

Corporation de Sécurité Garda World

États financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Pour le troisième trimestre terminé le 31 octobre 2011

Corporation de Sécurité Garda World

États consolidés de la situation financière

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Au 31 octobre 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 18)	14 717	14 978
Comptes débiteurs (note 5)	157 996	125 178
Services à facturer	23 463	24 520
Stocks (note 6)	9 410	8 474
Frais payés d'avance	22 326	14 843
Impôts sur les bénéfices à recevoir	-	122
	227 912	188 115
Actif non courant		
Immobilisations corporelles (note 7)	189 201	196 458
Goodwill (note 8)	293 750	291 295
Actifs incorporels (note 8)	69 840	46 326
Autres actifs (note 9)	10 351	10 155
Actifs d'impôt différé (note 21)	57 041	49 148
	620 183	593 382
Total de l'actif	848 095	781 497
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif courant		
Découverts bancaires	4 940	8 654
Comptes créditeurs et charges à payer (note 10)	120 060	110 050
Impôts sur les bénéfices à payer	156	-
Partie à court terme de la dette à long terme (note 11)	77 477	56 897
	202 633	175 601
Passif non courant		
Dette à long terme (note 11)	529 957	515 513
Passifs d'impôt différé (note 21)	1 926	508
Provisions et autres passifs non courants (note 12)	30 103	22 271
	561 986	538 292
Total du passif	764 619	713 893
Capitaux propres		
Capital social (note 13)	118 736	116 769
Surplus d'apport	16 406	15 336
Cumul des autres éléments du résultat global	(10 291)	(8 502)
Déficit	(41 375)	(55 999)
Total des capitaux propres	83 476	67 604
Total du passif et des capitaux propres	848 095	781 497

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 et neuf terminées le 31 octobre 2011 et 2010
(non audités)

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

	Trois mois terminés le 31 octobre 2011 \$	Trois mois terminés le 31 octobre 2010 \$	Neuf mois terminés le 31 octobre 2011 \$	Neuf mois terminés le 31 octobre 2010 \$
États consolidés des résultats				
Revenus	313 033	282 521	895 578	834 795
Coûts des ventes (note 16)	248 343	223 473	718 275	663 122
Frais de ventes et frais d'administration (note 16)	41 859	38 957	120 606	114 717
Perte sur cession d'entreprise (note 22)	730	-	730	-
Bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices	22 101	20 091	55 967	56 956
Frais financiers (note 15)	16 380	15 411	46 428	43 768
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	5 721	4 680	9 539	13 188
Provision (recouvrement) d'impôt sur les bénéfices (note 21)				
Impôts exigibles	137	449	985	667
Impôts différés	(740)	(2 025)	(6 070)	(5 379)
Bénéfice net de la période	6 324	6 256	14 624	17 900
Bénéfice net par action (note 17)				
De base	0,20	0,20	0,46	0,57
Dilué	0,20	0,19	0,45	0,56
États consolidés du résultat global				
Bénéfice net de la période	6 324	6 256	14 624	17 900
Cumul de conversion de devises étrangères	8 118	(2 367)	(1 789)	(5 078)
Résultat global de la période	14 442	3 889	12 835	12 822

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	-	-	-	14 624	14 624
Autres éléments du résultat global (net d'impôt):					
Cumul de conversion de devises étrangères	-	-	(1 789)	-	(1 789)
Résultat global de la période	-	-	-	-	12 835
Émission d'actions suite à une acquisition d'entreprise	1 612	-	-	-	1 612
Options sur actions attribuées à des membres du personnel:					
Produits tirés de l'émission des actions à la suite de la levée d'options	355	(97)	-	-	258
Rémunération à base d'actions	-	1 167	-	-	1 167
Solde au 31 octobre 2011	118 736	16 406	(10 291)	(41 375)	83 476
Solde au 1 février 2010	116 105	12 818	-	(84 549)	44 374
Bénéfice net de la période	-	-	-	17 900	17 900
Autres éléments du résultat global (net d'impôt):					
Cumul de conversion de devises étrangères	-	-	(5 078)	-	(5 078)
Résultat global de la période	-	-	-	-	12 822
Options sur actions attribuées à des membres du personnel:					
Produits tirés de l'émission des actions à la suite de la levée d'options	553	(218)	-	-	335
Rémunération à base d'actions	-	2 070	-	-	2 070
Solde au 31 octobre 2010	116 658	14 670	(5 078)	(66 649)	59 601

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 neuf mois terminées le 31 octobre 2011 et 2010

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	2011 \$	2010 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net de la période	14 624	17 900
Éléments hors-caisse:		
Amortissement des immobilisations corporelles (note 14)	31 606	32 598
Amortissement des actifs incorporels (note 14)	4 069	2 987
Rémunération à base d'actions (note 16)	1 167	2 070
Impôts différés (note 21)	(6 070)	(5 379)
Perte sur cession d'entreprise (note 22)	730	-
Perte sur cession d'immobilisations corporelles (note 7)	(177)	247
Perte sur cession d'autres actifs	-	219
Frais financiers (note 15)	46 428	43 768
	92 377	94 410
Variation des éléments hors-caisse du fonds de roulement:		
Comptes débiteurs	(27 473)	(15 469)
Services à facturer	1 163	(3 791)
Stocks	(988)	(655)
Frais payés d'avance	(7 316)	(1 533)
Impôts sur les bénéfices à recevoir	106	2 289
Comptes créditeurs et charges à payer	7 208	(5 084)
Impôts sur les bénéfices à payer	158	(755)
Flux de trésorerie générés des activités d'exploitation	65 235	69 412
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Diminution des découverts bancaires	(3 714)	(3 610)
Augmentation de la dette à long terme (note 11 (a))	78 250	538 864
Remboursement de la dette à long terme	(97 672)	(487 833)
Paiements des intérêts sur la dette	(49 961)	(35 485)
Intérêts reçus sur l'émission des billets (note 11 (a))	1 055	-
Paiements de terminaison de swap (note 23)	-	(47 441)
Augmentation du crédit à terme rotatif	40 477	6 193
Émission d'actions (note 13)	258	335
Augmentation des frais de financement reportés	(2 372)	(21 384)
Autres	(2 342)	(1 532)
Flux de trésorerie utilisés par les activités de financement	(36 021)	(51 893)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles (note 7)	(16 039)	(19 114)
Produit tiré de la cession d'immobilisations corporelles (note 7)	1 977	930
Produit tiré de la cession d'entreprise (note 22)	4 109	-
Acquisition d'entreprises (y compris le découvert bancaire) (note 19)	(16 581)	(734)
Acquisition d'actifs incorporels (note 8)	(2 617)	(2 591)
Dépôts de garanties pour provision d'assurance	-	7 277
Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement	(29 151)	(14 232)
Conversion de devises étrangères sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(324)	(503)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	(261)	2 784
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période (note 18)	14 978	11 857
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période (note 18)	14 717	14 641
Impôts payés (reçus)	718	(716)

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 neuf mois terminées le 31 octobre 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
H3C 1N4

2 Mode de présentation et adoption des IFRS

Base d'établissement

La Société établit ses états financiers consolidés intérimaires selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (les « PCGR »), 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^{er} janvier 2011. La Société a donc commencé à présenter son information conformément à ce référentiel comptable dans ses états financiers consolidés intermédiaires pour l'année 2012. Dans les présents états financiers, le terme « PCGR du Canada » s'entend 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 »). Les méthodes comptables appliquées dans ces états financiers consolidés intermédiaires sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés intermédiaires de la Société aux 30 avril 2011 et 2010. Sauf pour certains choix liés à la transition, la Société a appliqué uniformément les mêmes méthodes comptables pour toutes les périodes présentées, comme si ces méthodes avaient toujours été en vigueur. La note 27 contient de l'information sur l'incidence du passage aux IFRS sur l'état consolidé de la situation financière au 31 octobre 2010, sur le compte consolidé de résultat et l'état consolidé du résultat global pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2010 et l'état consolidé des flux de trésorerie pour la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2010, 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 2 décembre 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 présents 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 et les états financiers consolidés intermédiaires de la Société pour le trimestre terminé le 30 avril 2011 établis conformément aux IFRS applicables aux états financiers intermédiaires.

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).

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

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.

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 intermédiaires 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 consolidés 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 une 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.

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

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.

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 coûts des ventes aux états consolidés 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 meilleures 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

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

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, 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 des flux de trésorerie futurs 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 le niveau le plus bas au sein de l'entité 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 UGT tiennent compte de la valeur comptable du goodwill affecté à l'UGT 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

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

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 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 s'est servi 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.

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.

L'impôt exigible est le montant d'impôt à payer sur le 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

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

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.

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 affectés par les durées d'utilité estimées. Les estimations sont révisées au moins une fois par année 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 de la juste valeur comprend les éléments de l'état de la situation financière de la société acquise ainsi que des éléments qui n'ont pas été comptabilisé 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 toujours 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.

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

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, soit au 31 janvier, ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'ils pourraient avoir subi une perte de valeur, 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 neuf mois terminée le 31 octobre 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 157 996 \$, 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 3 092 \$, 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 l'impôt exigible et les actifs et 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 cas survenus mais non déclarés réserves. Les calculs actuariels sont effectués annuellement 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 13 372 \$ 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 31 octobre 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$
Comptes à recevoir	129 713	104 016
Provision pour mauvaises créances	(3 092)	(3 722)
Autres comptes à recevoir	31 375	24 884
	<hr/>	<hr/>
	157 996	125 178

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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'âge des comptes à recevoir et la provision pour mauvaises créances se détaillent comme suit:

	Au 31 octobre 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$
0-30 jours	69 485	49 674
31-60 jours	36 419	33 286
61-90 jours	7 399	7 330
91-120 jours	1 855	2 131
Plus de 120 jours	14 555	11 595
	<u>129 713</u>	<u>104 016</u>
Provision pour mauvaises créances	(3 092)	(3 722)
	<u>126 621</u>	<u>100 294</u>

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

	Au 31 octobre 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$
Solde au début	3 722	5 071
Mauvaises créances-dépenses	796	1 404
Montants radiés et recouvrés	(1 403)	(2 599)
Effet de la conversion de devises	(23)	(154)
	<u>3 092</u>	<u>3 722</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 du 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.

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 31 octobre 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$
Pièces de rechange d'avions	5 991	5 496
Pièces de rechange véhicules	2 344	1 902
Autres	1 075	1 076
	<u>9 410</u>	<u>8 474</u>

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

7 Immobilisations corporelles

	Terrain \$	Bâtiments \$	Matériel informatique \$	Équipement et mobilier de bureau \$	Matériel roulant \$	Avions et pièces de rechange d'avions ⁽¹⁾ \$	Véhicule s blindés \$	Uniformes \$	Améliorations locatives \$	Total \$
Au 31 janvier 2011										
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	231	3 450	4 497	10 521	4 432	101 043	50 552	2 748	18 984	196 458
Au 31 janvier 2011										
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	231	3 450	4 497	10 521	4 432	101 043	50 552	2 748	18 984	196 458
Au 31 octobre 2011										
Montant net - début	231	3 450	4 497	10 521	4 432	101 043	50 552	2 748	18 984	196 458
Acquisitions	-	405	760	4 696	2 197	5 114	10 049	2 557	1 447	27 225
Produit tiré de la cession	(270)	(1 560)	-	(43)	(24)	-	(80)	-	-	(1 977)
Amortissement	-	(66)	(1 247)	(2 988)	(1 198)	(8 287)	(11 519)	(2 264)	(4 037)	(31 606)
Acquisition d'entreprises	-	-	155	150	-	-	-	350	128	783
Cession d'entreprise	-	-	(68)	(77)	-	-	-	-	-	(145)
Gain (perte) sur disposition	44	186	(2)	34	(46)	-	(39)	-	-	177
Effet de la conversion de devises	(5)	(60)	5	(120)	(21)	(912)	(469)	(11)	(121)	(1 714)
Montant net - fin	-	2 355	4 100	12 173	5 340	96 958	48 494	3 380	16 401	189 201
Au 31 octobre 2011										
Coût	-	2 423	15 146	37 572	14 857	139 847	115 498	10 661	45 393	381 397
Amortissement cumulé	-	68	11 046	25 399	9 517	42 889	67 004	7 281	28 992	192 196
Montant net - fin	-	2 355	4 100	12 173	5 340	96 958	48 494	3 380	16 401	189 201

⁽¹⁾ Tous les avions sont loués à un opérateur aérien privé de cargaison. Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2011 les revenus de location ont totalisé respectivement 5 321 \$ et 14 900 \$ (6 231 \$ et 15 097 \$ en 2010).

Au 31 octobre 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 75 418 \$ et de 34 050 \$ (80 916 \$ et 31 260 \$ en 2010).

Au cours des périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 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 des montants de 3 776 \$ et de 11 186 \$ (1 469 \$ et 8 484 \$ en 2010).

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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 \$
Au 31 janvier 2011				
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
Au 31 octobre 2011				
Montant net - début	4 251	42 075	46 326	291 295
Acquisitions d'entreprises (note 19)	370	16 129	16 499	7 330
Cession d'entreprise (note 22)	(4)	-	(4)	(3 039)
Acquisitions	1 492	9 947	11 439	-
Amortissement des actifs incorporels	(1 292)	(2 777)	(4 069)	-
Effet de la conversion de devises au cours de la période	(25)	(326)	(351)	(1 836)
Montant net - 31 octobre 2011	4 792	65 048	69 840	293 750
Au 31 octobre 2011				
Coût	10 900	80 400	91 300	293 750
Amortissement cumulé	(6 108)	(15 352)	(21 460)	-
Montant net - fin	4 792	65 048	69 840	293 750

La Société a effectué le test de dépréciation du goodwill en date du 31 janvier 2011. 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 31 janvier 2011 et au 31 octobre 2011, aucun événement ou circonstances n'est arrivés indiquant que la valeur comptable des actifs incorporels ne sera pas recouvrable. Pour la période de neuf mois terminée le 31 octobre 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 des périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2011 ont inclus une tranche de 9 120 \$ et 11 045 \$ acquise de tiers (592 \$ et 1 196 \$ en 2010) et une tranche de 394 \$ développée à l'interne (2 \$ et 1 395 \$ en 2010). Au cours du trimestre, la Société a fait l'acquisition de contrats de services qui ont été financés en vertu d'une contrepartie à payer à long terme de 8 822 \$.

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

9 Autres actifs

	Au 31 octobre 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$
Effets à recevoir	7 243	7 471
Autres	3 108	2 684
	<u>10 351</u>	<u>10 155</u>

10 Comptes créditeurs et charges à payer

	Au 31 octobre 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$
Comptes fournisseurs	29 252	20 847
Avantages sociaux à payer	55 076	50 334
Taxes de vente à payer	5 826	8 434
Provision pour intérêts à payer	6 364	12 781
Autres comptes créditeurs et charges à payer	23 542	17 654
	<u>120 060</u>	<u>110 050</u>

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

11 Dette à long terme

	Au 31 octobre 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))	68 477	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))	115 173	200 000
Prêt-relais d'un montant de 25 000 \$ 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 %. Remboursable en totalité à maturité en avril 2012 (note 11 (b))	25 000	-
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))	244 841	246 489
Billet de premier rang de 125 000 \$ CA portant intérêt à un taux fixe de 9,75 % remboursable en totalité à maturité en mars 2017 (note 11 (a))	126 957	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 8,04 %, remboursables en versements mensuels d'un montant maximal de 974 \$, incluant le capital et les intérêts et échéant à diverses dates jusqu'en septembre 2015	26 469	25 882
Contrats de vente conditionnelle, garantis par du matériel roulant, portant intérêt à des taux variant entre néant et 17,41 %, avec un taux moyen de 6,70 %, remboursables en versements mensuels de 570 \$ capital et intérêts, échéant à diverses dates jusqu'en octobre 2015	13 143	15 758
Soldes de prix d'achat à payer, ne portant pas intérêt et payables en versements annuels jusqu'en février 2014 (note 19)	3 718	-
Frais de financement reportés, déduction faite de l'amortissement cumulé	(16 344)	(17 508)
	607 434	572 410
Moins : partie à court terme	77 477	56 897
	<u>529 957</u>	<u>515 513</u>

a) Le 2 juin 2011 la Société a émis des billets de premier rang de 9,75 % d'un capital global de 50 millions \$ CA échéant en 2017. Le billet de premier rang a été émis à un prix correspondant de 106,5 % de son capital, plus intérêts courus à payer depuis le 15 mars 2011 de 1 055 \$, résultant en un taux effectif de 8,11 %. Le billet de premier rang a été émis en vertu de l'entente datée du 12 mars 2010.

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 neuf mois terminées le 31 octobre 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 31 octobre 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 des périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2011 des pertes de 10 199 \$ et des gains de 2 136 \$ (des gains de 2 541 \$ et 280 \$ 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, le prêt-relais 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 31 octobre 2011 la Société respecte l'ensemble des ratios financiers.

Le 12 octobre 2011 la Société a modifié sa convention de crédit afin de mettre disponible le prêt-relais. Cette modification est désignée comme un deuxième amendement à la convention de crédit.

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 31 octobre 2011 des lettres de crédit d'un montant de 39 443 \$ avaient été émises à même le crédit à terme rotatif. Par conséquent, 17 080 \$ 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	65 006	14 431
2013	158 056	9 988
2014	2 193	3 431
2015	256	2 244
2016	-	-
2017 et suivants	373 375	-
	<u>598 886</u>	<u>30 094</u>

Les paiements minimum exigibles pour les prochains exercices aux termes de contrats de financement totalisent 30 094 \$ dont un montant de 3 625 \$ en intérêts. La partie à court terme de la dette au titre des contrats de location-financement totalise 12 471 \$.

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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 31 octobre 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$
Provision d'assurance	13 372	14 884
Loyers reportés en vertu d'améliorations locatives	5 586	6 305
Contrepartie à payer à long terme	10 192	-
Autres	953	1 082
	<u>30 103</u>	<u>22 271</u>

13 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 :

	Au 31 octobre 2011 \$	Au 31 janvier 2011 \$
Trésorerie, nette des découverts bancaires	(9 777)	(6 324)
Dette à long terme	607 434	572 410
	<u>597 657</u>	<u>566 086</u>
Capitaux propres, excluant le cumul des autres éléments du résultat global	<u>93 767</u>	<u>76 106</u>
	<u>691 424</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.

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

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

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	66 250	553
Solde au 31 octobre 2010	<u>31 663 548</u>	<u>116 658</u>
Solde d'ouverture au 31 janvier 2011	31 685 298	116 769
Émises à la suite de la levée d'options (note 13 (d))	62 000	355
Émises à la suite d'une acquisition d'entreprise (note 19)	250 000	1 612
Solde au 31 octobre 2011	<u>31 997 298</u>	<u>118 736</u>

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 31 octobre 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	545 000	9,96	425 000	8,22
Levées	(62 000)	4,16	(88 000)	4,80
Expirées	(595 000)	17,06	(191 001)	8,77
Perdus par défaut	<u>(29 500)</u>	7,14	<u>(148 000)</u>	12,56
Options attribuées à la fin de la période	<u>2 608 500</u>	9,62	<u>2 750 000</u>	11,01

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

Le tableau suivant résume l'information sur les options d'achat d'actions de catégorie « A » en circulation et pouvant être levées au 31 octobre 2011 :

Options en circulation				Options pouvant être levées		
Prix d'exercice \$	Nombre d'actions	Durée contractuelle moyenne pondérée à court (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'actions	Prix d'exercice moyen pondéré \$	
8,00	275 000	3,73	8,00	118 750	8,00	
15,00	95 000	1,48	15,00	48 333	15,00	
23,40	60 000	0,60	23,40	39 999	23,40	
18,00	125 000	0,91	18,00	125 000	18,00	
16,98	400 000	1,76	16,98	400 000	16,98	
4,00	410 500	1,75	4,00	305 750	4,00	
5,00	568 000	2,67	5,00	471 250	5,00	
8,14	75 000	3,59	8,14	50 000	8,14	
9,25	85 000	4,15	9,25	-	9,25	
10,00	515 000	4,45	10,00	-	10,00	
	<u>2 608 500</u>	2,72	9,62	<u>1 559 082</u>	10,03	

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2011, la Société a attribué 545 000 (360 000 en 2010) options d'achat d'actions de catégorie « A » ayant un prix d'exercice variant de 9,25 \$ à 10,00 \$ par action (8,00 \$ et 8,14 \$ 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	Émission du 31 août 2011
Dividende prévu de l'action	Néant	Néant	Néant
Volatilité	53,0 %	51,0 %	78,1 %
Durée prévue	5 ans	5 ans	5 ans
Taux d'intérêt sans risque	2,75 %	2,64 %	1,68 %
Nombre d'options	30 000	405 000	110 000
Juste valeur des options	102 \$	1 642 \$	493 \$

Au cours des périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2011, la Société a enregistré aux résultats une charge de rémunération à base d'actions respectivement de 380 \$ et 1 167 \$ (690 \$ et 2 070 \$ en 2010) pour les options émises depuis le 1^{er} février 2002. La contrepartie a été incluse au surplus d'apport.

14 Amortissement

	Trois mois terminés le 31 octobre 2011 \$	Trois mois terminés le 31 octobre 2010 \$	Neuf mois terminés le 31 octobre 2011 \$	Neuf mois terminés le 31 octobre 2010 \$
Amortissement des immobilisations corporelles				
- Coûts d'exploitation	8 762	8 450	24 929	25 117
Amortissement des immobilisations corporelles				
- Frais de ventes et frais d'administration	2 279	2 432	6 677	7 481
	<u>11 041</u>	<u>10 882</u>	<u>31 606</u>	<u>32 598</u>
Amortissement des actifs incorporels - Coûts d'exploitation	1 494	1 057	4 069	2 987
	<u>12 535</u>	<u>11 939</u>	<u>35 675</u>	<u>35 585</u>

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

15 Frais financiers

	Trois mois terminés le 31 octobre 2011	Trois mois terminés le 31 octobre 2010	Neuf mois terminés le 31 octobre 2011	Neuf mois terminés le 31 octobre 2010
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	13 201	12 768	38 122	36 556
Intérêts sur les contrats de location-financement	894	857	2 552	2 691
Autres intérêts	1 024	381	1 814	1 066
Amortissement des frais de financement reportés	1 186	1 184	3 536	2 902
Amortissement des escomptes	75	221	404	553
	<u>16 380</u>	<u>15 411</u>	<u>46 428</u>	<u>43 768</u>

16 Dépenses par nature

	Trois mois terminés le 31 octobre 2011	Trois mois terminés le 31 octobre 2010	Neuf mois terminés le 31 octobre 2011	Neuf mois terminés le 31 octobre 2010
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	205 246	185 353	601 485	553 788
Amortissement des immobilisations corporelles	11 041	10 882	31 606	32 598
Amortissement des actifs incorporels	1 494	1 057	4 069	2 987
Rémunération à base d'actions	380	690	1 167	2 070
Sous-traitants	17 556	16 625	48 576	48 117
Frais de transport	12 088	11 341	36 877	33 030
Paiements effectués en vertu des contrats de location simple	6 396	6 221	18 551	18 936
Montant des stocks constatés en charge	5 180	3 326	12 878	9 383
Autres dépenses	30 821	26 935	83 672	76 930
Total	<u>290 202</u>	<u>262 430</u>	<u>838 881</u>	<u>777 839</u>
Coûts d'exploitation	248 343	223 473	718 275	663 122
Frais de ventes et frais d'administration	41 859	38 957	120 606	114 717
Total	<u>290 202</u>	<u>262 430</u>	<u>838 881</u>	<u>777 839</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 les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2011, la charge de retraite pour ces régimes a totalisé respectivement 1 437 \$ et 4 484 \$ (1 319 \$ et 3 936 \$ 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 neuf mois terminées le 31 octobre 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)

17 Bénéfice net par action

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

	Trois mois terminés le 31 octobre 2011	Trois mois terminés le 31 octobre 2010	Neuf mois terminés le 31 octobre 2011	Neuf mois terminés le 31 octobre 2010
Bénéfice net de la période	6 324	6 256	14 624	17 900
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – De base	31 812 124	31 635 891	31 746 487	31 620 316
Nombre moyen pondéré d'options dilutives	466 856	513 305	580 950	587 989
Nombre moyen pondéré d'actions en circulations – Dilué	32 278 980	32 149 196	32 327 437	32 208 305
Bénéfice net de base par action	0,20	0,20	0,46	0,57
Bénéfice net dilué par action	0,20	0,19	0,45	0,56

Au 31 octobre 2011, 1 280 000 (1 292 500 en 2010) options d'achat d'actions de catégorie « A » ayant un prix d'exercice variant de 9,25 \$ 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.

18 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

	Au 31 octobre 2011	Au 31 janvier 2011
Encaisse	\$ 11 835	\$ 12 104
Dépôts de clients	2 882	2 874
	<u>14 717</u>	<u>14 978</u>

19 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. Cette acquisition est en conformité avec la stratégie de la Société, qui est d'établir des plateformes des opérations et les améliorer en permanence avec une combinaison d'acquisitions d'entreprises et croissance interne. Depuis la date de son acquisition, les revenus de Kolossal ont totalisé 42,3 millions \$. Si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} février 2011, la direction estime que les revenus de l'entreprise acquise se seraient chiffrés à 44,6 millions \$.

Le 5 octobre 2011 la Société a fait l'acquisition des opérations aéroportuaires d'Aeroguard, un prestataire de services de contrôle pré embarquement. Aeroguard a été choisi en août dernier par l'Administration canadienne de la sûreté du transport aérien (ACSTA) pour la prestation de services de contrôle pour la région des Prairies incluant ses trois plus importants aéroports, l'Aéroport International de Calgary, l'Aéroport International de Winnipeg James Armstrong Richardson et l'Aéroport International d'Edmonton. Ce contrat de cinq ans octroyé à Aeroguard pour la région des Prairies, entre en vigueur le 1^{er} novembre 2011. Si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} février 2011, la direction estime que les revenus de l'entreprise acquise se seraient chiffrés à 55,3 millions \$.

Les transactions ont été comptabilisées selon la méthode de l'acquisition et les résultats d'exploitation des entreprises acquises ont été inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date d'acquisition. Le goodwill est attribuable principalement à la main-d'œuvre et aux synergies attendues de l'intégration des entités acquises dans les opérations existantes de la Société. Le goodwill attribuable aux UGT de la sécurité physique et aux services de contrôle au pré embarquement est de 5 613 \$ et de 1 717 \$ respectivement.

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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 date de clôture, la Société a finalisé la détermination de la juste valeur des actifs identifiables et des actifs nets de Sécurité Kolossal inc. Nous finaliserons la détermination préliminaire du prix d'achat d'Aeroguard à mesure que nous obtiendrons plus de renseignements.

	\$
Actifs	
Immobilisations corporelles	783
Goodwill	7 330
Actifs incorporels	16 499
Actifs d'impôt différé	473
	<u>25 085</u>
Passifs	
Éléments hors-caisse	770
Découverts bancaires	580
Dette à long terme	9
	<u>1 359</u>
Actif net	23 726
Contrepartie	
Contrepartie monétaire	16 001
Émissions d'actions à la suite d'un regroupement d'entreprises	1 612
Contrepartie à payer à long terme-partie à long terme	2 395
Solde de prix d'achat à payer	3 718
Contrepartie totale	<u>23 726</u>

En ce qui a trait au goodwill et aux actifs incorporels acquis au cours de la période, 16 957 \$ est déductible aux fins de l'impôt.

Des coûts de transaction de 0,2 million \$ ont été comptabilisés en charges en lien avec les acquisitions de Kolossal et Aeroguard.

20 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 les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2011 a été respectivement de 465 \$ et 2 186 \$ (811 \$ et 2 543 \$ en 2010). La rémunération à base d'actions attribuable aux principaux dirigeants pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2011 a été respectivement de 221 \$ et 713 \$ (386 \$ et 734 \$ en 2010).

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⁽¹⁾:

	Trois mois terminés le 31 octobre 2011 \$	Trois mois terminés le 31 octobre 2010 \$	Neuf mois terminés le 31 octobre 2011 \$	Neuf mois terminés le 31 octobre 2010 \$
Nature de la transaction				
Autres dépenses	66	6	195	1 199
Soldes à la fin de la période				
Comptes créditeurs et charges à payer	<u>1</u>	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>6</u>

⁽¹⁾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 neuf mois terminées le 31 octobre 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)

21 Impôt sur le résultat

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

	Trois mois terminés le 31 octobre 2011 \$	Trois mois terminés le 31 octobre 2010 \$	Neuf mois terminés le 31 octobre 2011 \$	Neuf mois terminés le 31 octobre 2010 \$
Bénéfice avant recouvrement d'impôts	5 721	4 680	9 539	13 188
Taux d'impôt canadien prévu par la loi	27,74 %	29,44 %	27,75 %	29,51 %
Impôt sur les bénéfices calculés au taux statutaire	1 587	1 378	2 647	3 892
Augmentation (diminution) découlant des éléments suivants:				
Bénéfices provenant d'une structure de financement	(3 515)	(3 914)	(9 790)	(10 610)
Différence de taux sur les activités hors Canada	727	184	1 618	106
Écarts permanents et autres	854	306	1 533	837
Variation de taux d'impôt statutaire	(256)	470	(1 093)	1 063
	<u>(603)</u>	<u>(1 576)</u>	<u>(5 085)</u>	<u>(4 712)</u>

Le recouvrement d'impôts se répartit comme suit:

Impôts exigibles	137	449	985	667
Impôts différés	(740)	(2 025)	(6 070)	(5 379)
	<u>(603)</u>	<u>(1 576)</u>	<u>(5 085)</u>	<u>(4 712)</u>

b) 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 31 octobre 2011 et au 31 janvier 2011 étaient les suivantes :

	Immobilisations corporelles et actifs incorporels \$	Passifs et autres provisions \$	Report de pertes prospectif \$	Instruments financiers \$	Total \$
Actifs d'impôts différés nets					
Au 31 janvier 2010	(29 485)	15 043	40 795	12 769	39 122
Recouvrement (provision) :					
Impôts différés	1 724	(7 045)	28 288	(12 769)	10 198
Effet de la conversion de devises	1 242	(1 168)	(754)	-	(680)
Au 31 janvier 2011	<u>(26 519)</u>	<u>6 830</u>	<u>68 329</u>	<u>-</u>	<u>48 640</u>

	Immobilisations corporelles et actifs incorporels \$	Passifs et autres provisions \$	Report de pertes prospectif \$	Instruments financiers \$	Total \$
Actifs d'impôts différés nets					
Au 31 janvier 2011	(26 519)	6 830	68 329	-	48 640
Recouvrement (provision) :					
Impôts différés	2 501	5 281	(1 712)	-	6 070
Acquisition d'entreprises	(495)	575	393	-	(473)
Effet de la conversion de devises	423	(118)	(373)	-	(68)
Au 31 octobre 2011	<u>(24 090)</u>	<u>12 568</u>	<u>66 637</u>	<u>-</u>	<u>55 115</u>

La Société a effectué diverses projections de revenu imposable pour les années futures. Ceux-ci démontrent que les pertes reportés seront utilisées avant leur expiration. Par conséquent, un actif d'impôt différé a été enregistré.

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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 Cession d'entreprise

Le groupe d'enquêtes et de services conseils de Garda propose des solutions adaptées aux besoins de ses clients en matière d'enquêtes afin de détecter les méfaits ou les délits comme le harcèlement en milieu de travail, les agressions, les menaces, l'absentéisme, les drogues et les stupéfiants, le vol et la fraude, la contrefaçon, les violations des droits d'auteur, l'espionnage industriel, en plus d'offrir des services de protection (conflits de travail).

Le 30 septembre 2011, la Société a conclu la vente de ses opérations de services de surveillance situées en Ontario pour une contrepartie totale en espèces de 4,1 millions \$. La Société a enregistré une perte sur cession d'entreprise de 730 \$.

	\$
Actifs	
Éléments hors-caisse	1 651
Immobilisations corporelles	145
Goodwill	3 039
Actifs incorporels	4
	<u>4 839</u>
Actif net	4 839
Contrepartie	
Contrepartie monétaire	3 825
Ajustement de prix de vente	826
Coûts directs attribuables	<u>(542)</u>
Contrepartie totale	4 109
Perte sur cession d'entreprise	730

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

Inclut dans la contrepartie à payer à long terme, un passif financier de 1 395 \$ est évalué à la juste valeur selon le niveau 2 de hiérarchie.

Au 31 octobre 2011 il n'y avait aucun actif financier évalué à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de la Société.

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 par 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.

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

La répartition des clients de la Société et les procédures de gestion des risques d'exploitation permettent d'éviter toute concentration du risque du 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 31 octobre 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 31 octobre 2011, si les taux d'intérêts avaient augmenté de 100 points de base, le bénéfice avant impôts sur les bénéfices pour le trimestre aurait été approximativement de 522 \$ de moins (588 \$ en 2010). Si les taux d'intérêts avaient été moins élevés de 100 points de base, le bénéfice avant impôts sur les bénéfices pour le trimestre aurait été approximativement de 522 \$ de plus (588 \$ en 2010).

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 31 octobre 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 1 753 \$ 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.

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 31 octobre 2011:

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

	Juste valeur	Valeur	Flux de	Moins de	Entre un	Entre quatre	Plus de cinq
	\$	\$	trésorerie	(1) an	(1) et trois	(4) et cinq	(5) ans
			contractuels		(3) ans	(5) ans	
			\$	\$	\$	\$	\$
Passifs financiers							
Découverts bancaires	4 940	4 940	4 940	4 940	-	-	-
Comptes créditeurs et charges à payer	120 060	120 060	120 060	120 060	-	-	-
Dette à long terme	615 835	607 434	837 404	127 817	248 690	75 387	385 510
Total passifs financiers	740 835	732 434	962 404	252 817	248 690	75 387	385 510

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 84,5 millions \$. Les paiements de location minimaux exigibles pour les prochains exercices sont les suivants :

2012	18 976
2013	14 662
2014	12 309
2015	9 539
2016	7 577
2017 à 2024	21 413
	<u>84 476</u>

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

26 Information sectorielle

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

- i) Solutions de sécurité : services d'agents de sécurité, services de vérification préalable à l'embarquement dans les aéroports, enquêtes et services conseils en gestion du risque, vérifications préemploi, enquêtes et autres.
- ii) Transport de valeurs : la Société offre à ses clients une approche intégrée de gestion de leur numéraire en utilisant les services de transport par camions blindés, d'avions-cargo, traitement des dépôts, chambres fortes, système de contrôle du numéraire et services de guichets automatiques.

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

a) Secteur d'exploitation

	Trois mois terminés le 31 octobre 2011		
	Solutions de sécurité	Transport de valeurs	Total
	\$	\$	\$
Résultats			
Revenus ⁽¹⁾	164 766	148 267	313 033
Coûts d'exploitation	142 405	105 938	248 343
Frais de ventes et frais d'administration	12 908	28 951	41 859
Perte sur cession d'entreprise	730	-	730
Bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices ⁽³⁾	8 723	13 378	22 101

Informations supplémentaires

Acquisitions d'immobilisations corporelles	1 891	7 187	9 078
Acquisitions d'actifs incorporels	9 504	10	9 514
Acquisition d'entreprises - actifs incorporels	15 219	-	15 219
Acquisition d'entreprises - goodwill	504	-	504
Perte (gain) sur cession d'actifs	(5)	(269)	(274)
Amortissement des immobilisations corporelles ⁽²⁾	1 696	9 345	11 041
Amortissement des actifs incorporels	371	1 123	1 494
Rémunération à base d'actions	199	181	380

	Trois mois terminés le 31 octobre 2010		
	Solutions de sécurité	Transport de valeurs	Total
	\$	\$	\$
Résultats			
Revenus ⁽¹⁾	141 867	140 654	282 521
Coûts d'exploitation	122 981	100 492	223 473
Frais de ventes et frais d'administration	10 578	28 379	38 957
Bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices ⁽³⁾	8 308	11 783	20 091

Informations supplémentaires

Acquisitions d'immobilisations corporelles	1 035	6 347	7 382
Acquisitions d'actifs incorporels	255	339	594
Acquisition d'entreprises - actifs incorporels	-	13	13
Acquisition d'entreprises - goodwill	251	1	252
Perte (gain) sur cession d'actifs	238	(27)	211
Amortissement des immobilisations corporelles ⁽²⁾	1 416	9 466	10 882
Amortissement des actifs incorporels	215	842	1 057
Rémunération à base d'actions	346	344	690

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

Neuf mois terminés le 31 octobre 2011

	Solutions de sécurité	Transport de valeurs	Total
	\$	\$	\$
Résultats			
Revenus ⁽¹⁾	468 540	427 038	895 578
Coûts d'exploitation	408 850	309 425	718 275
Frais de ventes et frais d'administration	37 314	83 292	120 606
Perte sur cession d'entreprise	730	-	730
Bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices ⁽³⁾	21 646	34 321	55 967
Informations supplémentaires			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7 052	20 173	27 225
Acquisitions d'actifs incorporels	10 141	1 298	11 439
Acquisition d'entreprises - actifs incorporels	16 499	-	16 499
Acquisition d'entreprises - goodwill	7 330	-	7 330
Perte sur cession d'actifs	15	(192)	(177)
Amortissement des immobilisations corporelles ⁽²⁾	4 510	27 096	31 606
Amortissement des actifs incorporels	959	3 110	4 069
Rémunération à base d'actions	604	563	1 167

Neuf mois terminés le 31 octobre 2010

	Solutions de sécurité	Transport de valeurs	Total
	\$	\$	\$
Résultats			
Revenus ⁽¹⁾	420 101	414 694	834 795
Coûts d'exploitation	362 994	300 128	663 122
Frais de ventes et frais d'administration	32 927	81 790	114 717
Bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices ⁽³⁾	24 180	32 776	56 956
Informations supplémentaires			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	4 147	23 451	27 598
Acquisitions d'actifs incorporels	662	1 929	2 591
Acquisition d'entreprises - actifs incorporels	243	13	256
Acquisition d'entreprises - goodwill	961	1	962
Perte sur cession d'actifs	312	154	466
Amortissement des immobilisations corporelles ⁽²⁾	4 174	28 424	32 598
Amortissement des actifs incorporels	542	2 445	2 987
Rémunération à base d'actions	1 040	1 030	2 070

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

	Au 31 octobre 2011		
	Solutions de sécurité	Transport de valeurs	Total
	\$	\$	\$
Actifs			
Actifs courants	114 551	113 361	227 912
Immobilisations corporelles ⁽⁴⁾	13 891	175 310	189 201
Goodwill	101 374	192 376	293 750
Actifs incorporels	31 545	38 295	69 840
Autres actifs	3 120	7 231	10 351
Actifs d'impôt différé	46 956	10 085	57 041
Total de l'actif ⁽⁵⁾	311 437	536 658	848 095

	Au 31 octobre 2010		
	Solutions de sécurité	Transport de valeurs	Total
	\$	\$	\$
Actifs			
Actifs courants	81 784	108 849	190 633
Immobilisations corporelles ⁽⁴⁾	10 070	194 184	204 254
Goodwill	97 617	197 180	294 797
Actifs incorporels	5 868	39 918	45 786
Autres actifs	2 633	9 698	12 331
Actifs d'impôt différé	37 092	8 445	45 537
Total de l'actif ⁽⁵⁾	235 064	558 274	793 338

⁽¹⁾ La Société est propriétaire d'une flotte d'avions-cargo, qui sont loués en vertu de contrats à long terme à un opérateur aérien privé américain. Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2011 le total des revenus inclus des revenus de location respectivement de 5 321 \$ et 14 900 \$ (6 231 \$ et 15 097 \$ en 2010), qui sont liés aux bénéfices d'exploitation générés par l'opérateur aérien privé. Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2011, le total des revenus de l'opérateur aérien privé étaient respectivement de 23 013 \$ et 66 913 \$ (23 478 \$ et 68 818 \$ en 2010). Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2011, le total des coûts d'exploitation de l'opérateur aérien privé étaient respectivement de 17 692 \$ et 52 013 \$ (17 247 \$ et 53 721 \$ en 2010)

⁽²⁾Inclut l'amortissement des avions pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2011 qui était respectivement de 2 833 \$ et 8 287 \$ (2 922 \$ et 8 060 \$ en 2010)

⁽³⁾Inclut les bénéfices avant frais financiers et impôts sur les bénéfices relatifs à la flotte d'avions-cargo pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2011 qui était respectivement de 2 488 \$ et 6 613 \$ (3 309 \$ et 7 037 \$ en 2010)

⁽⁴⁾Inclut des avions et pièces de rechange d'avions de 96 958 \$ au 31 octobre 2011 (101 043 \$ au 31 janvier 2011)

⁽⁵⁾Inclut l'inventaire de pièces de rechange d'avions, les avions et les pièces de rechange d'avions de 102 949 \$ au 31 octobre 2011 (106 539 \$ au 31 janvier 2011). Les actifs totaux de l'opérateur aérien privé s'élèvent à 7 018 \$ au 31 octobre 2011 (9 063 \$ au 31 janvier 2011)

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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 31 octobre 2011	Trois mois terminés le 31 octobre 2010	Neuf mois terminés le 31 octobre 2011	Neuf mois terminés le 31 octobre 2010
	\$	\$	\$	\$
Revenus provenant des clients externes ⁽¹⁾				
Canada	153 906	136 177	456 262	407 790
États-Unis	128 417	121 089	367 549	356 919
Moyen Orient et Afrique du Nord	30 710	25 255	71 767	70 086
	<u>313 033</u>	<u>282 521</u>	<u>895 578</u>	<u>834 795</u>

	Au 31 octobre 2011	Au 31 octobre 2010
	\$	\$
Immobilisations corporelles ⁽²⁾		
Canada	23 463	22 597
États-Unis	160 739	180 446
Moyen Orient et Afrique du Nord	4 999	1 211
	<u>189 201</u>	<u>204 254</u>

	Au 31 octobre 2011	Au 31 octobre 2010
	\$	\$
Goodwill ⁽³⁾		
Canada	84 130	79 839
États-Unis	209 620	214 958
	<u>293 750</u>	<u>294 797</u>

	Au 31 octobre 2011	Au 31 octobre 2010
	\$	\$
Actifs incorporels ⁽³⁾		
Canada	31 919	6 258
États-Unis	37 921	39 528
	<u>69 840</u>	<u>45 786</u>

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

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

⁽³⁾ 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

Selon IFRS 1, une entité doit faire le rapprochement des capitaux propres et du résultat global pour les périodes terminées avant le 31 janvier 2011. Ce qui suit représente le rapprochement entre les PCGR du Canada et les IFRS pour l'état de la situation financière au 31 octobre 2010, le compte de résultat et l'état du résultat global pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2010 et l'état consolidé des flux de trésorerie pour la période de neuf mois terminée le 31 octobre 2010.

Les rapprochements entre les PCGR du Canada et les IFRS requis selon IFRS 1 pour l'état de la situation financière au 1^{er} février 2010 et au 31 janvier 2011, pour le compte de résultat et l'état du résultat global pour l'exercice terminé le 31 janvier 2011 et pour l'état des flux de trésorerie pour l'exercice terminé le 31 janvier 2011 sont présentés dans les états financiers consolidés non audités intermédiaires de la Société au 30 avril 2011.

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

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 octobre 2010	
		PCGR du Canada \$	IFRS \$
ACTIF			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		14 641	14 641
Comptes débiteurs		126 792	126 792
Services à facturer		26 561	26 561
Stocks		8 345	8 345
Frais payés d'avance		14 056	14 056
Impôts sur les bénéfices à recevoir		238	238
		190 633	190 633
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		204 254	204 254
Goodwill		294 797	294 797
Actifs incorporels		45 786	45 786
Autres actifs		12 331	12 331
Actifs d'impôt différé		45 537	45 537
		602 705	602 705
Total de l'actif		793 338	793 338
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Découverts bancaires		5 941	5 941
Comptes créditeurs et charges à payer		120 817	120 817
Partie à court terme de la dette à long terme		44 330	44 330
		171 088	171 088
Passif non courant			
Dette à long terme		539 206	539 206
Passifs d'impôt différé		1 447	1 447
Provisions et autres passifs non courants		21 996	21 996
		562 649	562 649
Total du passif		733 737	733 737
Capitaux propres			
Capital social		116 658	116 658
Surplus d'apport		14 670	14 670
Cumul des autres éléments du résultat global	b	(10 684)	(5 078)
Déficit	b	(61 043)	(66 649)
Total des capitaux propres		59 601	59 601
Total du passif et des capitaux propres		793 338	793 338

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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	Trois mois terminés le 31 octobre 2010			Neuf mois terminés le 31 octobre 2010		
		PCGR du Canada \$	Ajustements \$	IFRS \$	PCGR du Canada \$	Ajustements \$	IFRS \$
Revenus		282 521	-	282 521	834 795	-	834 795
Coûts exploitation	f	213 755	9 718	223 473	634 552	28 570	663 122
Frais de ventes et frais d'administration	c, f	35 835	3 122	38 957	105 166	9 551	114 717
Bénéfice avant frais financiers et impôts sur les bénéfices		32 931	12 840	20 091	95 077	38 121	56 956
Rémunération à base d'actions	c	690	(690)	-	2 070	(2 070)	-
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	f	211	(211)	-	466	(466)	-
Amortissement	f	11 939	(11 939)	-	35 585	(35 585)	-
Frais financiers		15 411	-	15 411	43 768	-	43 768
Bénéfice avant impôt sur les bénéfices		4 680	-	4 680	13 188	-	13 188
Provision (recouvrement) d'impôt sur les bénéfices:							
Impôts exigibles		449	-	449	667	-	667
Impôts différés		(2 025)	-	(2 025)	(5 379)	-	(5 379)
		(1 576)	-	(1 576)	(4 712)	-	(4 712)
Bénéfice net de la période		6 256	-	6 256	17 900	-	17 900
Bénéfice net par action							
De base		0,20	-	0,20	0,57	-	0,57
Dilué		0,20	-	0,20	0,56	-	0,56
État du résultat global :							
Bénéfice net		6 256	-	6 256	17 900	-	17 900
Cumul de conversion de devises étrangères		(2 367)	-	(2 367)	(5 078)	-	(5 078)
Résultat global de la période		3 889	-	3 889	12 822	-	12 822

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 \$.
- 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^{er} 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 classification, les frais de vente et frais d'administration ont augmenté de 690 \$ et 2 070 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 octobre 2010.

- 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:

Corporation de Sécurité Garda World

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 octobre 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)

	Au 31 octobre 2010 \$
Cumul des autres éléments du résultat global, tel que présenté précédemment selon les PCGR du Canada	(10 684)
Ajustements IFRS augmentation (diminution): Montant cumulé des différences de conversion	<u>5 606</u>
Cumul des autres éléments du résultat global, tel que présenté selon IFRS	<u>(5 078)</u>
e) 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 octobre 2010 \$
Déficit, tel que présenté précédemment selon les PCGR du Canada	(61 043)
Ajustements IFRS augmentation (diminution): Montant cumulé des différences de conversion	<u>(5 606)</u>
Déficit, tel que présenté selon IFRS	<u>(66 649)</u>
f) 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 neuf mois terminées le 31 octobre 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)

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.

	Neuf mois terminés le 31 octobre 2010		
	PCGR du Canada	Ajustements	IFRS
	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitaton			
Bénéfice net	17 900	-	17 900
Éléments hors-caisse:			
Amortissement des immobilisations corporelles	32 598	-	32 598
Amortissement des actifs incorporels	2 987	-	2 987
Rémunération à base d'actions	2 070	-	2 070
Amortissement des escomptes	553	(553)	-
Amortissement des frais de financement reportés	2 902	(2 902)	-
Impôts différés	(5 379)	-	(5 379)
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	247	-	247
Perte sur cession d'autres actifs	219	-	219
Frais financiers	-	43 768	43 768
	54 097	40 313	94 410
Variation des éléments hors-caisse:			
Comptes à recevoir	(15 469)	-	(15 469)
Services à facturer	(3 791)	-	(3 791)
Stocks	(655)	-	(655)
Frais payés d'avance	(1 533)	-	(1 533)
Impôts sur les bénéfices à recevoir	2 289	-	2 289
Comptes créditeurs et charges à payer	(256)	(4 828)	(5 084)
Impôts sur les bénéfices à payer	(755)	-	(755)
Flux de trésorerie générés des activités d'exploitation	33 927	35 485	69 412
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Diminution des découverts bancaires	(3 610)	-	(3 610)
Augmentation de la dette à long terme	538 864	-	538 864
Remboursement de la dette à long terme	(487 833)	-	(487 833)
Intérêts payés sur la dette	-	(35 485)	(35 485)
Paiements de terminaison de swap	(47 441)	-	(47 441)
Augmentation du crédit à terme rotatif	6 193	-	6 193
Émission d'actions	335	-	335
Augmentation des frais de financement reportés	(21 384)	-	(21 384)
Autres	(1 532)	-	(1 532)
Flux de trésorerie utilisés par les activités de financement	(16 408)	(35 485)	(51 893)