

# **Corporation de Sécurité Garda World**

États financiers consolidés intermédiaires (non audités)  
**Pour le premier trimestre terminé le 30 avril 2011**

# Corporation de Sécurité Garda World

## États consolidés de la situation financière

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Au 30 avril 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$	Au 1 février 2010 \$
<b>ACTIF</b>			
<b>Actif courant</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 19)	8 983	14 978	11 857
Comptes débiteurs (note 5)	129 515	125 178	114 612
Services à facturer	27 794	24 520	22 965
Stocks (note 6)	8 399	8 474	8 018
Frais payés d'avance	14 995	14 843	12 954
Impôts sur les bénéfices à recevoir	-	122	2 611
	<b>189 686</b>	<b>188 115</b>	<b>173 017</b>
<b>Actif non courant</b>			
Immobilisations corporelles (note 7)	187 291	196 458	218 763
Goodwill (note 8)	286 812	291 295	303 583
Actifs incorporels (note 8)	44 849	46 326	47 737
Autres actifs (note 9)	9 726	10 155	12 210
Actifs d'impôt différé (note 22)	51 700	49 148	48 825
	<b>580 378</b>	<b>593 382</b>	<b>631 118</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>770 064</b>	<b>781 497</b>	<b>804 135</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>Passif courant</b>			
Découverts bancaires	5 140	8 654	9 551
Comptes créditeurs et charges à payer (note 10)	115 160	110 050	123 220
Impôts sur les bénéfices à payer	77	-	770
Partie à court terme de la dette à long terme (note 11)	46 994	56 897	524 740
	<b>167 371</b>	<b>175 601</b>	<b>658 281</b>
<b>Passif non courant</b>			
Dette à long terme (note 11)	519 671	515 513	27 549
Passifs d'impôt différé (note 22)	1 227	508	9 703
Provisions et autres passifs non courants (note 12)	20 134	22 271	16 787
Autres passifs financiers (note 13)	-	-	47 441
	<b>541 032</b>	<b>538 292</b>	<b>101 480</b>
<b>Total du passif</b>	<b>708 403</b>	<b>713 893</b>	<b>759 761</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social (note 14)	116 892	116 769	116 105
Surplus d'apport	15 764	15 336	12 818
Cumul des autres éléments du résultat global	(19 483)	(8 502)	-
Déficit	(51 512)	(55 999)	(84 549)
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>61 661</b>	<b>67 604</b>	<b>44 374</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>770 064</b>	<b>781 497</b>	<b>804 135</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

# Corporation de Sécurité Garda World

États consolidés des résultats et du résultat global

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010  
(non audités)

(en milliers de dollars canadiens, sauf pour les données sur le nombre d'actions)

<b>États consolidés des résultats</b>	2011	2010
	\$	\$
Revenus	285 998	272 270
Coûts d'exploitation (note 17)	231 040	217 094
Frais de ventes et frais d'administration (note 17)	37 556	37 041
Bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices	17 402	18 135
Frais financiers (note 16)	15 186	13 048
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	2 216	5 087
Provision (recouvrement) d'impôt sur les bénéfices (note 22)		
Impôts exigibles	218	(164)
Impôts différés	(2 489)	(1 094)
	(2 271)	(1 258)
Bénéfice net de la période	4 487	6 345
Bénéfice net par action (note 18)		
De base	0,14	0,20
Dilué	0,14	0,20
Nombre moyen pondéré des actions en circulation (note 18)	31 694 375	31 601 303
Nombre d'actions en circulation (note 14 (c))	31 706 298	31 606 798

<b>États consolidés du résultat global</b>	2011	2010
	\$	\$
Bénéfice net de la période	4 487	6 345
Cumul de conversion de devises étrangères	(10 981)	(5 807)
Résultat global de la période	(6 494)	538

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

# Corporation de Sécurité Garda World

## États consolidés des variations de capitaux propres

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Capital social \$	Surplus d'apport \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1 février 2011	116 769	15 336	(8 502)	(55 999)	67 604
Bénéfice net de la période	-	-	-	4 487	4 487
Autres éléments du résultat global (net d'impôt):					
Cumul de conversion de devises étrangères	-	-	(10 981)	-	(10 981)
Résultat global de la période	-	-	-	-	(6 494)
Options sur actions attribuées à des membres du personnel:					
Produits tirés de l'émission des actions à la suite de la levée d'options	123	(39)	-	-	84
Rémunération à base d'actions	-	467	-	-	467
<b>Solde au 30 avril 2011</b>	<b>116 892</b>	<b>15 764</b>	<b>(19 483)</b>	<b>(51 512)</b>	<b>61 661</b>
Solde au 1 février 2010	116 105	12 818	-	(84 549)	44 374
Bénéfice net de la période	-	-	-	6 345	6 345
Autres éléments du résultat global (net d'impôt):					
Cumul de conversion de devises étrangères	-	-	(5 807)	-	(5 807)
Résultat global de la période	-	-	-	-	538
Options sur actions attribuées à des membres du personnel:					
Produits tirés de l'émission des actions à la suite de la levée d'options	96	(35)	-	-	61
Rémunération à base d'actions	-	690	-	-	690
<b>Solde au 30 avril 2010</b>	<b>116 201</b>	<b>13 473</b>	<b>(5 807)</b>	<b>(78 204)</b>	<b>45 663</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

# Corporation de Sécurité Garda World

## États consolidés des flux de trésorerie

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	2011	2010
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Bénéfice net de la période	4 487	6 345
Éléments hors-caisse:		
Amortissement des immobilisations corporelles (note 15)	10 387	10 884
Amortissement des actifs incorporels (note 15)	1 192	1 000
Rémunération à base d'actions (note 17)	467	690
Impôts différés (note 22)	(2 489)	(1 094)
Perte sur cession d'immobilisations corporelles (note 7)	49	195
Frais financiers (note 16)	15 186	13 048
	<u>29 279</u>	<u>31 068</u>
Variation des éléments hors-caisse du fonds de roulement:		
Comptes débiteurs	(668)	(12 300)
Services à facturer	(3 644)	4 047
Stocks	(357)	(54)
Frais payés d'avance	(816)	(1 933)
Impôts sur les bénéfices à recevoir	33	1 087
Comptes créditeurs et charges à payer	6 528	(7 691)
Impôts sur les bénéfices à payer	103	(764)
	<u>30 458</u>	<u>13 460</u>
<b>Flux de trésorerie générés des activités d'exploitation</b>	<b>30 458</b>	<b>13 460</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Diminution des découverts bancaires	(3 514)	(6 553)
Augmentation de la dette à long terme	-	538 864
Remboursement de la dette à long terme	(22 094)	(466 836)
Paievements des intérêts sur la dette	(21 646)	(7 480)
Paievements de terminaison de swap (note 13)	-	(47 441)
Augmentation du crédit à terme rotatif	23 000	6 193
Émission d'actions (note 14)	84	61
Augmentation des frais de financement reportés	-	(19 962)
Autres	(878)	(250)
	<u>(25 048)</u>	<u>(3 404)</u>
<b>Flux de trésorerie utilisés par les activités de financement</b>	<b>(25 048)</b>	<b>(3 404)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles (note 7)	(5 336)	(5 503)
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles (note 7)	33	847
Acquisition d'entreprises (y compris le découvert bancaire) (note 20)	(4 580)	-
Acquisition d'actifs incorporels (note 8)	(557)	(399)
	<u>(10 440)</u>	<u>(5 055)</u>
<b>Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement</b>	<b>(10 440)</b>	<b>(5 055)</b>
Conversion de devises étrangères sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(965)	(265)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	(5 995)	4 736
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période (note 19)	14 978	11 857
	<u>8 983</u>	<u>16 593</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période (note 19)	8 983	16 593
Impôts payés (reçus)	83	(158)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

**(non audités)**

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

## 1 Informations générales

La Corporation de Sécurité Garda World (la Société mère) et ses filiales (collectivement "la Société") exercent ses activités dans la prestation de services de sécurité, principalement au Canada et aux États-Unis. Ses activités sont regroupées selon deux (2) principaux secteurs distincts : solutions de sécurité et transport de valeurs.

La Société mère est une société publique constituée en vertu des lois du Canada et cotée à la Bourse de Toronto sous le symbole "GW". La Société est domiciliée au Canada.

L'adresse de son siège social est:  
1390, rue Barré  
Montréal, Québec, Canada

## 2 Mode de présentation et adoption des IFRS

### Base d'établissement

La Société établit ses états financiers selon les principes comptables généralement reconnus du Canada, tels qu'ils sont énoncés dans le *Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (Manuel de l'ICCA)*. En 2010, le *Manuel de l'ICCA* a été remanié pour y inclure des Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et il exige que les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes appliquent ces normes pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011. La Société a donc commencé à présenter son information conformément à ce référentiel comptable dans les présents états financiers intermédiaires. Dans les présents états financiers, les PCGR du Canada s'entendent des PCGR du Canada avant l'adoption des IFRS.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été établis conformément aux IFRS applicables pour l'établissement d'états financiers intermédiaires, notamment IAS 34 (« Information financière intermédiaire ») et IFRS 1 (« Première application des normes internationales d'information financière »). Sauf pour certains choix liés à la transition présentés à la note 27.1, la Société a appliqué uniformément les mêmes méthodes comptables dans son état de la situation financière d'ouverture en IFRS au 1<sup>er</sup> février 2010 et pour toutes les périodes présentées, comme si ces méthodes avaient toujours été appliquées. La note 27 contient de l'information sur l'incidence du passage aux IFRS sur la situation financière de la Société, sa performance financière et ses flux de trésorerie, y compris la nature et l'effet des principaux changements de méthodes comptables par rapport à celles utilisées dans les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice terminé le 31 janvier 2011.

Les méthodes appliquées pour les présents états financiers consolidés intermédiaires reposent sur les IFRS publiées et en vigueur au 24 mai 2011, date à laquelle le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les éventuelles modifications apportées aux IFRS après cette date, qui seront appliquées dans les états financiers annuels de la Société pour l'exercice se terminant le 31 janvier 2012, pourraient donner lieu au retraitement des présents états financiers consolidés intermédiaires, y compris des ajustements transitoires comptabilisés au moment du basculement aux IFRS.

Les états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels de la Société établis conformément aux PCGR du Canada pour l'exercice terminé le 31 janvier 2011. La note 27 présente l'information liée aux IFRS pour l'exercice terminé le 31 janvier 2011 qui n'est pas fournie dans les états financiers annuels de 2011.

La préparation des états financiers conformément aux IFRS fait appel à des estimations comptables critiques. IFRS impose également à la direction d'exercer son jugement dans l'application des méthodes comptables retenues par la Société. La note 4 décrit les éléments particulièrement complexes qui exigent des jugements critiques ainsi que ceux dont les hypothèses et les estimations ont une incidence importante sur les états financiers.

## 3 Sommaire des méthodes comptables significatives

Un sommaire des méthodes comptables significatives ayant servi à la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires sont présentées ci-après.

Les présents états financiers consolidés non audités ont été préparés selon la base du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation de certains passifs financiers à la juste valeur (y compris les instruments dérivés).

### Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés de la Société intègrent les états financiers de la Société et ceux de ses filiales. Les transactions, soldes, profits et pertes latentes intragroupe sont éliminés lors de la consolidation.

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

**(non audités)**

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

Les filiales sont les entités (y compris les entités ad hoc) que la Société contrôle parce qu'elle a le pouvoir de diriger leurs politiques financières et opérationnelles. L'existence et l'effet des droits de vote potentiels qui peuvent actuellement être exercés ou convertis sont pris en compte pour évaluer si la Société contrôle une autre entité. Les comptes des filiales sont intégralement consolidés à compter de la date à laquelle la Société obtient le contrôle, et ils cessent de l'être à compter de la date à laquelle la Société cesse d'avoir ce contrôle.

## Estimations de la direction

La préparation des états financiers consolidés non audités conformément aux normes IFRS requiert l'utilisation de certaines estimations et hypothèses comptables et des jugements significatifs. La valeur comptable des actifs, passifs, charges à payer, provisions, engagements et autres obligations financières, ainsi que l'évaluation de la juste valeur des produits et charges présentés dans les présents états financiers consolidés sont basés sur l'utilisation des estimations, hypothèses et jugements. IFRS exige aussi que la direction exerce son jugement dans l'application des méthodes comptables de la Société. Ces estimations, hypothèses et jugements sont fondés sur des circonstances et estimations à la date des états financiers qui ont une incidence sur les montants des produits et des charges des périodes de présentation. Étant donné l'incertitude quant à la détermination de ces facteurs, les résultats réels pourraient être différents de ces estimations. Les estimations et les jugements sont constamment remis en question. La Société formule des estimations et des hypothèses sur les événements futurs. Les principales estimations et hypothèses comptables sont décrites ci-dessous. Les lecteurs seront priés de noter que la liste qui suit n'est pas exhaustive et que d'autres éléments peuvent également être affectés par des estimations et des jugements.

## Constatation des produits

Les revenus sont constatés aux résultats lorsqu'il existe une preuve convaincante qu'une entente existe, que les services sont rendus, que le prix est fixé ou déterminable, que le recouvrement est raisonnablement assuré et que la période reflète le moment où le service a été fourni. Les services à facturer représentent les services rendus mais non encore facturés.

## Assurance

Certaines filiales américaines maintiennent un niveau élevé de rétention pour les risques reliés aux véhicules et aux accidents de travail. Ces filiales américaines enregistrent des provisions pour couvrir le passif estimé. La provision d'assurance est déterminée par la direction et est basée sur les réclamations signalées et une estimation des réclamations engagées mais non encore signalées. La direction tient compte de nombreux facteurs, incluant des évaluations actuarielles externes afin de déterminer la provision. Les filiales américaines maintiennent des polices d'assurance externes pour couvrir certains coûts en sus des montants provisionnés.

## Conversion des monnaies étrangères

### *Monnaie fonctionnelle et de présentation*

Les éléments des états financiers de chacune des entités consolidées de la Société sont évalués dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités (la monnaie fonctionnelle). Les états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle de la Société-mère et la monnaie de présentation de la Société. Toutes les données financières présentées en dollars canadiens ont été arrondies au millier de dollars près, sauf les données sur le nombre d'options et les actions.

Les états financiers des entités dont la monnaie fonctionnelle est différente de celle de la Société-mère (« les établissements à l'étranger ») sont convertis en dollars canadiens de la façon suivante : actifs et passifs – au cours de clôture à la date de l'état de la situation financière; produits et charges - au cours moyen pour la période (considéré comme une approximation raisonnable des taux réels). Toutes les variations qui en résultent sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global comme montant cumulé des différences de conversion.

Lorsque la Société-mère procède à la sortie totale de sa participation dans un établissement à l'étranger ou qu'il y a perte du contrôle, du contrôle conjoint ou de l'influence notable à l'égard de l'établissement à l'étranger, le montant du cumul des écarts de change relatifs à l'établissement à l'étranger, qui est comptabilisé dans les autres éléments du résultat global, est comptabilisé au résultat. Lorsque la Société-mère procède à la sortie partielle de sa participation dans un établissement à l'étranger qui demeure sa filiale, la Société réattribue la part proportionnelle du montant cumulé des écarts de change comptabilisés dans les autres éléments du résultat global qui se rapporte à la filiale aux participations donnant le contrôle et aux participations ne donnant pas le contrôle.

### *Transactions et soldes*

Les transactions en monnaie étrangère sont converties dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change en vigueur à la date des transactions. En général, les écarts de change découlant du règlement de transactions en monnaies étrangères et de la conversion, aux cours de change en vigueur à la date de la clôture, des actifs et des passifs monétaires libellés dans d'autres monnaie que la monnaie fonctionnelle de l'établissement, sont comptabilisés à l'état des résultats.

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

(non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

## Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie comprend l'encaisse et les dépôts de clients.

## Comptes débiteurs et provision pour mauvaises créances

Les comptes débiteurs sont comptabilisés au montant facturé et ne portent pas intérêt. La Société comptabilise une provision pour mauvaises créances en utilisant son meilleur estimé de la probabilité de recouvrement du compte à recevoir existant. Les soldes des comptes débiteurs sont radiés en diminution de la provision pour mauvaises créances lorsque la Société estime qu'il est probable que les comptes débiteurs ne seront pas recouverts.

## Stocks

Les stocks sont constitués principalement des pièces de rechange d'avions et des véhicules. Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût est déterminé selon la méthode du coût spécifique. La valeur nette de réalisation est déterminée comme étant le coût de remplacement.

## Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût comprend les frais qui sont directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les éléments de coût ultérieurs sont compris dans la valeur comptable de l'actif ou comptabilisés en tant qu'actif distinct, s'il y a lieu, seulement lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à l'élément iront à la Société et si le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable. La valeur comptable d'une immobilisation remplacée est décomptabilisée lors du remplacement. Les frais de réparation et d'entretien sont comptabilisés en charge à l'état des résultats de la période au cours de laquelle ils ont été engagés.

Les principales catégories d'immobilisations corporelles sont amorties comme suit:

	Méthode	Taux/période
Bâtiments	Linéaire	20 et 30 ans
Équipement et mobilier de bureau	Solde dégressif et linéaire	20 % et 4 à 5 ans
Matériel informatique	Solde dégressif et linéaire	30 % et 3 à 5 ans
Matériel roulant	Solde dégressif et linéaire	30 % et 4 ans
Avions et pièces de rechange d'avion	Linéaire	12 ans avec 45 % résiduel
Véhicules blindés	Linéaire	6, 10 et 12 ans
Uniformes	Linéaire	2 ans
Améliorations locatives	Linéaire	5 à 10 ans

La Société ventile le montant initialement comptabilisé pour une immobilisation corporelle en ses parties significatives et amortit séparément chacune de ces parties. Les valeurs résiduelles, le mode d'amortissement et la durée d'utilité des actifs sont revus chaque année et ajusté au besoin.

Les gains ou les pertes découlant de la cession d'immobilisations corporelles sont déterminés en comparant le produit à la valeur comptable de l'actif et sont présentés dans les « Pertes (gains) sur cession d'immobilisation corporelles » dans l'état des résultats.

## Classification des contrats de location

La classification des contrats de location entre un contrat de location simple ou un contrat de location-financement est basée sur certaines estimations et jugements pour déterminer si la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif loué ont été transférés du bailleur au locataire. La Société utilise ses meilleurs estimations et jugements, basés sur l'expérience antérieure et les modalités des contrats pour l'estimation de la vie économique et la valeur résiduelle d'un actif loué, la détermination du taux d'intérêt implicite dans le calcul des paiements de location minimaux et la détermination des évaluations de probabilité du transfert des risques et des avantages. L'actif ainsi que les obligations de paiement en découlant sont comptabilisés. Les actifs loués sont amortis sur leur durée de vie d'utilité aux mêmes taux que les autres actifs similaires.

## Tests de dépréciation d'actifs

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société évalue s'il existe une indication objective de dépréciation d'un groupe d'actifs. Lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable, la Société estime la valeur recouvrable du groupe d'actifs. Les indications externes de dépréciation pourraient comprendre, par exemple, des changements intervenues dans la situation économique des clients,

# Corporation de Sécurité Garda World

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

### (non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

de l'industrie ou le déclin économique. Les indications internes de dépréciation comprennent la baisse de rentabilité ou une restructuration planifiée.

Aux fins de la détermination de leurs valeurs recouvrables, les actifs sont regroupés au plus bas niveau de regroupement pour lequel les flux de trésorerie identifiables sont indépendants des flux de trésorerie d'autres groupes d'actifs (unités génératrices de trésorerie ou UGT).

Afin de déterminer si une dépréciation doit être constatée, la Société compare la valeur comptable de l'UGT à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité (soit la valeur actuelle des flux de trésorerie attendus de l'actif ou de l'UGT concerné).

La juste valeur diminuée des coûts de vente est un prix figurant dans un accord de vente irrévocable signé à l'occasion d'une transaction dans des conditions de concurrence normale. La détermination de la valeur d'utilité nécessite l'estimation des flux de trésorerie futurs ce qui implique des hypothèses clés qui tiennent compte de toutes les informations disponibles à la date des tests de dépréciation. La direction utilise son jugement dans l'estimation de flux de trésorerie futur en prenant en considération la performance passée et actuelle ainsi que les évolutions attendues dans les marchés respectifs et dans l'environnement macro-économique globale et les tendances économiques.

La Société évalue les pertes de valeur, autres que les pertes de valeur du goodwill, qui pourraient faire l'objet de reprises lorsque les événements ou les circonstances le justifient.

### Goodwill

Le goodwill correspond à l'excédent du prix d'achat d'une entreprise acquise sur le montant attribué aux actifs acquis moins les passifs pris en charge, selon leurs justes valeurs à la date d'acquisition.

Le goodwill comptabilisé lors d'un regroupement d'entreprises doit être alloué à chacune des UGT, ou à chacun des groupes d'UGT qui devraient bénéficier du regroupement d'entreprises connexe. Un groupe d'UGT représente au sein de l'entité le niveau le plus bas auquel le goodwill fait l'objet d'un suivi pour des besoins de gestion interne, niveau qui n'est pas plus élevé que le secteur opérationnel.

Le goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation annuel ou dès qu'un indice de dépréciation existe. Le goodwill est inscrit au coût, moins le cumul des pertes de valeur. Une perte de valeur comptabilisée pour le goodwill ne doit pas être reprise ultérieurement. Les profits et les pertes réalisées lors de la cession d'une entité tiennent compte de la valeur comptable du goodwill affecté à l'entité cédée.

Le test de dépréciation du goodwill est effectué au niveau des UGT et est déterminé en comparant leur valeur comptable à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs générés par les UGT. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité (soit la valeur actuelle des flux de trésorerie attendus de l'actif ou de l'UGT). Si la perte de valeur est plus élevée que la valeur comptable du goodwill, celui-ci est radié complètement et le solde de la perte de valeur est reparti entre les actifs restants de l'UGT.

### Actifs incorporels indetifiables

Les actifs incorporels comprennent les contrats de services et relations clients ainsi que les logiciels à durée de vie définie. Les contrats de services et relations clients sont enregistrés au coût moins l'amortissement cumulé. Ces actifs incorporels sont amortis de façon linéaire sur une période variant de trois (3) à vingt (20) ans, ce qui représente leurs durées de vies utiles. Les logiciels sont amortis linéairement sur une période de trois (3) à cinq (5) ans.

### Instruments financiers-comptabilisation et évaluation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie de l'actif ont expirés ou ont été transférés et que la Société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif transféré.

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté dans l'état de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe ses instruments financiers dans les catégories suivantes selon les fins pour lesquelles elle a acquis les instruments :

- Prêts et créances: Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Les prêts et créances de la Société se composent de comptes débiteurs, les services à facturer et la trésorerie et équivalents de trésorerie, et ils sont inclus dans l'actif courant en raison de la courte durée à courir jusqu'à leur échéance. Les prêts et créances sont initialement comptabilisés au montant que la Société s'attend à recevoir, moins, lorsqu'elle est significative, une décote pour ramener ce montant

# Corporation de Sécurité Garda World

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

### (non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

à la juste valeur. Ultérieurement, les prêts et créances sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué d'une provision pour perte de valeur.

- Passifs financiers au coût amorti: les passifs financiers au coût amorti comprennent les comptes à payer, les découverts bancaires et la dette à long terme. Les comptes à payer sont initialement comptabilisés au montant devant être payé moins, lorsqu'elle est significative, une décote pour ramener ce montant à la juste valeur. Ultérieurement, les comptes à payer sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les découverts bancaires et la dette à long terme sont initialement comptabilisés à la juste valeur, après déduction des coûts de transaction engagés, et ils sont ultérieurement évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les passifs financiers sont classés dans le passif courant si le paiement est exigible dans les douze mois. Autrement, ils sont présentés dans le passif non courant.

- Instruments financiers dérivés: la Société se sert de dérivés sous la forme de swaps de taux d'intérêt pour gérer les risques liés à ses emprunts à taux variable. Tous les dérivés ont été classés comme étant détenus à des fins de transaction et ils sont présentés à l'état de la situation financière dans les passifs financiers et classés comme passifs non courants selon les modalités contractuelles de l'instrument. Les gains et pertes résultant de la réévaluation sont inclus dans les frais financiers à l'état des résultats.

### Comptes créditeurs

Les comptes créditeurs sont des passifs à payer au titre de biens ou des services qui ont été reçus dans le cours normal des affaires de fournisseurs. Les créditeurs sont classés en tant que passifs courants si le paiement est exigible dans un délai de douze mois. Autrement, ils sont présentés dans le passif non courant.

### Coûts d'emprunt

Les coûts d'emprunt sont initialement comptabilisés à la juste valeur, après déduction des coûts de transactions. Ultérieurement, les coûts d'emprunts sont évalués au coût amorti; toute différence entre la contrepartie reçue (déduction faite de coûts d'emprunt) et la valeur de remboursement est comptabilisée à l'état des résultats selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

### Avantages du personnel

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 pour ces régimes représente la contribution de la Société.

### Options d'achat d'actions

La Société attribue des options sur actions à certains membres du personnel. Les options sur actions sont acquises sur une durée de quatre ans à raison de 25 % par année et elles expirent au bout de cinq ans. Chaque tranche d'une attribution est considérée comme une attribution séparée ayant sa propre période d'acquisition des droits et sa propre juste valeur à la date d'attribution. La juste valeur de chacune des tranches est évaluée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation des options Black-Scholes. La charge de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits de la tranche selon le nombre d'options attribuées qui devraient être acquises, et vient accroître le surplus d'apport. Le nombre d'options attribuées devant être acquises est révisé à chaque période de présentation de l'information, et toute incidence est comptabilisée immédiatement.

### Provisions

Les provisions pour des actions en justice, lorsque applicable, sont comptabilisées dans les autres passifs non courants lorsque la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'événements passés, qu'il est plus probable qu'improbable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour éteindre l'obligation, et que le montant peut être évalué de façon fiable. Les montants comptabilisés en provisions correspondent à la meilleure estimation de la direction de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation à la fin de la période de présentation de l'information, et sont actualisés lorsque l'effet est significatif. La Société procède à des évaluations afin d'identifier les contrats déficitaires et, le cas échéant, comptabilise des provisions pour de tels contrats.

### Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend la charge d'impôt exigible et la charge d'impôt différé. L'impôt sur le résultat est comptabilisé dans le compte de résultat sauf s'il concerne des éléments qui ont été comptabilisés directement dans les capitaux propres; dans ce cas, l'impôt est aussi comptabilisé directement en capitaux propres.

# Corporation de Sécurité Garda World

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

### (non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

L'impôt exigible est le montant des impôts sur le résultat payables au titre du bénéfice imposable de l'exercice, calculé selon les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information et tout ajustement de l'impôt à payer à l'égard des périodes antérieures.

En général, l'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporelles survenant entre les bases fiscales des actifs et des passifs et leurs valeurs comptables dans les états financiers consolidés. L'impôt différé est calculé sur une base non actualisée au moyen des taux d'impôt et des réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture et dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif d'impôt sera réalisé ou le passif d'impôt sera réglé. Un actif d'impôt différé est comptabilisé seulement dans la mesure où il est probable qu'il sera recouvré.

Un actif ou un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les différences temporelles liées à des participations dans des filiales et dans des entreprises associées sauf, dans le cas des filiales, lorsque la Société est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera et qu'il est probable que cette différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont classés dans l'actif et le passif non courant.

L'impôt sur le résultat comptabilisé au titre des périodes intermédiaires est déterminé au moyen du taux d'impôt qui s'appliquerait au résultat annuel total attendu.

### Secteurs opérationnels

Les activités de la Société sont regroupées selon deux principaux secteurs distincts : solutions de sécurité et transport de valeurs. Les secteurs opérationnels sont présentés de la même manière que les rapports internes fournis aux chefs des opérations. Les chefs des opérations sont des membres du comité de direction qui prend des décisions stratégiques et sont responsables de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance des secteurs opérationnels.

### Capital social

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission d'actions sont comptabilisés en déduction des capitaux propres.

### Résultat par action

Le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net attribuable aux porteurs de titres de capitaux propres de la Société pour la période par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est obtenu à partir du dénominateur du calcul du résultat de base décrit plus haut, ajusté de façon à tenir compte de l'effet potentiellement dilutif des options sur actions. Le dénominateur est 1) augmenté du nombre total d'actions ordinaire additionnelles que la Société aurait émises si toutes les options d'achat d'actions dont le prix d'exercice était inférieur au cours moyen de l'action durant la période avaient été exercées et 2) diminué de nombre d'actions que la Société aurait pu acheter si elle avait utilisé le produit tiré de l'exercice des options d'achat d'actions sur le marché libre à leur cours moyen de l'exercice.

### Normes comptables publiées, mais qui ne sont pas encore en vigueur

Modifications à IFRS 7, *Instruments financiers: informations à fournir*, publiées en octobre 2010 présente de façon plus détaillée les informations à fournir sur les instruments financiers et permettra aux utilisateurs des états financiers d'améliorer leur compréhension des opérations de transfert d'actifs financiers, y compris la compréhension des effets possibles de tous les risques que peuvent demeurer auprès de l'entité qui a transféré les actifs. Ces modifications exigent également des informations supplémentaires si une quantité disproportionnée des opérations de transfert ont lieu vers la fin d'une période de présentation de l'information. Ces modifications s'appliqueront aux périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2011 et son adoption anticipée est autorisée. Si une entité applique la présente norme à une période antérieure à cette date, elle doit l'indiquer. Une entité n'est pas tenue à fournir les informations requises par cette norme pour une période qui commence avant la date de son application initiale. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de la norme ni déterminé si elle l'adoptera par anticipation.

IFRS 9, *Instruments financiers, comptabilisation et évaluation*, publiée en novembre 2009, renferme des dispositions applicables aux actifs financiers. Elle porte sur le classement et l'évaluation des actifs financiers et remplace les catégories multiples et les modèles d'évaluation énoncés dans IAS 39 pour les instruments de créance par un nouveau modèle d'évaluation mixte comportant seulement deux catégories : coût amorti et juste valeur par le biais de l'état des résultats. Des dispositions applicables aux passifs financiers sont également incluses. IFRS 9 remplace aussi les modèles pour l'évaluation des instruments de capitaux propres, ces instruments étant comptabilisés soit à la juste valeur par le biais du résultat net, soit à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Lorsque de tels instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, les dividendes sont comptabilisés au résultat net dans la mesure où ils ne représentent pas clairement un remboursement de placement. Cependant, les autres profits et pertes (y compris les pertes de valeur) associés à ces instruments demeurent indéfiniment dans le cumul des autres éléments du résultat global. La norme s'appliquera aux périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 et son adoption anticipée est autorisée. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de la norme ni déterminé si elle l'adoptera par anticipation.

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

**(non audités)**

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

## 4 Estimations et jugements comptables critiques

Les estimations et les jugements sont constamment remis en question. Ils se fondent sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, notamment les prévisions d'événements futurs raisonnables dans les circonstances.

### Principales estimations et hypothèses comptables

La Société fait des estimations et pose des hypothèses relatives à des événements futurs qui, par définition, correspondent rarement aux résultats réels. Les estimations et jugements qui suivent sont ceux qui ont été faits par la direction qui ont l'incidence la plus importante sur les états financiers de la Société. Il existe un risque important qu'ils donnent lieu à des ajustements significatifs des valeurs comptables des actifs et des passifs au cours du prochain exercice.

### Durée d'utilité estimée

La direction estime la durée d'utilité des immobilisations corporelles en fonction de la période pendant laquelle elle s'attend à pouvoir utiliser les actifs. Le montant et l'échéancier des dotations aux amortissements afférentes aux immobilisations corporelles pour une période donnée sont touchés par les durées d'utilité estimées. Les estimations sont révisées au moins une fois l'an et sont mises à jour si les attentes changent en raison de l'usure physique, de l'obsolescence technique et commerciale et des limites juridiques ou similaires sur l'usage des actifs. Il est possible que des changements dans ces facteurs puissent donner lieu à des modifications significatives des durées d'utilité estimées des immobilisations corporelles de la Société dans l'avenir.

### Évaluation des actifs et passifs identifiables dans le cadre de l'acquisition des entreprises

L'évaluation des actifs et passifs identifiables dans le cadre de l'acquisition des entreprises lors de l'allocation du prix d'achat comprend les éléments de l'état de la situation financière de la société acquise ainsi que des éléments qui n'ont pas été comptabilisés dans l'état de la situation financière de la société acquise tel que les relations clients. Ces éléments doivent être évalués à la juste valeur. Dans des circonstances normales, différentes méthodes d'évaluation doivent être utilisés lorsque les prix du marché ne sont pas disponibles pour les actifs et passifs qui sont évalués. Ces méthodes d'évaluation sont basées sur un certain nombre des hypothèses. Les autres éléments qui peuvent être difficiles à identifier à la juste valeur sont les passifs éventuels connexes aux litiges qui auraient pu se produire dans la société acquise. Tous les éléments de l'état de la situation financière sont donc soumis à des estimations et des jugements.

### Autres actifs incorporels identifiables et goodwill

Les valeurs associées à des actifs incorporels identifiables et au goodwill implique des estimations et des hypothèses importantes, y compris celles qui ont trait à des entrées et sorties de trésorerie, les taux d'actualisation et la durée de vie des actifs. Ces estimations et jugements importants nécessitent beaucoup de discernement qui pourraient affecter les résultats futurs de la Société si les estimations actuelles de la performance future et la juste valeur changent. Ces décisions auront une incidence sur le montant de l'amortissement des actifs incorporels identifiables comptabilisés au cours des périodes futures.

La Société évalue la perte de valeur en comparant la valeur recouvrable d'un actif incorporel identifiable ou le goodwill à sa valeur comptable. La détermination de la valeur recouvrable fait appel au jugement de la direction.

La Société effectue des tests de dépréciation annuellement, indépendamment si le goodwill a subi une perte de valeur ou non, tel que décrit à la note 8.

Aucune perte de valeur n'a été enregistrée pour le goodwill pour l'exercice 2011, ni pour la période de trois mois terminée le 30 avril 2011. La valeur comptable des UGT a été comparée à leurs valeurs recouvrables, laquelle correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de ventes et la valeur d'utilité (valeur actualisée des flux de trésorerie futurs). La valeur recouvrable de chacune des unités est supérieure à sa valeur comptable.

### Évaluation des comptes débiteurs et de la provision pour mauvaises créances

Les comptes débiteurs, qui s'élève à 129 515 \$, est l'un des éléments courants les plus importants de l'état de la situation financière. Les comptes débiteurs sont comptabilisés nets de la provision pour mauvaises créances. La provision pour mauvaises créances, qui totalise 3 456 \$, est l'objet des estimations et des jugements critiques. De plus amples informations concernant le risque de crédit des comptes débiteurs sont fournies à la note 23.

### Impôts sur le résultat

La Société est assujettie à l'impôt de nombreuses juridictions fiscales. Des jugements significatifs sont requis pour déterminer la provision d'impôt. Il existe plusieurs transactions et calculs pour lesquels la détermination de l'impôt est incertaine. La Société reconnaît le passif pour les questions de vérification d'impôt anticipé basé sur des estimations de savoir si les taxes supplémentaires seront dues. Lorsque le résultat fiscal définitif de ces questions est différent par rapport aux montants qui ont été initialement enregistrés, ces différences auront un impact sur les actifs courants d'impôt différé et les passifs d'impôt différé pour la période où ce calcul a été fait. La Société a déterminé qu'il était probable que les actifs d'impôt différé seront recouvrables.

### Calcul actuariel sur les provisions d'assurance

Certaines filiales américaines maintiennent un niveau élevé de rétention pour les risques liés aux véhicules et accidents du travail. Les risques opérationnels peuvent entraîner la nécessité de reconnaître des réserves pour les dommages résultant de revendications de propriété, les dommages corporels ainsi que les réclamations d'assurance relatives aux employés des filiales des États-Unis. Les provisions pour assurance à haut déductible sont calculées sur la base d'une combinaison de réserves et de

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

**(non audités)**

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

cas survenus mais non déclarés réserves. Les calculs actuariels sont effectués trimestriellement afin d'évaluer les provisions des réserves fondées sur des réclamations existantes et des données historiques pour réclamations subies mais non déclarés. Les calculs actuariels sont basés sur plusieurs hypothèses. Dans l'ensemble, cela signifie que les éléments non courants de l'état de la situation financière liés aux engagements liés aux provisions d'assurance, qui s'élève à 13 373 \$ et qui sont inclus dans Provisions et autres passifs non courants (note 12), sont soumis à des estimations et des jugements critiques.

## 5 Comptes débiteurs

	Au 30 avril 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$	Au 1 février 2010 \$
Comptes à recevoir	110 236	104 016	100 331
Provision pour mauvaises créances	(3 456)	(3 722)	(5 071)
Autres comptes à recevoir	22 735	24 884	19 352
	<u>129 515</u>	<u>125 178</u>	<u>114 612</u>

L'âge des comptes à recevoir et la provision pour mauvaises créances se détaillent comme suit:

	Au 30 avril 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$	Au 1 février 2010 \$
0-30 jours	70 413	49 674	42 207
31-60 jours	20 236	33 286	34 515
61-90 jours	6 922	7 330	9 754
91-120 jours	2 339	2 131	3 461
Plus de 120 jours	10 326	11 595	10 394
	<u>110 236</u>	<u>104 016</u>	<u>100 331</u>
Provision pour mauvaises créances	<u>(3 456)</u>	<u>(3 722)</u>	<u>(5 071)</u>
	<u>106 780</u>	<u>100 294</u>	<u>95 260</u>

Les mouvements dans la provision pour mauvaises créances calculée pour les comptes à recevoir se résument comme suit:

	Au 30 avril 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$	Au 1 février 2010 \$
Solde au début	3 722	5 071	8 234
Cession d'entreprises	-	-	(859)
Mauvaises créances-dépenses	328	1 404	2 803
Montants radiés et recouvrés	(496)	(2 599)	(4 466)
Effet de la conversion des devises	(98)	(154)	(641)
	<u>3 456</u>	<u>3 722</u>	<u>5 071</u>

## Comptes à recevoir- risque de crédit

Le risque de crédit sur les comptes à recevoir est limité puisque la répartition des clients de la Société et les procédures de gestion des risques d'exploitation permettent d'éviter toute concentration du risque de crédit. Le crédit est accordé par les filiales de la Société aux clients uniquement dans le cours normal des affaires et après l'évaluation de la solvabilité des clients potentiels.

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

**(non audités)**

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

Les conditions de crédit de la Société peuvent varier de 30 à 90 jours afin de tenir compte des différents risques de crédit spécifiques à chaque pays dans lequel la Société opère. Il n'y a pas de taux de provision globale à l'échelle de la Société, le calcul de la provision pour mauvaises créances tient compte des conditions locales et de l'expérience passée.

La Direction estime que la juste valeur des comptes à recevoir, étant la valeur présente des flux de trésorerie futurs, se rapproche de leur valeur comptable.

## 6 Stocks

	Au 30 avril 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$	Au 1 février 2010 \$
Pièces de rechange d'avions	5 487	5 496	5 604
Pièces de rechange véhicules	1 918	1 902	1 451
Autres	994	1 076	963
	<u>8 399</u>	<u>8 474</u>	<u>8 018</u>

## 7 Immobilisations corporelles

	Terrain \$	Bâtiments \$	Matériel informatique \$	Équipement et mobilier de bureau \$	Matériel roulant \$	Avions et pièces de rechange d'avions <sup>(1)</sup> \$	Véhicule s blindés \$	Uniformes \$	Améliorations locatives \$	Total \$
<b>Au 31 janvier 2011</b>										
Montant net - début	246	3 717	4 442	13 126	3 774	105 445	61 135	2 598	24 280	218 763
Acquisitions	-	141	2 411	1 965	2 973	13 550	8 204	2 700	1 641	33 585
Produit tiré de la cession	-	(94)	-	-	(44)	(720)	(94)	-	(1)	(953)
Amortissement	-	(133)	(2 238)	(4 100)	(1 993)	(10 851)	(15 712)	(2 482)	(5 809)	(43 318)
Acquisition d'entreprises	-	-	-	1	-	-	5	-	-	6
Gain (perte) sur disposition	-	22	(2)	-	(137)	(138)	(102)	-	(4)	(361)
Effet de la conversion de devises	(15)	(203)	(116)	(471)	(141)	(6 243)	(2 884)	(68)	(1 123)	(11 264)
Montant net - fin	<u>231</u>	<u>3 450</u>	<u>4 497</u>	<u>10 521</u>	<u>4 432</u>	<u>101 043</u>	<u>50 552</u>	<u>2 748</u>	<u>18,984</u>	<u>196 458</u>
<b>Au 31 janvier 2011</b>										
Coût	231	4 015	14 538	33 130	13 130	135 842	107 192	9 552	44 105	361 735
Amortissement cumulé	-	565	10 041	22 609	8 698	34 799	56 640	6 804	25 121	165 277
Montant net - fin	<u>231</u>	<u>3 450</u>	<u>4 497</u>	<u>10 521</u>	<u>4 432</u>	<u>101 043</u>	<u>50 552</u>	<u>2 748</u>	<u>18 984</u>	<u>196 458</u>
<b>Au 30 avril 2011</b>										
Montant net - début	231	3 450	4 497	10 521	4 432	101 043	50 552	2 748	18 984	196 458
Acquisitions	-	57	57	1 675	846	2 159	3 754	770	497	9 815
Produit tiré de la cession	-	-	-	(13)	-	-	(20)	-	-	(33)
Amortissement	-	(32)	(428)	(940)	(502)	(2 739)	(3 748)	(701)	(1 297)	(10 387)
Acquisition d'entreprises	-	44	130	125	-	-	-	350	128	777
Gain (perte) sur disposition	-	-	-	3	-	-	(52)	-	-	(49)
Effet de la conversion de devises	(12)	(184)	(128)	(387)	(35)	(5 377)	(2 295)	(46)	(826)	(9 290)
Montant net - fin	<u>219</u>	<u>3 335</u>	<u>4 128</u>	<u>10 984</u>	<u>4 741</u>	<u>95 086</u>	<u>48 191</u>	<u>3 121</u>	<u>17 486</u>	<u>187 291</u>
<b>Au 30 avril 2011</b>										
Coût	219	3 901	14 268	33 601	13 824	130 691	105 310	8 654	43 014	353 482
Amortissement cumulé	-	566	10 140	22 617	9 083	35 605	57 119	5 533	25 528	166 191
Montant net - fin	<u>219</u>	<u>3 335</u>	<u>4 128</u>	<u>10 984</u>	<u>4 741</u>	<u>95 086</u>	<u>48 191</u>	<u>3 121</u>	<u>17 486</u>	<u>187 291</u>

<sup>(1)</sup> Tous les avions sont loués à un opérateur aérien privé de cargaison. Les revenus de location ont totalisé 4 883 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 avril 2011 (4 499 \$ en 2010).

Au 30 avril 2011, le coût et l'amortissement cumulé pour le matériel informatique, le matériel roulant, les véhicules blindés et les avions acquis en vertu de contrats de location-financement étaient respectivement de 70 423 \$ et de 30 754 \$ (80 074 \$ et 27 340 \$ en 2010).

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 avril 2011 la Société a fait l'acquisition d'immobilisations corporelles qui ont été financé en vertu de contrats de location-financement et contrats de vente conditionnelle pour un montant de 4 479 \$ (3 418 \$ en 2010).

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

(non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

## 8 Goodwill et actifs incorporels

Les variations du goodwill et actifs incorporels comprennent ce qui suit:

	Logiciels \$	Contrats de services et relations clients \$	Total actifs incorporels \$	Goodwill \$
<b>Au 31 janvier 2011</b>				
Montant net - début	1 111	46 626	47 737	303 583
Acquisitions d'entreprises	-	256	256	962
Acquisitions	4 306	795	5 101	-
Amortissement des actifs incorporels	(1 097)	(3 218)	(4 315)	-
Effet de la conversion de devises au cours de l'exercice	(69)	(2 384)	(2 453)	(13 250)
Montant net - 31 janvier 2011	4 251	42 075	46 326	291 295
Au 31 janvier 2011				
Coût	9 153	54 711	63 864	291 295
Amortissement cumulé	4 902	12 636	17 538	-
Montant net - fin	4 251	42 075	46 326	291 295
<b>Au 30 avril 2011</b>				
Montant net - début	4 251	42 075	46 326	291 295
Acquisitions d'entreprises (note 20)	370	910	1 280	6 826
Acquisitions	557	-	557	-
Amortissement des actifs incorporels	(392)	(800)	(1 192)	-
Effet de la conversion de devises au cours de la période	(136)	(1 986)	(2 122)	(11 309)
Montant net - 30 avril 2011	4 650	40 199	44 849	286 812
Au 30 avril 2011				
Coût	9 691	53 058	62 749	286 812
Amortissement cumulé	5 041	12 859	17 900	-
Montant net - fin	4 650	40 199	44 849	286 812

La Société a effectué le test de dépréciation du goodwill en date du 31 janvier 2011 et 1<sup>er</sup> février 2010. Le résultat du test a déterminé qu'aucune perte de valeur n'était nécessaire dans aucune de ses unités génératrices de trésorerie (UGT). La valeur recouvrable des UGT a été supérieure à leur valeur comptable. Advenant une perte de valeur, celle-ci sera comptabilisé à l'état des résultats et diminuera la valeur comptable du goodwill et le bénéfice net, mais n'aura aucun effet sur les flux de trésorerie.

Au 1 février 2010 et au 31 janvier 2011, aucun événement ou circonstances n'est arrivés indiquant que la valeur comptable des actifs incorporels ne sera pas recouvrable. Pour la période de trois mois terminée le 30 avril 2011 et pour l'exercice terminé le 31 janvier 2011, aucune perte de valeur n'a été enregistrée sur les actifs incorporels.

Les acquisitions d'actifs incorporels effectuées au cours de la période de trois mois terminée le 30 avril 2011 ont inclus une tranche de 557 \$ acquise de tiers (381 \$ en 2010) et une tranche de néant développée à l'interne (18 \$ en 2010).

## 9 Autres actifs

	Au 30 avril 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$	Au 1 février 2010 \$
Effets à recevoir	7 010	7 471	8 302
Autres	2 716	2 684	3 908
	9 726	10 155	12 210

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

**(non audités)**

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

## 10 Comptes créditeurs et charges à payer

	Au 30 avril 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$	Au 1 février 2010 \$
Comptes fournisseurs	13 618	17 138	32 386
Autres comptes créditeurs et charges à payer	101 542	92 912	90 834
	<u>115 160</u>	<u>110 050</u>	<u>123 220</u>

## 11 Dette à long terme

	Au 30 avril 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$
Crédit à terme rotatif d'un montant autorisé de 125 000 \$ CA, portant intérêt soit au taux préférentiel de base CA majoré d'un taux de 4,00 % ou en fonction du taux TIOL ou du taux des acceptations bancaires majorées d'un taux de 5,00 %. Des diminutions des taux de majoration d'intérêt sont prévues en fonction de la baisse du ratio d'endettement. Remboursable en totalité à maturité en mars 2013 (note 11 (b) et (c))	51 000	28 000
Prêt à terme portant intérêt soit au taux préférentiel de base CA majoré d'un taux de 4,00 % ou en fonction du taux TIOL ou du taux des acceptations bancaires majorées d'un taux de 5,00 %. Des diminutions des taux de majoration d'intérêt sont prévues en fonction de la baisse du ratio d'endettement. Remboursable par versement trimestriels de 5 000 \$ du 31 juillet 2010 au 30 avril 2011 et de 7 500 \$ du 31 juillet 2011 à mars 2013. Remboursable en totalité à maturité en mars 2013 (note 11 (b) et (c))	182 223	200 000
Billet de premier rang de 250 000 \$ US portant intérêt à un taux fixe de 9,75 % remboursable en totalité à maturité en mars 2017 (note 11 (a))	233 463	246 489
Billet de premier rang de 75 000 \$ CA portant intérêt à un taux fixe de 9,75 % remboursable en totalité à maturité en mars 2017 (note 11 (a))	73 840	73 789
Obligations en vertu de contrats de location-financement, garanties par des immobilisations corporelles, portant intérêt à différents taux variant entre néant et 15,91 %, avec un taux moyen de 8,36 %, remboursables en versements mensuels d'un montant maximal de 902 \$, incluant le capital et les intérêts et échéant à diverses dates jusqu'en avril 2015	26 367	25 882
Contrats de vente conditionnelle, garantis par du matériel roulant, portant intérêt à des taux variant entre néant et 12,49 %, avec un taux moyen de 7,20 %, remboursables en versements mensuels de 598 \$ capital et intérêts, échéant à diverses dates jusqu'en octobre 2015	13 510	15 758
Soldes de prix d'achat à payer, ne portant pas intérêt et payables en versements annuels jusqu'en février 2014 (note 20)	2 339	-
Frais de financement reportés, déduction faite de l'amortissement cumulé	<u>(16 077)</u>	<u>(17 508)</u>
	566 665	572 410
Moins : partie à court terme	<u>46 994</u>	<u>56 897</u>
	<u>519 671</u>	<u>515 513</u>

a) Le 12 mars 2010 la Société a complété le refinancement de la majorité de sa dette à long terme et a émis des billets de premier rang de 9,75 % d'un capital global de 250 millions \$ US et de 75 millions \$ CA échéant en 2017. Les billets de premier rang US et CA ont été émis à un prix correspondant de 98,148 % de leur capital, résultant en un taux effectif de

# Corporation de Sécurité Garda World

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

### (non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

10,125 %. Les billets de premier rang sont de rang égal et non garantis. Dans le cadre de cette entente, la Société est sujette à un ratio consolidé de couverture des intérêts. Au 30 avril 2011 la Société respecte ce ratio.

La Société a désigné le billet de premier rang de 250 millions \$ libellé en dollars américains à titre d'instrument de couverture du risque de change sur son investissement net dans ses établissements étrangers. Ainsi les gains ou les pertes liés à la conversion de sa dette à long terme libellée en dollars américains qui est considérée comme une couverture efficace sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global afin de contrebalancer les écarts de conversion sur devise provenant de la conversion de son investissement net dans ses établissements étrangers. Advenant qu'une tranche de la couverture deviendrait inefficace, le montant afférent serait comptabilisé dans l'état des résultats consolidés. Au cours de la période de trois mois terminée le 30 avril 2011 des gains de 13 550 \$ (2 036 \$ en 2010) liés à la conversion en dollars canadiens du billet de premier rang de 250 millions \$ libellé en dollars US ont été comptabilisés dans l'état consolidé du résultat global.

b) Le crédit à terme rotatif et le prêt à terme sont garantis par un nantissement général et par une hypothèque mobilière sur l'ensemble des actifs présents et futurs de la Société. Dans le cadre de cette entente, la Société est sujette à certains ratios financiers qui incluent le ratio de levier financier, le ratio d'endettement et le ratio de couverture des charges fixes. Au 30 avril 2011 la Société respecte l'ensemble des ratios financiers.

Les frais de non utilisation, qui varient en fonction du ratio de levier financier, s'appliquent sur la portion non utilisée des facilités de crédit.

c) À la fin de chaque exercice financier, la Société doit effectuer un paiement par anticipation sur les emprunts en cours en vertu des facilités de crédit, pour un montant basé sur le ratio de levier financier et la trésorerie excédentaire, comme suit :

- 75 % de la trésorerie excédentaire si le total du ratio de levier financier excède 4,25 :1
- 50 % de la trésorerie excédentaire si le total du ratio de levier financier excède 3,50 :1, mais il est inférieur à 4,25 :1
- 25 % de la trésorerie excédentaire si le total du ratio de levier financier excède 3,00 :1, mais il est inférieur à 3,50 :1

Au cours du trimestre terminé le 30 avril 2011 la Société a effectué un paiement par anticipation de 12 777 \$ basé sur le calcul de la trésorerie excédentaire.

d) Au 30 avril 2011, des lettres de crédit d'un montant de 37 419 \$ avaient été émises à même le crédit à terme rotatif. Par conséquent, 36 581 \$ était disponible à même le crédit à terme rotatif. Ces lettres de crédit sont émises principalement à titre de garantie pour les demandes d'indemnisation relatives aux accidents de travail faites auprès des compagnies d'assurances. La direction de la Société ne croit pas que ces lettres de crédit sont susceptibles d'être exercées.

e) La direction de la Société fait le suivi de ses clauses restrictives sur une base mensuelle et le conseil d'administration de la Société en fait la révision sur une base trimestrielle.

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

	Paiements de capital de la dette à long terme	Paiements exigibles en vertu de contrats de location-financement
2012	36 262	12 475
2013	207 611	12 877
2014	4 703	3 197
2015	355	1 673
2016	141	-
2017 et suivants	312 150	-
	<u>561 222</u>	<u>30 222</u>

Les paiements minimum exigibles pour les prochains exercices aux termes de contrats de financement totalisent 30 222 \$ dont un montant de 3 855 \$ en intérêts. La partie à court terme de la dette au titre des contrats de location-financement totalise 10 732 \$.

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

(non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

## 12 Provisions et autres passifs non courants

	Au 30 avril 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$	Au 1 février 2010 \$
Provision d'assurance, nette de dépôts de garanties de néant \$ (7 523 \$ au 1 février 2010)	13 373	14 884	7 911
Loyers reportés en vertu d'améliorations locatives	5 755	6 305	7 653
Autres	1 006	1 082	1 223
	<u>20 134</u>	<u>22 271</u>	<u>16 787</u>

## 13 Autres passifs financiers

	Au 30 avril 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$	Au 1 février 2010 \$
Juste valeur du swap sur la dette à long terme, remboursé en mars 2010	-	-	47 441
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47 441</u>

## 14 Capital social

### a) Information à fournir concernant le capital

La Société a défini son capital comme étant la combinaison de la dette à long terme, du capital social, du surplus d'apport et du déficit, nette de la trésorerie et des découverts bancaires.

Le tableau suivant résume les éléments composant la structure de capital de la Société à la fin de chaque année:

	Au 30 avril 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$
Trésorerie, nette des découverts bancaires	(3 843)	(6 324)
Dette à long terme	566 665	572 410
	<u>562 822</u>	<u>566 086</u>
Capitaux propres, excluant le cumul des autres éléments du résultat global	<u>81 144</u>	<u>76 106</u>
	<u>643 966</u>	<u>642 192</u>

En matière de gestion du capital, les objectifs de la Société sont de maintenir une structure de capital optimale par l'utilisation de la dette à long terme externe afin de supporter la croissance de la Société.

La Société finance habituellement ses investissements en immobilisations corporelles de véhicules blindés, d'avions et de matériel roulant à l'aide de contrats de location-financement. Tous les autres investissements en immobilisations corporelles sont payés en espèces.

Autres que les clauses restrictives imposées en vertu de ses conventions de crédit et des billets à terme de premier rang, la Société n'est pas assujettie à d'autres contraintes externes au niveau de sa structure de capital.

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

**(non audités)**

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

b) Autorisé en nombre illimité, sans valeur nominale

Actions de catégorie « A », votantes et participantes

Actions de catégorie « B » pouvant être émises en une ou plusieurs séries. Les administrateurs sont autorisés à déterminer le nombre d'actions dans chacune des séries et à déterminer la désignation, les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions rattachés aux actions de chaque série

c) Émis et payé

Les mouvements dans le capital social émis se résument comme suit :

	Nombre d'actions de catégorie « A »	\$
Solde au 1 février 2010	31 597 298	116 105
Émises à la suite de la levée d'options	9 500	96
Solde au 30 avril 2010	31 606 798	116 201
Solde d'ouverture au 31 janvier 2011	31 685 298	116 769
Émises à la suite de la levée d'options (note 14 (d))	21 000	123
Solde au 30 avril 2011	31 706 298	116 892

d) Régime d'options d'achat d'actions

Le conseil d'administration de la Société peut, par résolution, accorder des options aux administrateurs, dirigeants, employés ou consultants de la Société et de ses filiales, étant entendu que le nombre total d'actions émises en vertu du régime n'excède pas dix pour cent (10 %) des actions ordinaires émises par la Société. Le prix d'exercice des options est déterminé par le conseil d'administration, au moment de l'octroi de l'option. Le prix d'exercice des options ne pourra être plus bas que le cours des actions ordinaires à la clôture de la Bourse de Toronto du jour qui précède la date de l'octroi de l'option. En outre, si le cours des actions ordinaires à la clôture du jour de la Bourse de Toronto qui précède l'octroi des options est de plus de dix pour cent (10 %) en dessous de la moyenne pondérée du cours des dix (10) jours prenant fin immédiatement avant la date d'octroi des options alors, le prix moyen pondéré de ces dix (10) jours sera retenu pour fin du calcul du prix d'exercice.

La période d'exercice des options varie de la date de l'octroi à cinq (5) ans.

Le tableau suivant résume le mouvement des options d'achat d'actions de catégorie « A » de la Société au cours de la période :

	Au 30 avril 2011		Au 31 janvier 2011	
	Nombre d'actions	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'actions	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Options attribuées au début de la période	2 750 000	11,01	2 752 001	11,18
Attribuées	435 000	9,95	425 000	8,22
Levées	(21 000)	4,00	(88 000)	4,80
Expirées	(450 000)	15,02	(191 001)	8,77
Perdues par défaut	-	-	(148 000)	12,56
Options attribuées à la fin de la période	2 714 000	10,23	2 750 000	11,01

Le tableau suivant résume l'information sur les options d'achat d'actions de catégorie « A » en circulation et pouvant être levées au 30 avril 2011 :

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

**(non audités)**

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

			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 \$	
8,00	285 000	4,24	8,00	50 000	8,00	
15,00	95 000	1,67	15,00	48 333	15,00	
23,40	205 000	0,43	23,40	141 663	23,40	
18,00	125 000	1,41	18,00	125 000	18,00	
16,98	400 000	1,99	16,98	400 000	16,98	
4,00	451 000	2,22	4,00	209 750	4,00	
5,00	578 000	3,17	5,00	371 250	5,00	
8,14	75 000	4,09	8,14	25 000	8,14	
9,25	95 000	4,67	9,25	-	9,25	
10,00	405 000	4,84	10,00	-	10,00	
	<u>2 714 000</u>	2,94	10,23	<u>1 370 996</u>	11,95	

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 avril 2011, la Société a attribué 435 000 (néant en 2010) options d'achat d'actions de catégorie « A » ayant un prix d'exercice variant de 9,25 \$ à 10,00 \$ par action (néant en 2010).

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

	Émission du 10 février 2011	Émission du 2 mars 2011
Dividende prévu de l'action	Néant	Néant
Volatilité	53,0 %	51,0 %
Durée prévue	5 ans	5 ans
Taux d'intérêt sans risque	2,75 %	2,64 %
Nombre d'options	30 000	405 000
Juste valeur des options	133 \$	1 895 \$

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 avril 2011, la Société a enregistré aux résultats une charge de rémunération à base d'actions au montant de 467 \$ (690 \$ en 2010) pour les options émises depuis le 1<sup>er</sup> février 2002. La contrepartie a été incluse au surplus d'apport.

## 15 Amortissement

	Trois mois terminés le 30 avril 2011 \$	Trois mois terminés le 30 avril 2010 \$
Amortissement des immobilisations corporelles - Coûts d'exploitation	8 221	8 326
Amortissement des immobilisations corporelles - Frais de ventes et frais d'administration	2 166	2 558
	<u>10 387</u>	<u>10 884</u>
Amortissement des actifs incorporels - Coûts d'exploitation	1 192	1 000
	<u>11 579</u>	<u>11 884</u>

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

**(non audités)**

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

## 16 Frais financiers

	Trois mois terminés le 30 avril 2011 \$	Trois mois terminés le 30 avril 2010 \$
Intérêts sur la dette à long terme	12 252	11 112
Intérêts sur les contrats de location-financement	808	936
Autres intérêts	483	326
Amortissement des frais de financement reportés	1 431	565
Amortissement des escomptes	212	109
	<u>15 186</u>	<u>13 048</u>

## 17 Dépenses par nature

	Trois mois terminés le 30 avril 2011 \$	Trois mois terminés le 30 avril 2010 \$
Salaires et avantages sociaux	193 837	180 987
Amortissement des immobilisations corporelles	10 387	10 884
Amortissement des actifs incorporels	1 192	1 000
Rémunération à base d'actions	467	690
Sous-traitants	15 150	15 535
Frais de transport	11 695	10 604
Paiements effectués en vertu des contrats de location simple	5 839	6 308
Montant des stocks constatés en charge	3 945	2 973
Autres dépenses	26 084	25 154
<b>Total</b>	<u>268 596</u>	<u>254 135</u>
Coûts d'exploitation	231 040	217 094
Frais de ventes et frais d'administration	<u>37 556</u>	<u>37 041</u>
Total	<u>268 596</u>	<u>254 135</u>

### 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 retraite au titre de ces régimes correspond à la cotisation de la Société. Pour la période de trois mois terminée le 30 avril 2011, la charge de retraite pour ces régimes s'est élevée à 1 475 \$ (1 164 \$ en 2010) et a été comptabilisée avec les salaires et avantages sociaux.

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

(non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

## 18 Bénéfice net par action

Le tableau suivant présente le rapprochement du résultat de base et diluée par action :

	Trois mois terminés le 30 avril 2011	Trois mois terminés le 30 avril 2010
Bénéfice net de la période	4 487	6 345
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	31 694 375	31 601 303
Nombre moyen pondéré d'options dilutives	619 094	708 967
Nombre moyen pondéré d'actions en circulations - dilué	32 313 469	32 310 270
Bénéfice net de base et dilué par action	0,14 \$	0,20 \$

Au 30 avril 2011, 1 230 000 (1 357 500 en 2010) options d'achat d'actions de catégorie « A » ayant un prix d'exercice variant de 10,00 \$ à 23,40 \$ par action (14,00 \$ à 23,40 \$ en 2010) ont été exclues du calcul du bénéfice net dilué par action, ces options étant considérées comme anti dilutives.

## 19 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie se définit de la façon suivante:

	Au 30 avril 2011	Au 31 janvier 2011	Au 1 février 2010
	\$	\$	\$
Encaisse	6 163	12 104	8 048
Dépôts de clients	2 820	2 874	3 809
	8 983	14 978	11 857

## 20 Acquisition d'entreprises

Le 12 février 2011 la Société a acquis la totalité du capital-actions de Sécurité Kolossal Inc. qui offre une gamme complète de services de sécurité intégrés. Basée à Montréal, la société exerce ses activités notamment dans les secteurs financier, commercial, industriel, institutionnel et gouvernemental.

Depuis la date de son acquisition, les revenus de Kolossal ont totalisé 12 657 \$. Si l'acquisition avait eu lieu le 1<sup>er</sup> février 2011, la direction estime que les revenus de l'entreprise acquise se seraient chiffrés à 14,9 millions \$.

La transaction a été comptabilisée selon la méthode de l'achat pur et simple et les résultats d'exploitation de l'entreprise acquise ont été inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date d'acquisition.

À la date de clôture, la Société n'avait pas finalisé la détermination de la juste valeur des actifs identifiables et des actifs nets de Sécurité Kolossal inc. Nous finaliserons cette détermination préliminaire du prix d'achat à mesure que nous obtiendrons plus de renseignements.

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

(non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

	\$
<b>Actifs</b>	
Éléments hors-caisse	419
Immobilisations corporelles	777
Goodwill	6 826
Actifs incorporels	<u>1 280</u>
	9 302
<b>Passifs</b>	
Découverts bancaires	580
Dette à long terme	9
Passifs d'impôt différé	<u>124</u>
	713
<b>Actif net</b>	8 589
<b>Contrepartie</b>	
Contrepartie monétaire	4 000
Ajustement de prix d'achat à payer	2 250
Solde de prix d'achat à payer	<u>2 339</u>
Contrepartie totale	8 589

En ce qui a trait au goodwill et aux actifs incorporels acquis au cours de la période rien n'est déductible aux fins de l'impôt.

Des coûts de transaction de 0,1 million \$ ont été comptabilisés en charges en lien avec l'acquisition de Kolossal.

## 21 Transactions entre parties liées

### a) Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants sont les personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de la Société, y compris les administrateurs et certains cadres. Les principaux dirigeants participent au Régime d'options d'achat d'actions. La rémunération des principaux dirigeants, y compris les jetons de présence, salaires et avantages sociaux et le partage des bénéfices annuels pour la période de trois mois terminée le 30 avril 2011 a été de 482 \$ (501 \$ en 2010) et de 3 127 \$ pour l'exercice terminé le 31 janvier 2011. La rémunération à base d'actions attribuable aux principaux dirigeants pour la période de trois mois terminée le 30 avril 2011 a été de 271 \$ (115 \$ en 2010) et de 1 132 \$ pour l'exercice terminé le 31 janvier 2011.

### b) Transactions entre parties liées

Toutes les transactions entre parties liées ont eu lieu dans le cours normal des activités selon les mêmes modalités et conditions commerciales que les transactions avec des sociétés indépendantes. Le tableau suivant fournit la nature et le montant de transaction selon la nature de la relation entre parties liées<sup>(1)</sup>:

Nature de la transaction	Trois mois terminés le 30 avril 2011	Trois mois terminés le 30 avril 2010
	\$	\$
Autres dépenses	65	8
<b>Soldes à la fin de la période</b>		
Comptes créditeurs et charges à payer	<u>47</u>	<u>8</u>

<sup>(1)</sup>Nature de la relation entre parties liées - entités liées aux principaux dirigeants qui exercent une influence notable ou un contrôle sur les politiques financières et opérationnelles des entités.

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

(non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

## 22 Impôt sur le résultat

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

	Au 30 avril 2011 \$	Au 30 avril 2010 \$
Bénéfice avant recouvrement d'impôts	2 216	5 087
Taux d'impôt canadien prévu par la loi	<u>27,75 %</u>	<u>30,50 %</u>
Impôt sur les bénéfices calculés au taux statutaire	615	1 552
Augmentation (diminution) découlant des éléments suivants:		
Bénéfices provenant d'une structure de financement	(2 843)	(3 105)
Différence de taux sur les activités hors Canada	444	(258)
Écarts permanents et autres	521	233
Variation de taux d'impôt statutaire	<u>(1 008)</u>	<u>320</u>
	<u>(2 271)</u>	<u>(1 258)</u>
Le recouvrement d'impôts se répartit comme suit:		
Impôts exigibles	218	(164)
Impôts différés	<u>(2 489)</u>	<u>(1 094)</u>
	(2 271)	(1 258)

a) Les impôts différés comprennent les éléments suivants:

Les impôts différés rendent compte de l'incidence fiscale nette des écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et passifs, selon les états financiers et leur valeur fiscale. Les principales composantes des actifs (passifs) d'impôt différé de la Société aux 30 avril 2011 et au 31 janvier 2011 étaient les suivantes :

	Au 30 avril 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$
Incidence fiscale des écarts temporaires liés à ce qui suit :		
Immobilisations corporelles et actifs incorporels	(24 797)	(26 519)
Passifs et autres provisions	11 193	6,830
Report de pertes prospectif	<u>64 077</u>	<u>68 329</u>
Actifs d'impôts différés nets	<u>50 473</u>	<u>48 640</u>

## 23 Instruments financiers

### Juste valeur marchande

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'indications contraires, la valeur comptable de ces instruments financiers est considérée comme approximativement égale à leur juste valeur.

La hiérarchie selon laquelle la Société détermine la juste valeur de ses instruments financiers présente trois niveaux :

- Niveau 1- consiste en une évaluation sur des prix cotés sur un marché actif pour des actifs et passifs identiques
- Niveau 2- consiste en une évaluation sur des données observables autres que les prix cotés visés au niveau 1 pour des actifs et des passifs, que ce soit des données directement observables (tel que les prix), ou indirectement observables (dérivés des prix); et
- Niveau 3- consiste en une évaluation sur des données non observables telles que des données relatives aux actifs et aux passifs qui ne sont pas fondées sur des données de marchés observables

Au 30 avril 2011 il n'y avait aucun actif ni passif financier évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de la Société.

# Corporation de Sécurité Garda World

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

### (non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

#### Risque de crédit

Les instruments financiers présentant un risque potentiel de crédit sont constitués principalement de la trésorerie, des comptes débiteurs et des services à facturer.

La trésorerie de la Société est détenue des institutions financières de premier ordre. Par conséquent, la Société estime que le risque de non-exécution relativement à ses instruments est minime.

Le risque de crédit de la Société est principalement attribuable à ses comptes débiteurs. Le montant présenté au bilan est net de la provision pour mauvaises créances, estimée par la Société en fonction de l'âge de ses créances et des méthodes de perception actuelles et prévues. Une provision est établie lorsque la probabilité du recouvrement du compte a diminué de façon considérable. La Société considère que le risque de crédit sur les comptes débiteurs est limité.

La répartition des clients de la Société et les procédures de gestion des risques d'exploitation permettent d'éviter toute concentration du risque de crédit. En général, la Société n'exige pas de garantie supplémentaire ou autre de ses clients à l'égard de ses comptes débiteurs. Toutefois, le crédit est accordé aux clients uniquement après l'évaluation de leur solvabilité. En outre, la Société révisé continuellement le crédit de ses clients et établit une provision pour mauvaises créances lorsqu'il est jugé qu'un compte ne pourra être recouvré.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 avril 2011, les risques de taux d'intérêt auxquels la Société est exposée se résument comme suit :

Trésorerie et équivalents de trésorerie	Taux variable
Comptes débiteurs	Ne portent pas intérêt
Découverts bancaires	Taux variable
Comptes créditeurs et charges à payer	Ne portent pas intérêt
Dettes à long terme	Tel que décrit à la note 11

Compte tenu de la dette à long terme à taux variables au 30 avril 2011, si les taux d'intérêts avaient augmenté de 100 points de base, le bénéfice avant impôts sur les bénéfices aurait été approximativement de 583 \$ de moins (613 \$ en 2010). Si les taux d'intérêts avaient été moins élevés de 100 points de base, le bénéfice avant impôts sur les bénéfices aurait été approximativement de 583 \$ de plus (613 \$ en 2010).

En juin 2007, la Société a conclu divers contrats de swaps de taux d'intérêt venant à maturité aux mêmes dates que les prêts à terme de premier rang et le prêt à terme subordonné. Ces contrats avaient pour objectif d'atténuer les fluctuations des flux de trésorerie liées aux risques de taux d'intérêt sur une partie des prêts à terme de premier rang et du prêt à terme subordonné de la Société.

Depuis octobre 2008, le taux d'intérêt variable payable aux créanciers de la Société est calculé selon le TIOL mensuel. Ce changement a rendu inefficace la relation de couverture du swap de taux d'intérêt (instrument financier dérivé) de la Société. Par conséquent, la variation de la juste valeur du swap de taux d'intérêt a été comptabilisée dans les résultats depuis ce changement.

Le 12 mars 2010 la Société a mis fin aux contrats de swaps de taux d'intérêt pour un montant de 47 441 \$.

Au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 2010, la Société a amortie la perte latente sur la juste valeur des instruments financiers de 36 499 \$ comptabilisée au cumul des autres éléments du résultat global au 31 janvier 2009 et cette perte a été présentée dans la variation de la juste valeur des instruments financiers pour un montant de 27 649 \$ dans l'exercice financier terminé le 31 janvier 2010.

#### Risque de taux de change

La Société exerce des activités à l'extérieur du Canada, soit aux États-Unis et au Moyen-Orient et Afrique du Nord, par l'entremise de ses filiales en propriété exclusive. Elle est, par conséquent, exposée à des risques en dollar US et en livre sterling découlant des variations de change sur l'investissement net dans ses filiales étrangères.

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 avril 2011, si le dollar US s'était apprécié de 0,01 \$ en moyenne comparativement au dollar canadien et en supposant que toutes les autres variables demeuraient inchangées, l'impact de cette augmentation aurait été marginal sur le bénéfice avant impôts sur les bénéfices et le résultat global aurait été approximativement de 1 562 \$ de plus.

Les transactions enregistrées en dollars US proviennent exclusivement des établissements à l'étranger et ne génèrent pas de gains et de pertes de change sur les résultats de la Société. De plus, la Société a contracté une dette en dollars US dans la même proportion que les activités provenant des entreprises étrangères. Par conséquent, la Société considère qu'elle est peu exposée aux risques de variation de devises étrangères.

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

(non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

## Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société ne soit pas en mesure de respecter ses obligations lors de leur échéance ou seulement à un coût excessif. La Société gère ce risque en maintenant des flux de trésorerie détaillés et en établissant des plans opérationnels et stratégiques à long terme. Les flux de trésorerie contractuels comprennent la valeur comptable plus intérêts calculés au taux courant. Le tableau suivant résume les échéances contractuelles des passifs financiers au 30 avril 2011 :

	Juste valeur	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Moins de (1) an	Entre un (1) et trois (3) ans	Entre quatre (4) et cinq (5) ans	Plus de cinq (5) ans
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Passifs financiers</b>							
Découverts bancaires	5 140	5 140	5 140	5 140	-	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	115 160	115 160	115 160	115 160	-	-	-
Dettes à long terme	613 679	566 665	789 323	93 467	295 136	63 204	337 516
Total passifs financiers	733 979	686 965	909 623	213 767	295 136	63 204	337 516

## 24 Éventualités

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

## 25 Engagements

La Société a conclu des contrats de location simple échéant à des diverses dates jusqu'en mai 2024, aux termes desquels elle s'est engagée à verser des paiements de location s'élevant à 93,5 millions \$. Les paiements de location minimaux exigibles pour les prochains exercices sont les suivants :

2012	22 271
2013	15 362
2014	13 076
2015	10 779
2016	7 955
2017 à 2024	24 016
	<u>93 459</u>





# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

(non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

## b) Secteur géographique

	Trois mois terminés le 30 avril 2011 \$	Trois mois terminés le 30 avril 2010 \$
<b>Revenus provenant des clients externes</b> <sup>(1)</sup>		
Canada	148 383	135 839
États-Unis	118 116	116 549
Moyen Orient et Afrique du Nord	19 499	19 882
	<u>285 998</u>	<u>272 270</u>
	Au 30 avril 2011 \$	Au 30 avril 2010 \$
<b>Immobilisations corporelles</b> <sup>(2)</sup>		
Canada	22 128	22 002
États-Unis	162 318	183 039
Moyen Orient et Afrique du Nord	2 845	1 001
	<u>187 291</u>	<u>206 042</u>
<b>Goodwill</b> <sup>(3)</sup>		
Canada	86 665	78 877
États-Unis	200 147	213 439
	<u>286 812</u>	<u>292 316</u>
<b>Actifs incorporels</b> <sup>(3)</sup>		
Canada	7 704	6 160
États-Unis	37 145	38 899
	<u>44 849</u>	<u>45 059</u>

<sup>(1)</sup> Les revenus sont attribués aux pays en fonction du pays où les services sont rendus.

<sup>(2)</sup> Les immobilisations corporelles sont attribuées aux pays d'après l'emplacement des actifs.

<sup>(3)</sup> Le goodwill et les actifs incorporels sont attribués aux pays d'après la répartition par la Société du prix d'acquisition.

## 27 Transition aux IFRS

L'effet de la transition aux IFRS pour la Société, décrit à la note 2, est résumé dans la présente note de la façon suivante :

27.1 Choix transitoires

27.2 Rapprochement des capitaux propres et du résultat global présentés antérieurement selon les PCGR du Canada et des capitaux propres et du résultat global présentés selon les IFRS

27.3 Ajustements à l'état des flux de trésorerie

27.4 Autres informations liées aux IFRS pour l'exercice terminé le 31 janvier 2011

### 27.1. Choix transitoires

Tel qu'indiqué à la note 2, les présents états financiers consolidés intermédiaires sont les premiers états financiers consolidés préparés par la Société conformément aux IFRS. Les états financiers consolidés de la Société ont été préparés conformément aux PCGR du Canada jusqu'à cette date, y compris l'exercice terminé le 31 janvier 2011.

En 2010, les IFRS ont été suivis dans la mesure du possible permis par les PCGR du Canada. Étant donné le mandat de l'ICCA, la Société, en conformité avec les exigences de la norme IFRS 1, "Première adoption des Normes internationales d'information financière", a fait la transition aux IFRS à compter du 1<sup>er</sup> février 2010. La date d'adoption par la Société est le 1<sup>er</sup> février 2011. Les méthodes comptables significatives ont été appliquées dans la préparation des états financiers consolidés pour la période de trois mois terminée le 30 avril 2011, et pour la période comparative de trois mois terminée le 30 avril 2010, ainsi que pour l'exercice terminé le 31 janvier 2011 et dans son état de la situation financière d'ouverture en IFRS au 1<sup>er</sup> février 2010.

IFRS 1 "Première adoption des Normes Internationales d'information financière" établit des lignes directrices pour les premiers adoptants des IFRS. Selon IFRS 1, les normes sont appliquées rétrospectivement à la date de transition et les ajustements des actifs et passifs étant portés aux bénéfices non répartis (déficit) à moins que certaines exemptions soient appliquées.

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

(non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

## 27.2. Rapprochement des capitaux propres et du résultat global présentés antérieurement selon les PCGR du Canada et des capitaux propres et du résultat global présentés selon les IFRS

Note	31 janvier 2011			30 avril 2010			1 février 2010		
	PCGR du Canada \$	Ajuste- ments \$	IFRS \$	PCGR du Canada \$	Ajuste- ments \$	IFRS \$	PCGR du Canada \$	Ajuste- ments \$	IFRS \$
<b>ACTIF</b>									
<b>Actif courant</b>									
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 978	-	14 978	16 593	-	16 593	11 857	-	11 857
Comptes débiteurs	125 178	-	125 178	123 335	-	123 335	114 612	-	114 612
Services à factures	24 520	-	24 520	18 761	-	18 761	22 965	-	22 965
Stocks	8 474	-	8 474	7 704	-	7 704	8 018	-	8 018
Frais payés d'avance	14 843	-	14 843	14 439	-	14 439	12 954	-	12 954
Impôts sur les bénéfices à recevoir	122	-	122	1 428	-	1 428	2 611	-	2 611
Actifs d'impôt différé	<b>f</b> -	-	-	-	-	-	94	(94)	-
	188 115	-	188 115	182 260	-	182 260	173 111	(94)	173 017
<b>Actif non courant</b>									
Immobilisations corporelles	196 458	-	196 458	206 042	-	206 042	218 763	-	218 763
Goodwill	291 295	-	291 295	292 316	-	292 316	303 583	-	303 583
Actifs incorporels	46 326	-	46 326	45 059	-	45 059	47 737	-	47 737
Autres actifs	10 155	-	10 155	11 221	-	11 221	12 210	-	12 210
Actifs d'impôt différé	<b>f</b> 49 148	-	49 148	46 072	-	46 072	48 731	94	48 825
	593 382	-	593 382	600 710	-	600 710	631 024	94	631 118
<b>Total de l'actif</b>	781 497	-	781 497	782 970	-	782 970	804 135	-	804 135
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>									
<b>Passif courant</b>									
Découverts bancaires	8 654	-	8 654	2 998	-	2 998	9 551	-	9 551
Comptes créditeurs et charges à payer	110 050	-	110 050	117 263	-	117 263	123 220	-	123 220
Impôts sur les bénéfices à payer	-	-	-	-	-	-	770	-	770
Partie à court terme de la dette à long terme	<b>i</b> 56 897	-	56 897	46 398	-	46 398	39 933	484 807	524 740
	175 601	-	175 601	166 659	-	166 659	173 474	484 807	658 281
<b>Passif non courant</b>									
Dette à long terme	<b>i</b> 515 513	-	515 513	549 557	-	549 557	512 356	(484 807)	27 549
Passifs d'impôt différé	508	-	508	6 321	-	6 321	9 703	-	9 703
Provisions et autres passifs non courants	<b>c</b> 22 271	-	22 271	14 770	-	14 770	64 228	(47 441)	16 787
Autres passifs financiers	<b>c</b> -	-	-	-	-	-	-	47 441	47 441
	538 292	-	538 292	570 648	-	570 648	586 287	(484 807)	101 480
<b>Total du passif</b>	713 893	-	713 893	737 307	-	737 307	759 761	-	759 761
<b>Capitaux propres</b>									
Capital social	116 769	-	116 769	116 201	-	116 201	116 105	-	116 105
Surplus d'apport	15 336	-	15 336	13 473	-	13 473	12 818	-	12 818
Cumul des autres éléments du résultat global	<b>b</b> (14 108)	5 606	(8 502)	(11 413)	5 606	(5 807)	(5 606)	5 606	-
Déficit	<b>b</b> (50 393)	(5 606)	(55 999)	(72 598)	(5 606)	(78 204)	(78 943)	(5 606)	(84 549)
<b>Total des capitaux propres</b>	67 604	-	67 604	45 663	-	45 663	44 374	-	44 374
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	781 497	-	781 497	782 970	-	782 970	804 135	-	804 135

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

**(non audités)**

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

	Note	31 janvier 2011			30 avril 2010		
		PCGR du Canada	Ajustements	IFRS	PCGR du Canada	Ajustements	IFRS
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus		1 120 521	-	1 120 521	272 270	-	272 270
Coûts exploitation	<b>j</b>	852 083	38 369	890 452	207 573	9 521	217 094
Frais de ventes et frais d'administration	<b>d, j</b>	139 615	12 604	152 219	33 793	3 248	37 041
Bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices		128 823	50 973	77 850	30 904	12 769	18 135
Rémunération à base d'actions	<b>d</b>	2 760	(2 760)	-	690	(690)	-
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	<b>j</b>	580	(580)	-	195	(195)	-
Amortissement	<b>j</b>	47 633	(47 633)	-	11 884	(11 884)	-
Frais financiers		58 425	-	58 425	13 048	-	13 048
Bénéfice avant impôt sur les bénéfices		19 425	-	19 425	5 087	-	5 087
Provision (recouvrement) d'impôt sur les bénéfices:							
Impôts exigibles		1 073	-	1 073	(164)	-	(164)
Impôts différés		(10 198)	-	(10 198)	(1 094)	-	(1 094)
		(9 125)	-	(9 125)	(1 258)	-	(1 258)
Bénéfice net de la période		28 550	-	28 550	6 345	-	6 345
Bénéfice net par action							
De base		0,90	-	0,90	0,20	-	0,20
Dilué		0,89	-	0,89	0,20	-	0,20
<b>État du résultat global :</b>							
Bénéfice net		28 550	-	28 550	6 345	-	6 345
Cumul de conversion de devises étrangères		(8 502)	-	(8 502)	(5 807)	-	(5 807)
<b>Résultat global de la période</b>		<b>20 048</b>	<b>-</b>	<b>20 048</b>	<b>538</b>	<b>-</b>	<b>538</b>

## Notes explicatives

- En conformité avec les choix transitoires aux normes IFRS, la Société a choisi d'appliquer les IFRS pour les regroupements d'entreprises de manière prospective à compter du 1 février 2010. Conséquemment, les regroupements d'entreprises effectués avant cette date n'ont pas été retraités, ainsi la valeur comptable du goodwill selon IFRS est égale à sa valeur comptable tel qu'établie précédemment selon les PCGR du Canada.
- En conformité avec les choix transitoires aux normes IFRS la Société a choisi de mettre à zéro le montant cumulé des différences de conversion dans le solde d'ouverture du résultat global à la date de transition aux IFRS. Au 1 février 2010, le cumul des autres éléments du résultat global et le déficit ont augmenté de 5 606 \$.
- Selon les PCGR du Canada, la Société a présenté la juste valeur du swap sur la dette à long terme dans les autres passifs à long terme. Selon les normes IFRS, la Société a présenté séparément la juste valeur du swap sur la dette à long terme dans les autres passifs financiers.
- IFRS 2 encourage l'application de l'IFRS 2 pour les options et attribution des actions antérieures au 7 novembre 2002, mais permet l'application seulement aux instruments de capitaux propres attribués après le 7 novembre 2002, qui ne sont pas exercées à la date de transition. Conformément aux dispositions transitoires IFRS, la Société a choisi d'appliquer IFRS 2 uniquement aux instruments de capitaux propres attribués après le 7 novembre 2002, que ne sont pas exercées à la date de transition. L'adoption de la norme IFRS 2, *Paiements fondés sur des actions* rétrospectivement au 1<sup>er</sup> février 2010 n'a pas donné lieu à des différences concernant les paiements à base d'actions sur la transition aux IFRS.

Selon les PCGR du Canada, la Société présentait la charge de rémunération à base d'actions en tant que composante distincte de l'état des résultats. Conformément aux normes IFRS, la Société a présenté la rémunération à base d'actions avec les avantages de personnel comme une composante des Frais de ventes et frais d'administration. En raison de cette

# Corporation de Sécurité Garda World

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

### (non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

classification, les frais de vente et frais d'administration ont augmenté de 690 \$ et 2 760 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 avril 2010 et pour l'exercice terminé le 31 janvier 2011.

- e) Les IFRS exigent une évaluation qualitative et quantitative pour la classification des contrats de location alors que les exigences des PCGR du Canada sont basées sur les analyses quantitatives. La transition aux IFRS n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés.
- f) Selon les normes IFRS, il n'est pas approprié de classer l'impôt différé comme actif courant, indépendamment de la classification des actifs et passifs auxquels l'impôt différé est lié. Selon les PCGR du Canada, les impôts différés relatifs à des actifs ou passifs courants actuels doivent être classés comme courants. En conséquence, l'actif d'impôt différé de 94 \$ au 1 février 2010 (néant au 30 avril 2010 et au 31 janvier 2011), classé comme actif courant selon les PCGR du Canada a été reclassé comme actif d'impôt différé non courant selon les normes IFRS.
- g) Le tableau suivant présente un sommaire des ajustements portés au cumul des autres éléments du résultat global de la Société suite au passage des PCGR du Canada aux normes IFRS:

	Au 31 janvier 2011 \$	Au 30 avril 2010 \$	Au 1 février 2010 \$
Cumul des autres éléments du résultat global, tel que présenté précédemment selon les PCGR du Canada	(14 108)	(11 413)	(5 606)
Ajustements IFRS augmentation (diminution):			
Montant cumulé des différences de conversion (note 27.2.b)	5 606	5 606	5 606
Cumul des autres éléments du résultat global, tel que présenté selon IFRS	<u>(8 502)</u>	<u>(5 807)</u>	<u>-</u>

- h) Le tableau suivant présente un sommaire des ajustements portés au déficit de la Société suite au passage des PCGR du Canada aux normes IFRS:

	Au 31 janvier 2011 \$	Au 30 avril 2010 \$	Au 1 février 2010 \$
Déficit, tel que présenté précédemment selon les PCGR du Canada	(50 393)	(72 598)	(78 943)
Ajustements IFRS augmentation (diminution):			
Montant cumulé des différences de conversion	(5 606)	(5 606)	(5 606)
Déficit, tel que présenté selon IFRS	<u>(55 999)</u>	<u>(78 204)</u>	<u>(84 549)</u>

- i) Comptabilisation de la dette à long terme  
Le 12 mars 2010, la Société a complété le refinancement de sa dette à long terme et a émis des billets de premiers rang de 250 millions \$ US et de 75 millions \$ CA, un crédit à terme rotatif d'un montant autorisé de 125 millions \$ CA et le prêt à terme de 215 millions \$ CA.  
Le produit du nouveau financement a servi à rembourser la dette à long terme précédente dans son intégralité. Conséquemment, au 1 février 2010 le montant de 484 807 \$ de la dette à long terme qui a été remboursée a été présenté dans le passif courant.
- j) Divers reclassements  
Selon les PCGR du Canada la Société a présenté les charges d'amortissement et la perte sur cession d'actifs en tant que composantes distinctes de son état des résultats. Selon les normes IFRS, la Société a présenté ces dépenses dans les coûts d'exploitation et frais de vente et frais d'administration.

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

(non audités)

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

## 27.3. Ajustements à l'état de flux de trésorerie

La transition aux normes IFRS n'a eu aucune incidence sur l'état des flux de trésorerie générés par la Société, à l'exception du fait que, selon les normes IFRS, les flux de trésorerie relatifs aux intérêts sont classés comme exploitation ou financement pour chaque période. Selon les PCGR du Canada, flux de trésorerie liés aux paiements d'intérêts ont été classés en tant que flux de trésorerie liés à l'exploitation.

	31 janvier 2011			30 avril 2010		
	PCGR du Canada \$	Ajustements \$	IFRS \$	PCGR du Canada \$	Ajustements \$	IFRS \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>						
Bénéfice net	28 550	-	28 550	6 345	-	6 345
Éléments hors-caisse:						
Amortissement des immobilisations corporelles	43 318	-	43 318	10 884	-	10 884
Amortissement des actifs incorporels	4 315	-	4 315	1 000	-	1 000
Rémunération à base d'actions	2 760	-	2 760	690	-	690
Amortissement des escomptes	769	(769)	-	109	(109)	-
Amortissement des frais de financement reportés	4 101	(4 101)	-	565	(565)	-
Impôts différés	(10 198)	-	(10 198)	(1 094)	-	(1 094)
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	361	-	361	195	-	195
Perte sur cession d'autres actifs	219	-	219	-	-	-
Frais financiers	-	58 425	58 425	-	13 048	13 048
	74 195	53 555	127 750	18 694	12 374	31 068
Variation des éléments hors-caisse:						
Comptes à recevoir	(15 063)	-	(15 063)	(12 300)	-	(12 300)
Services à facturer	(1 879)	-	(1 879)	4 047	-	4 047
Stocks	(908)	-	(908)	(54)	-	(54)
Frais payés d'avance	(2 476)	-	(2 476)	(1 933)	-	(1 933)
Impôts sur les bénéfices à recevoir	2 375	-	2 375	1 087	-	1 087
Comptes créditeurs et charges à payer	(10 247)	(12 598)	(22 845)	(2 797)	(4 894)	(7 691)
Impôts sur les bénéfices à payer	(738)	-	(738)	(764)	-	(764)
<b>Flux de trésorerie générés des activités d'exploitation</b>	45 259	40 957	86 216	5 980	7 480	13 460
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>						
Diminution des découverts bancaires	(897)	-	(897)	(6 553)	-	(6 553)
Augmentation de la dette à long terme	538 864	-	538 864	538 864	-	538 864
Remboursement de la dette à long terme	(496 991)	-	(496 991)	(836)	-	(466 836)
Intérêts payés sur la dette	-	(40 957)	(40 957)	-	(7 480)	(7 480)
Paiements de terminaison de swap	(47 441)	-	(47 441)	(47 441)	-	(47 441)
Augmentation du crédit à terme rotatif	4 193	-	4 193	6 193	-	6 193
Émission d'actions	422	-	422	61	-	61
Augmentation des frais de financement reportés	(21 609)	-	(21 609)	(19 962)	-	(19 962)
Autres	1 129	-	1 129	(250)	-	(250)
<b>Flux de trésorerie utilisés par les activités de financement</b>	(22 330)	(40 957)	(63 287)	4 076	(7 480)	(3 404)

# Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées le 30 avril 2011 et 2010

**(non audités)**

(tous les montants présentés sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur le nombre d'options et les actions)

## 27.4. Autres informations liées aux IFRS pour l'exercice terminé le 31 janvier 2011

### *Dépenses par nature*

	Exercice terminé le 31 janvier 2011 \$
Salaires et avantages sociaux	742 904
Amortissement des immobilisations corporelles	43 318
Amortissement des actifs incorporels	4 315
Rémunération à base d'actions	2 760
Sous-traitants	64 038
Frais de transport	44 597
Paiements effectués en vertu des contrats de location simple	24 347
Montant des stocks constatés en charge	12 277
Autres dépenses	104 115
<b>Total coûts d'exploitation et frais de ventes et frais d'administration</b>	<b>1 042 671</b>