partir de la troisième année de l'émission jusqu'à échéance selon des prix escalatoires de conversion variant de 0,75 \$ à 1,05 \$ par action, pourvu que le cours de clôture soit supérieur à 1,20 \$ dans les 20 jours précédant la conversion. Lors de l'émission de la série B, 333 333 bons de souscription avaient également été attribués et pouvaient être levés à un prix de 0,75 \$ par action jusqu'au 11 juillet 2004.

La composante dette des débentures convertibles s'élevait à 720 000 \$ à la date d'émission, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêt et de capital jusqu'au 11 juillet 2007, et a été comptabilisée dans les passifs à long terme. La composante capitaux propres s'élevait quant à elle à 280 000 \$ (265 000 \$ pour la série A et 15 000 \$ pour la série B), représentant la valeur des bons de souscription et de l'option de conversion, et a été comptabilisée dans les capitaux propres à titre de droits de conversion.

La composante dette sera augmentée à 750 000 \$ sur la durée de cet instrument financier afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel de 22 %, représentant l'estimation d'un taux d'intérêt d'instruments similaires de dette qui ne comportent pas de composante capitaux propres.

Durant l'exercice 2004, les débentures convertibles de série B ont été converties par le détenteur en 333 334 actions de catégorie « A » de la Société. À la suite de la conversion, la composante dette, la composante capitaux propres et les intérêts courus y afférents d'un montant de 281 159 \$ ont été transférés au capital-actions.

Au cours de l'exercice 2005, les 333 333 bons de souscription ont été exercés pour une contrepartie totale de 250 000 \$.

Durant l'exercice 2006, les débentures convertibles de série A ont été converties par le détenteur en 882 352 actions de catégorie « A » de la Société. À la suite de la conversion, la composante dette, la composante capitaux propres et les intérêts courus y afférents d'un montant total de 840 117 \$ ont été transférés au capital-actions.

11 Capital-actions

- a) Autorisé en nombre illimité, sans valeur nominale
Actions de catégorie « A », votantes et participantes
Actions de catégorie « B » pouvant être émises en séries. Les administrateurs sont autorisés à déterminer le nombre d'actions dans chacune des séries et à déterminer la désignation, les droits, les privilèges et les conditions rattachés aux actions de chacune des séries
- b) Émis et payé
Les mouvements dans le capital-actions émis au cours des deux (2) derniers exercices se résument comme suit :

	NOMBRE D'ACTIONS DE CATÉGORIE " A "	\$
Solde au 31 janvier 2004	23 999 166	6 190 112
Émises à la suite de la levée d'options (note 11 d))	770 285	387 231
Émises à la suite de l'exercice des bons de souscription (note 10)	333 333	250 000
Rachat d'actions de catégorie « A »	(200 444)	(51 700)
Solde au 31 janvier 2005	24 902 340	6 775 643
Émises à la suite de la levée d'options (note 11 d))	86 500	94 166
Émises à la suite de l'acquisition d'une entreprise (note 4)	40 697	350 000
Émises à la suite de la conversion des débentures convertibles (note 10)	882 352	840 117
Solde au 31 janvier 2006	25 911 889	8 059 926

11 Capital-actions (suite)

c) Bons de souscription

Dans le cadre de l'émission des débetures convertibles, le 11 juillet 2002 (note 10), 333 333 bons de souscription avaient été attribués. Au cours de l'exercice 2005, la totalité des bons de souscription ont été exercés pour une contrepartie totale de 250 000 \$.

d) Options

La Société a adopté un régime d'attribution d'options d'achat d'actions de catégorie « A » (le « Régime ») qui stipule qu'un maximum de 10 % des actions émises de catégorie « A » sont réservées et offertes en options d'achat d'actions aux administrateurs, dirigeants, employés et autres membres clés du personnel de la Société. Le Régime stipule que les termes de l'option ainsi que le prix seront établis par les administrateurs et les autorités boursières compétentes, assujettis aux restrictions de prix et autres exigences.

Le tableau suivant résume le mouvement des options d'achat d'actions de catégorie « A » :

	2006		2005	
	NOMBRE D'ACTIONS	PRIX D'EXERCICE MOYEN PONDÉRÉ \$	NOMBRE D'ACTIONS	PRIX D'EXERCICE MOYEN PONDÉRÉ \$
Options attribuées au début de l'exercice	1 251 500	1,54	1 846 785	0,90
Attribuées	420 000	9,38	185 000	3,29
Levées	(86 500)	0,85	(770 285)	0,44
Ayant fait l'objet d'une forclusion	(40 000)	2,75	(10 000)	0,85
Options attribuées à la fin de l'exercice	1 545 000	3,67	1 251 500	1,54

Le tableau suivant résume l'information sur les options d'achat d'actions de catégorie « A » en circulation et pouvant être levées au 31 janvier 2006 :

	OPTIONS EN CIRCULATION			OPTIONS POUVANT ÊTRE LEVÉES		
	PRIX D'EXERCICE \$	NOMBRE D'ACTIONS	DURÉE CONTRACTUELLE MOYENNE PONDÉRÉE À COURIR (EN ANNÉES)	PRIX D'EXERCICE MOYEN PONDÉRÉ \$	NOMBRE D'ACTIONS	PRIX D'EXERCICE MOYEN PONDÉRÉ \$
	0,85	285 000	2,25	0,85	285 000	0,85
	1,00	150 000	2,44	1,00	100 000	1,00
	1,25	50 000	2,92	1,25	50 000	1,25
	1,50	170 000	2,92	1,50	100 000	1,50
	1,60	300 000	2,94	1,60	300 000	1,60
	3,00	110 000	3,43	3,00	—	—
	3,55	50 000	3,55	3,55	50 000	3,55
	4,75	15 000	3,72	4,75	—	—
	8,00	85 000	4,08	8,00	—	—
	8,50	220 000	4,36	8,50	—	—
	8,60	25 000	4,29	8,60	—	—
	10,00	15 000	4,47	10,00	—	—
	14,00	70 000	4,83	14,00	—	—
		1 545 000	3,21	3,67	885 000	1,37

11 Capital-actions (suite)

- e) Au cours de l'exercice, la Société a attribué 420 000 options d'achat d'actions de catégorie « A » comportant un prix d'exercice de 8,00 \$ à 14,00 \$.

La juste valeur des options attribuées a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

Dividende prévu de l'action	0 %
Volatilité	59 %
Durée prévue	5 ans
Taux d'intérêt sans risque	3,00 %
Nombre d'options	420 000
Juste valeur des options	2 092 476 \$

Au cours de l'exercice 2006, la Société a enregistré aux résultats une charge de rémunération à base d'actions au montant de 666 811 \$ (511 098 \$ au cours de l'exercice 2005), pour les options attribuées depuis le 1^{er} février 2002. La contrepartie a été créditée au compte de surplus d'apport (note 12).

12 Surplus d'apport

	2006 \$	2005 \$
Solde au début de l'exercice	613 728	—
Effet cumulatif du changement de conventions comptables (note 3)	—	148 361
Rémunération à base d'actions (notes 3 et 11 e))	666 811	511 098
Options levées	(20 416)	(45 731)
Solde à la fin de l'exercice	1 260 123	613 728

13 Écarts de conversion cumulés

	2006 \$	2005 \$
Solde au début de l'exercice	—	—
Effets des variations des cours de change durant l'exercice sur l'investissement net dans les filiales étrangères autonomes	(1 089 527)	—
Solde à la fin de l'exercice	(1 089 527)	—

14 Bénéfice par action

Le tableau suivant présente le rapprochement du bénéfice net de base et dilué par action :

	2006 \$	2005 \$
Bénéfice net de l'exercice	13 419 176	7 423 168
Intérêts sur débetures convertibles, déduction faite de l'impôt	14 766	80 898
Bénéfice net de l'exercice pour le calcul du bénéfice dilué par action	13 433 942	7 504 066
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour le calcul du bénéfice de base par action	25 753 405	24 599 648
Effet des titres potentiellement dilutifs		
Options d'achat d'actions	964 657	763 334
Débetures convertibles	137 792	882 353
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour le calcul du bénéfice dilué par action	26 855 854	26 245 335
Bénéfice net de base par action	0,52	0,30
Bénéfice net dilué par action	0,50	0,29

Au cours de l'exercice 2006, les 415 000 options d'achat d'actions de catégorie « A » ayant un prix d'exercice égal ou supérieur à 8,00 \$ sont exclues du calcul du résultat dilué par action étant donné que la somme du prix d'exercice et de la charge de rémunération future afférente excède le cours moyen de l'exercice 2006 de l'action de catégorie « A » de la Société.

15 Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement

La variation des éléments hors caisse du fonds de roulement s'établit comme suit :

	2006 \$	2005 \$
Diminution (augmentation) des		
Comptes débiteurs	(1 260 070)	(14 261 855)
Services à être facturés	(6 104 944)	(5 689 665)
Stocks	(38 600)	205 750
Frais payés d'avance	836 848	(317 375)
Augmentation (diminution) des		
Comptes créditeurs et charges à payer	10 171 164	14 842 889
Impôts sur les bénéfices	1 945 780	1 516 633
	5 550 178	(3 703 623)

16 Impôts sur les bénéfices

a) La charge d'impôts sur les bénéfices se répartit comme suit :

	2006 \$	2005 \$
Impôts exigibles	5 229 892	1 537 142
Impôts futurs	2 015 046	2 521 127
	7 244 938	4 058 269

b) Le taux d'imposition sur les bénéfices diffère du taux de base pour les raisons suivantes :

	2006	2005
Taux combiné d'imposition de base du Canada et des provinces	32,8 %	33,2 %
	\$	\$
Charge d'impôts sur les bénéfices fondée sur le taux combiné d'imposition de base du Canada et des provinces	6 801 199	3 807 245
Écarts permanents et autres	443 739	251 024
	7 244 938	4 058 269

c) Les impôts futurs comprennent les éléments suivants :

	2006 \$	2005 \$
Actif d'impôts futurs		
Actifs incorporels	1 652 414	—
Passif d'impôts futurs		
Pertes reportables	—	28 701
Actifs incorporels	(7 588 196)	—
Bénéfices reportés d'une société en commandite	(3 762 725)	(1 932 249)
Immobilisations corporelles	(359 072)	7 029
Frais reportés	(503 857)	(305 017)
	(12 213 850)	(2 201 536)

17 Régimes de retraite

La Société a constitué des régimes de retraite à cotisations déterminées à l'intention d'un certain nombre de ses employés syndiqués et non syndiqués au Canada et aux États-Unis. De plus, la Société contribue également à un régime enregistré d'épargne-retraite à l'intention d'un certain nombre d'employés. La charge de retraite au titre de ces régimes correspond à la cotisation de la Société. Pour l'exercice terminé le 31 janvier 2006, la charge de retraite pour ces régimes s'est élevée à 1 231 884 \$ (754 986 \$ pour l'exercice terminé le 31 janvier 2005).

18 Engagements et éventualités

a) La Société a des engagements de location-exploitation. Les versements minimaux s'établissent comme suit pour les prochains exercices :

	\$
2007	4 951 931
2008	4 169 103
2009	3 553 958
2010	3 122 733
2011	2 800 290
2012 et suivants	5 926 567

b) Dans le cours normal de ses affaires, la Société est impliquée dans un certain nombre de poursuites judiciaires. Il n'est pas possible de déterminer l'issue de ces poursuites à l'heure actuelle et, par conséquent, aucune provision n'a été constituée. La Société estime que le règlement de ces poursuites n'aura pas de répercussions défavorables ou favorables importantes sur sa situation financière.

19 Instruments financiers

Juste valeur marchande des instruments financiers

La Société a évalué la juste valeur marchande de ses instruments financiers en se basant sur les taux d'intérêt actuels, la valeur au marché et le prix actuel d'un instrument financier assorti de conditions comparables. À moins d'indication contraire, la valeur comptable de ces instruments financiers est considérée comme approximativement égale à leur juste valeur.

Risque de crédit

La Société effectue une révision continue pour tous ses clients et comptabilise une provision pour les créances douteuses lorsque les comptes sont jugés irrécouvrables.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 janvier 2006, les risques de taux d'intérêt auxquels la Société était exposée se résument comme suit :

Trésorerie et équivalents de trésorerie	Taux variable
Comptes débiteurs	Ne portent pas intérêt
Emprunts bancaires	Tel qu'il est décrit à la note 8
Comptes créditeurs et charges à payer	Ne portent pas intérêt
Dette à long terme	Tel qu'il est décrit à la note 9

Risque de taux de change

La Société exerce certaines de ses activités à l'extérieur du Canada, soit aux États-Unis, au Mexique, en Angleterre et en Iraq par l'entremise de filiales en propriété exclusive. Elle est, par conséquent, exposée à des risques découlant des variations de change sur l'investissement net dans ses filiales étrangères autonomes.

20 Client important

Pour l'exercice terminé le 31 janvier 2006, les ventes à un (1) client représentent 17 % (22 % pour l'exercice terminé le 31 janvier 2005) des ventes totales de la Société.

21 Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans la prestation de services de sécurité principalement au Canada et aux États-Unis, et ses activités sont regroupées selon deux (2) principaux secteurs distincts :

- i) Sécurité physique et autres : services d'agent de sécurité, services de vérification préalable à l'embarquement dans les aéroports, services d'enquête et services conseils, vérifications préemploi et autres;
- ii) Transport de valeurs : transport blindé, entretien de guichets automatiques, services de gestion du numéraire et approvisionnement de coffres-forts et de serrures.

Les activités des autres secteurs sont non significatives et sont incluses dans le secteur Sécurité physique et autres.

Les conventions comptables utilisées pour les secteurs sont les mêmes que celles utilisées pour les états financiers consolidés.

a) Secteur d'exploitation

	2006 \$	2005 \$
Ventes		
Sécurité physique et autres	190 867 986	128 153 592
Transport de valeurs	68 084 250	55 094 642
	258 952 236	183 248 234
Amortissement des immobilisations corporelles		
Sécurité physique et autres	1 167 173	934 418
Transport de valeurs	2 508 117	1 712 297
	3 675 290	2 646 715
Amortissement des contrats de service et relations clients		
Sécurité physique et autres	45 834	–
Transport de valeurs	446 040	384 924
	491 874	384 924
Amortissement des frais reportés		
Sécurité physique et autres	191 932	193 468
Transport de valeurs	203 832	67 944
	395 764	261 412
Bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices		
Sécurité physique et autres	12 350 701	6 820 404
Transport de valeurs	10 111 195	5 946 365
	22 461 896	12 766 769
Acquisition d'immobilisations corporelles		
Sécurité physique et autres	1 685 718	1 154 633
Transport de valeurs	4 342 787	2 432 444
	6 028 505	3 587 077
Écarts d'acquisitions		
Sécurité physique et autres	76 603 954	4 607 088
Transport de valeurs	17 564 382	–
	94 168 336	4 607 088
Actifs totaux		
Sécurité physique et autres	176 334 000	38 243 345
Transport de valeurs	72 829 498	30 089 592
	249 163 498	68 332 937

21 Information sectorielle (suite)

b) Secteur géographique

À la suite des récentes acquisitions d'entreprises (note 4), la Société exerce certaines de ses activités à l'extérieur du Canada. Le niveau des résultats de ces entreprises acquises pour l'exercice terminé le 31 janvier 2006 sont non significatifs. La répartition des actifs totaux et des écarts d'acquisitions se détaille comme suit :

	2006 \$	2005 \$
Écarts d'acquisitions		
Canada	11 956 403	4 607 088
États-Unis et autres	82 211 933	–
	94 168 336	4 607 088
Actifs totaux		
Canada	83 873 100	68 332 937
États-Unis et autres	165 290 398	–
	249 163 498	68 332 937

22 Événements subséquents

Le 8 février 2006, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions de Chartrand Laframboise pour une contrepartie totale de 5 000 000 \$. Le prix d'achat a été acquitté par une contrepartie monétaire de 4 450 000 \$ et par l'émission de 36 231 actions de catégorie « A » pour un montant équivalant à 550 000 \$. Chartrand Laframboise est une entreprise située à Montréal et opère au Québec dans le domaine des enquêtes et services conseils.

Le 16 février 2006, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions de Signum Corporate Services pour une contrepartie totale de 4 500 000 \$. Le prix d'achat a été acquitté par une contrepartie monétaire de 3 000 000 \$, par un solde de prix de vente de 900 000 \$ et par l'émission de 36 809 actions de catégorie « A » pour un montant équivalant à 600 000 \$. Signum Corporate Services est une entreprise située à Toronto et opère en Ontario dans le domaine des enquêtes et services conseils.

Le 9 mars 2006, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions de Rentokil Initial Canada pour une contrepartie approximative de 64 800 000 \$. Rentokil Initial Canada est une entreprise située à Toronto et opère au Canada dans le domaine de la sécurité physique. Le prix d'achat a été acquitté par une contrepartie monétaire payée en date de clôture de la transaction.

Le 30 mars 2006, la Société a conclu un placement privé permettant l'émission de 4 500 000 bons de souscription spéciaux au prix de 23,40 \$ par bon de souscription spécial pour une contrepartie nette totale de 100 035 000 \$. Chacun des bons de souscription spéciaux permet au détenteur d'acquérir une (1) action de catégorie « A » sans contrepartie additionnelle jusqu'à la plus proche des deux (2) dates suivantes : (i) 30 mars 2007; et (ii) six (6) jours suivant l'obtention du visa du prospectus qualifiant les titres. Dans l'éventualité où le prospectus ne serait pas déposé avant le 1^{er} juin 2006, le détenteur de bons de souscription spéciaux recevra de la Société 1,1 action de catégorie « A » (au lieu de une (1) action de catégorie « A » autrement recevable) sans contrepartie additionnelle.

Le 3 avril 2006, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions de Security Armored Express pour une contrepartie approximative de 12 430 000 \$. Le prix d'achat a été acquitté par une contrepartie monétaire de 10 679 000 \$ et par l'émission de 74 718 actions de catégorie « A » pour un montant équivalant à 1 751 000 \$. Security Armored Express est une entreprise située à Helena, au Montana, et opère aux États-Unis dans le secteur du transport de valeurs.

La contrepartie nette du placement privé totalisant 100 035 000 \$ a été utilisée pour rembourser le prêt temporaire lié à l'acquisition de Rentokil Initial Canada annoncée le 9 mars 2006, pour acquitter le prix d'acquisition lié à l'acquisition de Security Armored Express annoncée le 3 avril 2006. Le solde de la contrepartie nette sera utilisé pour entreprendre d'autres initiatives de développement ainsi que pour le fonds de roulement de la Société.

23 Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de l'exercice précédent ont été reclassés selon la nouvelle présentation adoptée pour l'exercice en cours.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Stéphan D. Crétier, MBA
Président du conseil
et chef de la direction,
Corporation de Sécurité Garda World

Jean-Luc Landry^{1,2}
Président,
Landry Morin

François Plamondon, CA^{1,2}
Président du conseil,
Synchro Sport Divertissement

Pierre-Hubert Séguin
Associé principal,
Séguin Racine Avocats

Jacques Vasseur^{1,2}
Administrateur de sociétés

¹Comité de régie d'entreprise

²Comité de vérification

HAUTE DIRECTION

Stéphan D. Crétier, MBA*
Président du conseil
et chef de la direction

Alain Dumont, CA*
Vice-président principal
et chef de la direction financière

Patrice Boily, Ing.*
Vice-président principal
et chef de l'exploitation

Allan C. Bentley
Vice-président principal,
Ontario et Ouest canadien

Shirley Denault-Killon
Chef de l'exploitation,
Keyfacts

Drew Ladau, MBA
Président,
Vance

Robin Miles
Président,
United Armored Services

*Membre de la direction

La circulaire de sollicitation de procurations en vue de l'Assemblée annuelle des actionnaires 2006 de Garda comprend un rapport détaillé des procédures de régie interne.

SIÈGE SOCIAL

Corporation de Sécurité Garda World
1390, rue Barré
Montréal (Québec) H3C 1N4
CANADA
Tél. : (514) 281-2811
Sans frais : (800) 859-1599
Télééc. : (514) 281-1160
Site Internet : garda.ca

Relations avec les investisseurs

Stéphan D. Crétier, MBA
scretier@garda.ca

Alain Dumont, CA
adumont@garda.ca

Avocats

Séguin Racine Avocats

Agent de transfert et registraire

Compagnie Trust CIBC Mellon

Vérificateurs

PricewaterhouseCoopers s.r.l.

ASSEMBLÉE ANNUELLE

Le 14 juin 2006 à 9 h
Club universitaire de Montréal
2047, rue Mansfield
Montréal (Québec)

INFORMATION BOURSÈRE

au 31 janvier 2006

Inscription : Bourse de Toronto (TSX)

Symbole : GW

Nombre d'actions en circulation : 25 911 889

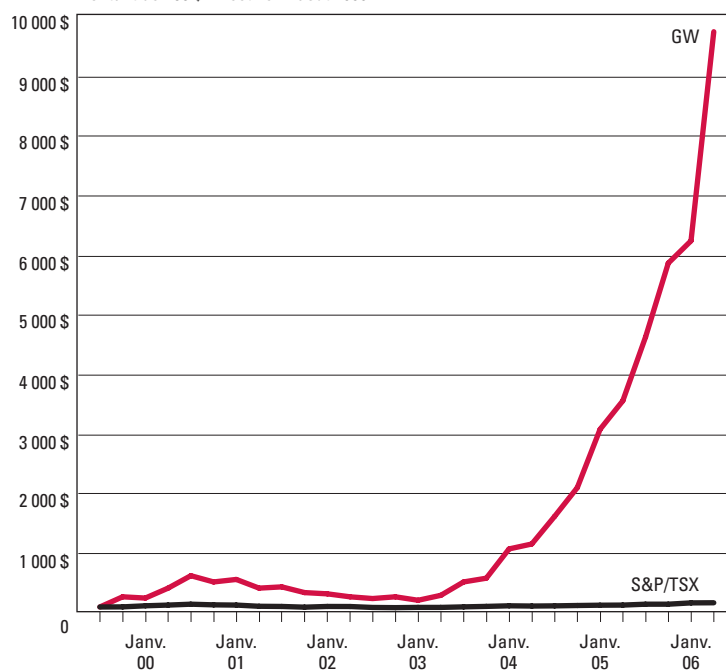
Haut/Bas (52 semaines) : 15,76 \$/7,30 \$

Cours récent (26 avril 2006) : 26,50 \$

PERFORMANCE BOURSÈRE

GARDA WORLD VERSUS L'INDICE COMPOSÉ S&P/TSX

Montant de 100 \$ investi le 1^{er} août 1999



AMÉRIQUE DU NORD

EST DU CANADA⁽¹⁾

Québec et Maritimes

Halifax
Suite 301, Tower 2
202 Brownlow Avenue
Dartmouth (Nouvelle-Écosse)
B3B 1T5

Montréal
1390, rue Barré
Montréal (Québec)
H3C 1N4

Québec
1160, rue Valet
Ancienne Lorette
Québec (Québec)
G2E 5Y9

Rimouski
377, 2^e rue Est
Rimouski (Québec)
G5L 2G4

Saguenay
1117, boul. du Royaume Ouest
Chicoutimi (Québec)
G7H 5B1

Sherbrooke
1890, rue Roy
Sherbrooke (Québec)
J1K 1B7

Trois-Rivières
1650, rue Sidbec
Trois-Rivières (Québec)
G8Z 4H1

Val-d'Or
1289, 3^e Avenue
Val-D'Or (Québec)
J9P 1V4

Ontario

Hamilton
54 Centennial Parkway North
Hamilton (Ontario)
L8E 1H6

Suite 202
45 Goderich Road
Hamilton (Ontario)
L8E 4W8

London
Suite 48
480 Adelaide Road S.
London (Ontario)
N6E 1R3

Suite 204
553 Southdale Road East
London (Ontario)
N6E 1A2

Ottawa
Suite 401
265 Carling Avenue
Ottawa (Ontario)
K1S 2E1

Toronto
Suite 525
55 Town Centre Court
Toronto (Ontario)
M1P 4X4

1915 Danforth Avenue
Toronto (Ontario)
M4C 1J5

Suite 305
100 Tempo Avenue
Toronto (Ontario)
M2H 3S5

OUEST DU CANADA⁽¹⁾

Calgary
Suite 118
8989 MacLeod Tr. S.
Calgary (Alberta)
T2H 0M2

Edmonton
Suite 1010
10250 – 101 Street
Edmonton (Alberta)
T5J 3P4

Fort McMurray
Suite 606
8600 Franklin Avenue
Fort McMurray (Alberta)
T9H 4G8

Regina
Suite 302
2505 – 11th Avenue
Regina (Saskatchewan)
S4P 0K6

Saskatoon
Suite 900
201 – 21 Street E.
Saskatoon (Saskatchewan)
S7K 0B8

Vancouver
Suite 200
2985 Virtual Way
Vancouver (Colombie-Britannique)
V5M 4X7

Unit 240
3585 Graveley Street
Vancouver (Colombie-Britannique)
V5K 5J5

Winnipeg
Suite 800
363 Broadway
Winnipeg (Manitoba)
R3C 3N9

ÉTATS-UNIS⁽¹⁾

Chicago
2100 West 21st Street
Broadview, Illinois
60155

Davenport
17040 215th Street
Davenport, Iowa
52804

Fort Wayne
4004 West Ferguson
Fort Wayne, Indiana
46809

Helena
2831 Airport Road
East Building
Helena, Montana
59601-1264

Las Vegas
Suite 2C
5130 S. Pecos
Las Vegas, Nevada
89120-1248

Miami
Suite 1611
100 N. Biscayne Boulevard
Miami, Florida
33132

Milwaukee
3845 North Bremen
Milwaukee, Wisconsin
53212

New York
4th Floor
33 East 33rd Street
New York, New York
10016

Washington, D.C.
10467 White Granite
Drive Oakton, Virginia
22124

Rockford
129 North Rockton Avenue
Rockford, Illinois
61103

Salt Lake City
2630 South 3270 West
Salt Lake City, Utah
84119-1120

Silver Spring
Suite 900
8455 Colesville Road
Silver Spring, Maryland
20910

South Bend
3411 Voorde Drive
South Bend, Indiana
46628

INTERNATIONAL⁽¹⁾

Mexico (Mexique)
Ejército Nacional #926 Piso 2 Desp.
203, Col. Morales Secc.
Alameda, México
D.F.C.P. 11510

Londres (Royaume-Uni)
31 Old Burlington Street
London, U.K.
W1S 3AS

⁽¹⁾ Les villes sont énumérées en ordre alphabétique selon la région.

ÉLARGIR NOS HORIZONS

garda.ca

GARDA

Corporation de Sécurité Garda World
1390, rue Barré, Montréal (Québec) H3C 1N4
CANADA