

T2 2014

ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS
INTERMÉDIAIRES

NON AUDITÉ

Deuxième trimestre clos le 28 juin 2014

WSP Global Inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité)
28 juin 2014

(en millions de dollars canadiens)

WSP Global Inc.

États consolidés de la situation financière (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

| | 28 juin 2014 \$ | 31 décembre 2013 \$ |
|--|-----------------------|---------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Trésorerie et équivalents (note 5) | 103,1 | 131,9 |
| Comptes clients, charges payées d'avance et autres débiteurs | 575,2 | 483,3 |
| Impôts à recouvrer | 30,2 | 23,7 |
| Excédent des coûts et profits prévus sur la facturation | 247,8 | 186,5 |
| | <u>956,3</u> | <u>825,4</u> |
| Actifs non courants | | |
| Autres actifs | 38,7 | 37,4 |
| Actifs d'impôt différé | 27,6 | 28,7 |
| Immobilisations corporelles | 100,9 | 87,4 |
| Immobilisations incorporelles | 163,1 | 146,4 |
| Goodwill (note 6) | 1 045,8 | 734,6 |
| | <u>2 332,4</u> | <u>1 859,9</u> |
| Total de l'actif | | |
| | <u>2 332,4</u> | <u>1 859,9</u> |
| Passifs et capitaux propres | | |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 411,9 | 363,5 |
| Impôts exigibles | 15,1 | 18,4 |
| Excédent de la facturation sur les coûts et profits prévus | 132,6 | 93,0 |
| Dividendes à payer aux actionnaires (note 10) | 23,1 | 19,6 |
| Partie courante des dettes à long terme | 9,7 | 1,5 |
| Autres passifs financiers courants (note 7) | 41,1 | 46,2 |
| | <u>633,5</u> | <u>542,2</u> |
| Passifs non courants | | |
| Dettes à long terme | 268,4 | 187,7 |
| Autres passifs financiers non courants (note 7) | 6,1 | 6,7 |
| Provisions | 14,1 | 11,4 |
| Obligations au titre des prestations de retraite | 110,9 | 104,4 |
| Passifs d'impôt différé | 40,9 | 33,9 |
| | <u>1 073,9</u> | <u>886,3</u> |
| Total du passif | | |
| | <u>1 073,9</u> | <u>886,3</u> |
| Capitaux propres | | |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires | | |
| Capital-actions (note 8) | 1 038,1 | 934,4 |
| Surplus d'apport (note 8) | 200,0 | - |
| Cumul des autres éléments du résultat global | 33,4 | 45,3 |
| Déficit | (9,9) | (5,4) |
| | <u>1 261,6</u> | <u>974,3</u> |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (3,1) | (0,7) |
| | <u>1 258,5</u> | <u>973,6</u> |
| Total des capitaux propres | | |
| | <u>1 258,5</u> | <u>973,6</u> |
| Total du passif et des capitaux propres | | |
| | <u>2 332,4</u> | <u>1 859,9</u> |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Approuvé par le conseil d'administration

(signé) Pierre Shoiry _____, administrateur

(signé) Pierre Seccareccia _____, administrateur

WSP Global Inc.

Comptes consolidés intermédiaires de résultat (non audité)

(en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

| | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 28 juin 2014 \$ | 29 juin 2013 \$ | 28 juin 2014 \$ | 29 juin 2013 \$ |
| Produits | 602,5 | 516,4 | 1 113,6 | 995,1 |
| Coûts liés au personnel | 388,8 | 321,1 | 725,0 | 628,6 |
| Sous-consultants et dépenses directes | 89,4 | 89,7 | 159,9 | 161,6 |
| Autres coûts opérationnels | 74,6 | 68,1 | 140,8 | 134,0 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 7,4 | 6,2 | 13,8 | 12,3 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 9,5 | 8,3 | 18,1 | 16,8 |
| Écart de change | 0,6 | (0,6) | (0,1) | (1,4) |
| Total des coûts opérationnels | 570,3 | 492,8 | 1 057,5 | 951,9 |
| Frais financiers, montant net (note 9) | 3,1 | 2,3 | 6,5 | 4,7 |
| Quote-part du résultat d'entreprises associées et de coentreprises (déduction faite de l'impôt) | (1,5) | (1,0) | (3,2) | (2,2) |
| Résultat avant impôt | 30,6 | 22,3 | 52,8 | 40,7 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 7,0 | 5,3 | 12,3 | 9,6 |
| Résultat net de la période | 23,6 | 17,0 | 40,5 | 31,1 |
| Résultat net attribuable aux : | | | | |
| Actionnaires | 24,3 | 17,2 | 41,6 | 31,7 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (0,7) | (0,2) | (1,1) | (0,6) |
| | 23,6 | 17,0 | 40,5 | 31,1 |
| Résultat net de base et dilué par action attribuable aux actionnaires | 0,40 | 0,33 | 0,73 | 0,62 |
| Nombre moyen pondéré d'actions | 61 403 192 | 51 666 146 | 57 092 188 | 51 513 457 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

WSP Global Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat global (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

| | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 28 juin 2014 \$ | 29 juin 2013 \$ | 28 juin 2014 \$ | 29 juin 2013 \$ |
| Résultat global | | | | |
| Résultat net de la période | 23,6 | 17,0 | 40,5 | 31,1 |
| Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt | | | | |
| <i>Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net</i> | | | | |
| Écarts de change | (28,1) | 3,7 | (2,5) | 5,6 |
| Écarts de change sur les instruments financiers désignés à titre de couverture d'investissement net (déduction faite d'une charge (d'un recouvrement) d'impôt de 0,2 \$ pour le trimestre ((0,4) \$ en 2013) et de (0,5) \$ pour le semestre (0,7 \$ en 2013)) | 2,1 | (4,5) | (2,5) | 1,5 |
| <i>Éléments non reclassés ultérieurement en résultat net</i> | | | | |
| Gain (perte) actuariel sur les régimes de retraite (déduction faite d'une charge (d'un recouvrement) d'impôt de (1,5) \$ pour le trimestre (2,4 \$ en 2013) et de (1,6) \$ pour le semestre (2,1 \$ en 2013)) | (5,9) | 8,1 | (6,7) | 7,2 |
| Total du résultat global pour la période | (8,3) | 24,3 | 28,8 | 45,4 |
| Résultat global attribuable aux : | | | | |
| Actionnaires | (7,9) | 24,6 | 29,7 | 45,9 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (0,4) | (0,3) | (0,9) | (0,5) |
| | (8,3) | 24,3 | 28,8 | 45,4 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

WSP Global Inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

| | Attribuables aux actionnaires | | | | | | |
|--|-------------------------------|---------------------------|---|---|----------------|--|---|
| | Capital- actions \$ | Surplus d'apport \$ | Résultats non distribués (déficit) \$ | Cumul des autres éléments du résultat global \$ | Total \$ | Partici- pations ne donnant pas le contrôle \$ | Total des capitaux propres \$ |
| Solde au 1^{er} janvier 2013 | 903,3 | - | 0,7 | 13,1 | 917,1 | 2,0 | 919,1 |
| Actions ordinaires émises dans le cadre du RRD | 14,2 | - | - | - | 14,2 | - | 14,2 |
| Résultat global | | | | | | | |
| Résultat net de la période | - | - | 31,7 | - | 31,7 | (0,6) | 31,1 |
| Gain actuariel sur les régimes de retraite (déduction faite de l'impôt) | - | - | - | 7,2 | 7,2 | - | 7,2 |
| Écarts de change | - | - | - | 5,5 | 5,5 | 0,1 | 5,6 |
| Couverture d'investissement net (déduction faite de l'impôt) | - | - | - | 1,5 | 1,5 | - | 1,5 |
| Total du résultat global | - | - | 31,7 | 14,2 | 45,9 | (0,5) | 45,4 |
| Dividendes déclarés aux actionnaires | - | - | (38,7) | - | (38,7) | (1,5) | (40,2) |
| Solde au 29 juin 2013 | 917,5 | | (6,3) | 27,3 | 938,5 | - | 938,5 |
| Solde au 1^{er} janvier 2014 | 934,4 | - | (5,4) | 45,3 | 974,3 | (0,7) | 973,6 |
| Actions ordinaires émises dans le cadre du RRD (note 8) | 19,5 | - | - | - | 19,5 | - | 19,5 |
| Actions ordinaires émises dans le cadre de placements privés (note 8) | 84,2 | - | - | - | 84,2 | - | 84,2 |
| Actions ordinaires émises dans le cadre d'un appel public à l'épargne (note 8) | 200,0 | - | - | - | 200,0 | - | 200,0 |
| Réduction du capital (note 8) | (200,0) | 200,0 | - | - | - | - | - |
| Résultat global | | | | | | | |
| Résultat net de la période | - | - | 41,6 | - | 41,6 | (1,1) | 40,5 |
| Gain actuariel sur les régimes de retraite (déduction faite de l'impôt) | - | - | - | (6,7) | (6,7) | - | (6,7) |
| Écarts de change | - | - | - | (2,7) | (2,7) | 0,2 | (2,5) |
| Couverture d'investissement net (déduction faite de l'impôt) | - | - | - | (2,5) | (2,5) | - | (2,5) |
| Total du résultat global | - | - | 41,6 | (11,9) | 29,7 | (0,9) | 28,8 |
| Dividendes déclarés aux actionnaires (note 10) | - | - | (46,1) | - | (46,1) | (1,5) | (47,6) |
| Solde au 28 juin 2014 | 1 038,1 | 200,0 | (9,9) | 33,4 | 1 261,6 | (3,1) | 1 258,5 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

3. WSP Global Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

| | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 28 juin 2014 \$ | 29 juin 2013 \$ | 28 juin 2014 \$ | 29 juin 2013 \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | | | |
| Résultat net de la période | 23,6 | 17,0 | 40,5 | 31,1 |
| Ajustements (note 11a)) | 13,6 | 12,3 | 23,3 | 21,5 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 7,0 | 5,3 | 12,3 | 9,6 |
| Impôts sur le résultat payés | (9,4) | (5,8) | (18,2) | (12,6) |
| Frais financiers, montant net (note 9) | 3,1 | 2,3 | 6,5 | 4,7 |
| | 37,9 | 31,1 | 64,4 | 54,3 |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 11b)) | (1,4) | 0,4 | (28,0) | (22,4) |
| Trésorerie et équivalents liés aux activités opérationnelles, montant net | 36,5 | 31,5 | 36,4 | 31,9 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Dividendes versés aux actionnaires | (13,1) | (12,2) | (23,2) | (24,2) |
| Variation nette de la dette à long terme | 1,5 | (0,2) | 1,5 | 0,8 |
| Remboursement d'autres passifs financiers | (2,5) | (6,9) | (6,4) | (12,3) |
| Frais financiers versés et frais de financement | (2,4) | (1,9) | (4,8) | (3,3) |
| Variation nette des avances bancaires | 83,6 | (2,8) | 83,6 | (13,9) |
| Émission d'actions ordinaires, déduction faite des frais d'émission | 281,8 | - | 281,8 | - |
| Dividendes versés à un actionnaire sans contrôle | - | - | (1,5) | (1,5) |
| Trésorerie et équivalents liés aux activités de financement, montant net | 348,9 | (24,0) | 331,0 | (54,4) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise (note 4) | (374,8) | - | (375,6) | - |
| Entrée d'immobilisations corporelles | (7,6) | (5,1) | (13,5) | (10,7) |
| Produit de la cession d'immobilisations corporelles | 0,1 | - | 1,1 | 0,2 |
| Entrée d'immobilisations incorporelles | (0,9) | (1,7) | (2,2) | (3,2) |
| Dividende reçu d'entreprises associées | 1,8 | 1,7 | 1,8 | 1,7 |
| Trésorerie et équivalents liés aux activités d'investissement, montant net | (381,4) | (5,1) | (388,4) | (12,0) |
| Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents | (1,4) | 0,8 | 0,7 | 0,5 |
| Variation nette de la trésorerie et des équivalents | 2,6 | 3,2 | (20,3) | (34,0) |
| Trésorerie et équivalents déduction faite du découvert bancaire à l'ouverture de la période | 77,2 | 84,1 | 100,1 | 121,3 |
| Trésorerie et équivalents déduction faite du découvert bancaire (note 5) à la clôture de la période | 79,8 | 87,3 | 79,8 | 87,3 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

4. WSP Global Inc.

Notes annexes

(non audité)

28 juin 2014

| Note | Page |
|---|------|
| 1. Description des activités | 9 |
| 2. Principales méthodes comptables | 9 |
| 3. Estimations comptables et jugements critiques..... | 10 |
| 4. Acquisitions d'entreprises | 10 |
| 5. Trésorerie et équivalents | 12 |
| 6. Goodwill | 12 |
| 7. Autres passifs financiers..... | 13 |
| 8. Capital-actions | 13 |
| 9. Frais financiers, montant net | 14 |
| 10. Dividendes | 14 |
| 11. Tableaux des flux de trésorerie | 15 |
| 12. Facilités de crédit | 16 |
| 13. Régime incitatif à long terme (« RILT »)..... | 16 |
| 14. Information sectorielle..... | 17 |
| 15. Chiffres correspondants..... | 19 |

WSP Global Inc.

Notes annexes

(non audité)

28 juin 2014

(en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action et sauf indication contraire)

1. Description des activités

Groupe WSP Global Inc. (la « Société » ou « WSP ») est une firme de services professionnels. La Société travaille en partenariat avec des gouvernements, des entreprises, des architectes et des planificateurs, leur proposant des solutions intégrées dans un large éventail de spécialités, de la conception de villes sans empreinte carbone jusqu'à la gestion de projets d'infrastructures à grande échelle. La Société offre une variété de services à toutes les phases d'exécution des projets, soit de la phase des études de mise en œuvre initiales jusqu'aux phases de conception, de construction, de mise en service et d'entretien. WSP œuvre dans différents segments de marché : le bâtiment, les infrastructures (incluant le transport et les infrastructures municipales), les industries et l'énergie (incluant les mines et les hydrocarbures) et l'environnement. Son siège social est situé au 1600, boulevard René-Lévesque Ouest, Montréal, Québec.

Le 1^{er} janvier 2014, une restructuration en vertu d'un plan d'arrangement approuvé par le tribunal (l'« arrangement ») est entrée en vigueur. L'arrangement, qui a été approuvé par les actionnaires de la Société lors de l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires qui a eu lieu le 23 mai 2013 et qui a reçu l'approbation finale de la Cour supérieure du Québec le 27 mai 2013, a donné lieu à cette restructuration, aux termes de laquelle une nouvelle société nommée Groupe WSP Global Inc. remplace GENIVAR inc. en tant que société cotée en bourse. En vertu de l'arrangement, les actionnaires de GENIVAR inc. sont devenus actionnaires de WSP à compter de la date d'entrée en vigueur.

Puisqu'elles ont satisfait aux exigences de la Bourse de Toronto (la « TSX »), les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la TSX depuis le 1^{er} janvier 2014 sous le symbole « WSP ».

2. Principales méthodes comptables

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), y compris IAS 34, « Information financière intermédiaire », publiées par l'*International Accounting Standards Board* (l'« IASB ») et applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires. Les normes comptables appliquées aux présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont les mêmes que celles qui ont régi l'établissement des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, sauf dans les cas énoncés ci-dessous. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas tous les renseignements requis pour des états financiers consolidés annuels. Par conséquent, ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités devraient être lus parallèlement aux plus récents états financiers consolidés annuels audités de la Société.

Tous les ajustements, incluant les ajustements récurrents normaux, qui sont jugés nécessaires par la direction pour donner une image fidèle du résultat opérationnel, de la situation financière et des flux de trésorerie de la Société ont été inclus dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés. Le résultat opérationnel des périodes intermédiaires ne reflète pas nécessairement le résultat attendu pour les autres trimestres ou pour l'exercice complet.

Le conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés le 5 août 2014.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation et selon la méthode du coût historique, modifiée pour tenir compte de la réévaluation de certains actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte consolidé de résultat et de l'état consolidé du résultat global.

WSP Global Inc.

Notes annexes
(non audité)
28 juin 2014

(en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action et sauf indication contraire)

Étant donné le caractère saisonnier des activités de la Société, le troisième trimestre présente habituellement les résultats les plus élevés et le premier trimestre, les résultats les plus faibles

Modifications des méthodes comptables

Le 1^{er} janvier 2014, la Société a adopté IFRIC 21, *Droits ou taxes*, qui porte sur la comptabilisation d'un passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigible autre que l'impôt sur le résultat. L'interprétation apporte des précisions sur le fait générateur d'obligation qui entraîne la comptabilisation d'un passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigible et définit à quel moment un passif devrait être comptabilisé.

L'adoption d'IFRIC 21 n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

3. Estimations comptables et jugements critiques

Les estimations et les jugements sont continuellement remis en question. Ils sont fondés sur les tendances antérieures et d'autres facteurs, notamment les prévisions d'événements futurs que l'on estime probables dans des circonstances normales.

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses à l'égard d'événements futurs. Par définition, les estimations comptables qui en découlent correspondent rarement aux résultats réels.

Les estimations, jugements et hypothèses significatifs formulés par la direction dans l'application des méthodes comptables de la Société sont les mêmes que ceux qui sont décrits dans les états financiers consolidés annuels pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013 et qui ont servi à leur établissement.

4. Acquisitions d'entreprises

Les acquisitions ont été comptabilisées selon la méthode de l'acquisition, et les résultats d'exploitation des entreprises acquises ont été pris en compte dans les états financiers consolidés à compter de la date d'acquisition. Lorsque la comptabilisation initiale d'un regroupement d'entreprises est incomplète à la clôture de la période de présentation de l'information financière au cours de laquelle le regroupement a lieu, la Société présente des montants provisoires pour les éléments dont la valeur comptable n'a pas encore été établie de manière définitive. Elle ajuste ces montants provisoires au cours de la période d'évaluation, ou comptabilise d'autres actifs ou passifs pour tenir compte de toute nouvelle information obtenue au sujet des faits et des circonstances qui existaient à la date d'acquisition et qui, s'ils avaient été connus, auraient eu une incidence sur les montants comptabilisés à cette date.

La période d'évaluation s'étend sur une période d'au plus un an et va de la date d'acquisition jusqu'à la date à laquelle la Société obtient toute l'information sur les faits et circonstances qui existaient à la date d'acquisition.

Acquisitions

- Le 10 avril 2014, la Société a conclu l'acquisition de la totalité des actions émises et en circulation de Focus Group Holdings Inc. (« Focus ») en contrepartie d'un montant global de 365.7 \$ ou 233,5 \$ déduction faite de la dette. Focus est une société multidisciplinaire d'ingénierie et de géomatique dont le siège est situé en Alberta et qui fournit des services principalement à des entreprises de l'industrie pétrolière et gazière situées dans l'ouest du Canada. La direction a été secondée par un évaluateur indépendant.

WSP Global Inc.

Notes annexes
(non audité)
28 juin 2014

(en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action et sauf indication contraire)

- Le 30 avril 2014, la Société a fait l'acquisition de la totalité des actions de Technip TPS (« TPS ») pour un montant global d'environ 18,2 \$ (12,0 euros). TPS est une filiale française de Technip S.A., une entreprise spécialisée dans l'ingénierie des bâtiments et des infrastructures.
- Le 1^{er} juin 2014, la Société a conclu l'acquisition de WINWARD Group (« WINWARD »), une firme d'ingénierie dont le siège social est situé en Australie et qui est spécialisée dans les services d'ingénierie des structures.

Le tableau ci-dessous reflète l'évaluation provisoire des justes valeurs des actifs acquis et des passifs pris en charge faite par la direction. L'évaluation finale des justes valeurs aura lieu une fois que la valeur des actifs et des passifs aura été établie de façon définitive. Par conséquent, les valeurs suivantes sont susceptibles d'être modifiées et, possiblement, de façon importante.

| | FOCUS | Autres* |
|---|---------------|-------------|
| Montants comptabilisés des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge | | |
| Actifs courants | | |
| Trésorerie | 9,8 | 14,0 |
| Comptes clients, charges payées d'avance et autres débiteurs | 61,3 | 13,0 |
| Excédent des coûts et profits prévus sur la facturation | 11,8 | 2,0 |
| Immobilisations corporelles | 13,0 | 1,0 |
| Logiciels | 2,3 | - |
| Immobilisations incorporelles non commerciales | 24,6 | 3,9 |
| Actifs d'impôt différé | 1,4 | - |
| Passifs courants | | |
| Comptes créditeurs et charges à payer | (56,5) | (12,9) |
| Excédent de la facturation sur les coûts et profits prévus | (0,2) | (13,9) |
| Dette à long terme | (113,3) | - |
| Passifs d'impôt différé | (11,7) | (1,2) |
| Juste valeur des actifs identifiables et des passifs pris en charge | (57,5) | 5,9 |
| Goodwill | 291,0 | 24,8 |
| Contrepartie à l'achat totale | 233,5 | 30,7 |
| Trésorerie acquise | (9,8) | (14,0) |
| Contrepartie à recevoir (à payer) | 2,0 | (6,8) |
| Remboursement de la dette et des comptes créditeurs | 140,0 | - |
| Décaissements | 365,7 | 9,9 |

* Comprend TPS et WINWARD.

WSP Global Inc.

Notes annexes

(non audité)

28 juin 2014

(en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action et sauf indication contraire)

Le goodwill est attribuable à la main-d'œuvre des entreprises acquises et aux synergies dont la Société devrait bénéficier après l'acquisition. Aucune portion du goodwill comptabilisé ne devrait être déductible aux fins de l'impôt.

La direction est en voie d'établir la juste valeur des créances des entreprises acquises. Le montant contractuel brut de ces créances s'établit à environ 68,3 \$.

Des coûts d'acquisition d'environ 1,4 \$ ont été passés en charges et inclus dans les autres coûts opérationnels.

Les entreprises acquises ont dégagé des produits de 74,9 \$ et un résultat net de 7,4 \$ depuis les dates respectives de leur acquisition jusqu'au 28 juin 2014. Si elle avaient été acquises le 1^{er} janvier 2014, les produits et le résultat net de la Société auraient augmenté au cours du semestre pour s'établir respectivement à 1 215,3 \$ et 44,2 \$.

5. Trésorerie et équivalents

| | 28 juin 2014 \$ | 31 décembre 2013 \$ |
|---|-----------------------|---------------------------|
| Trésorerie disponible et soldes bancaires | 103,1 | 131,9 |
| Moins : Découvert bancaire (note 7) | (23,3) | (31,8) |
| Trésorerie et équivalents, déduction faite du découvert bancaire | 79,8 | 100,1 |

6. Goodwill

| | 28 juin 2014 \$ | 31 décembre 2013 \$ |
|---|-----------------------|---------------------------|
| Solde à l'ouverture de la période | 734,6 | 701,1 |
| Goodwill lié aux acquisitions d'entreprises | 315,8 | 0,6 |
| Écarts de change | (4,6) | 32,9 |
| Solde à la clôture de la période | 1 045,8 | 734,6 |

WSP Global Inc.

Notes annexes
(non audité)
28 juin 2014

(en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action et sauf indication contraire)

7. Autres passifs financiers

| | 28 juin 2014 \$ | 31 décembre 2013 \$ |
|--|-----------------------|---------------------------|
| Découvert bancaire | 23,3 | 31,8 |
| Prêt à payer | 4,4 | 4,6 |
| Effets à payer | 8,9 | 4,5 |
| Soldes à payer aux anciens actionnaires | - | 0,1 |
| Obligations en vertu de contrats de location-financement | 8,8 | 11,4 |
| Autres obligations | 1,8 | 0,5 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 47,2 | 52,9 |
| Moins : Partie courante | <hr/> | <hr/> |
| | 41,1 | 46,2 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 6,1 | 6,7 |

8. Capital-actions

Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale, comportant droit de vote et de participation.

Un nombre illimité d'actions privilégiées sans valeur nominale, avec droit de participation et pouvant être émises en séries.

Émis et payé

| | Actions ordinaires | |
|--|--------------------|---------|
| | Nombre | \$ |
| Solde au 1^{er} janvier 2013 | 51 056 441 | 903,3 |
| Actions émises dans le cadre du RRD | <hr/> | <hr/> |
| | 1 324 622 | 31,1 |
| Solde au 31 décembre 2013 | 52 381 063 | 934,4 |
| Actions émises dans le cadre du RRD (note 10) | 584 371 | 19,5 |
| Actions émises dans le cadre de placements privés (déduction faite des frais) | 2 547 750 | 84,2 |
| Actions émises dans le cadre d'un appel public à l'épargne (déduction faite des frais) | 6 132 950 | 200,0 |
| Réduction du capital | <hr/> | <hr/> |
| | - | (200,0) |
| Solde au 28 juin 2014 | <hr/> | <hr/> |
| | 61 646 134 | 1 038,1 |

WSP Global Inc.

Notes annexes
(non audité)
28 juin 2014

(en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action et sauf indication contraire)

Dans le cadre de la restructuration de la Société (note 1), le capital déclaré de WSP au titre des actions ordinaires a été réduit de 200,0 \$ et le surplus d'apport a été augmenté du même montant.

Au 28 juin 2014, aucune action privilégiée n'était émise.

9. Frais financiers, montant net

| | Deuxièmes trimestres clos les | | Cumul annuel au | |
|--|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 28 juin 2014 \$ | 29 juin 2013 \$ | 28 juin 2014 \$ | 29 juin 2013 \$ |
| Intérêts à payer sur les avances et les découverts bancaires | 2,3 | 1,5 | 3,8 | 2,8 |
| Intérêts sur les effets à payer et les soldes à payer aux anciens actionnaires | - | 0,1 | - | 0,2 |
| Coût financier net relatif aux obligations des régimes de retraite | 1,1 | 1,0 | 2,3 | 2,0 |
| Perte (gain) de change sur les passifs en monnaies étrangères | (0,6) | 0,7 | (0,1) | (0,3) |
| Autres intérêts et frais bancaires | 0,5 | 0,9 | 0,9 | 2,1 |
| Revenus d'intérêts | (0,2) | (1,9) | (0,4) | (2,1) |
| | <u>3,1</u> | <u>2,3</u> | <u>6,5</u> | <u>4,7</u> |

10. Dividendes

La Société vise à déclarer et à verser des dividendes sur une base trimestrielle aux actionnaires. Le montant total de dividendes déclarés par la Société pour le deuxième trimestre clos le 28 juin 2014 s'est établi à 23,1 \$, ou 0,375 \$ par action (46,1 \$ en cumul annuel jusqu'à ce jour).

Après le paiement des dividendes déclarés le 6 novembre 2013 et le 12 mars 2014, un montant de 19,5 \$ a été réinvesti dans 584 371 actions ordinaires dans le cadre du régime de réinvestissement des dividendes (le « RRD ») (note 8).

Le 15 juillet 2014, lors du paiement du dividende du deuxième trimestre, un montant de 11,5 \$ a été réinvesti dans 323 783 actions additionnelles dans le cadre du RRD.

WSP Global Inc.

Notes annexes
(non audité)
28 juin 2014

(en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action et sauf indication contraire)

11. Tableaux des flux de trésorerie

a) Ajustements

| | Deuxièmes trimestres clos | | Cumul annuel au | |
|--|---------------------------|-------------|-----------------|-------------|
| | les | | | |
| | 28 juin | 29 juin | 28 juin | 29 juin |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Amortissements | 16,9 | 14,5 | 31,9 | 29,1 |
| Quote-part du résultat d'entreprises associées et de coentreprises | (1,5) | (1,0) | (3,2) | (2,2) |
| Charge relative aux régimes de retraite à prestations définies | 0,2 | 0,1 | 0,4 | 0,3 |
| Cotisations en trésorerie aux régimes de retraite à prestations définies | (2,3) | (1,9) | (4,7) | (3,9) |
| Écarts de change et transactions hors trésorerie | (0,3) | 0,6 | (0,2) | (1,7) |
| Autres | 0,6 | - | (0,9) | (0,1) |
| | <u>13,6</u> | <u>12,3</u> | <u>23,3</u> | <u>21,5</u> |

b) Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

| | Deuxièmes trimestres clos | | Cumul annuel au | |
|--|---------------------------|------------|-----------------|---------------|
| | les | | | |
| | 28 juin | 29 juin | 28 juin | 29 juin |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Diminution (augmentation) des éléments suivants : | | | | |
| Comptes clients, charges payées d'avance et autres débiteurs | (16,2) | (9,7) | (10,4) | 17,2 |
| Excédent des coûts et profits prévus sur la facturation | (16,0) | (8,6) | (47,1) | (17,4) |
| Augmentation (diminution) des éléments suivants : | | | | |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 21,1 | 10,6 | 4,4 | (9,5) |
| Excédent de la facturation sur les coûts et profits prévus | 9,7 | 8,1 | 25,1 | (12,7) |
| | <u>(1,4)</u> | <u>0,4</u> | <u>(28,0)</u> | <u>(22,4)</u> |

WSP Global Inc.

Notes annexes
(non audité)
28 juin 2014

(en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action et sauf indication contraire)

c) Transactions sans incidence sur la trésorerie et les équivalents

| | Deuxièmes trimestres clos | | Cumul annuel au | |
|---|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 28 juin 2014 | 29 juin 2013 | 28 juin 2014 | 29 juin 2013 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Entrée d'immobilisations incorporelles et augmentation des charges payées d'avance découlant de la prise en charge d'un contrat de location- financement et de passifs financiers | - | - | 2,3 | 17,9 |

12. Facilités de crédit

La Société a modifié sa facilité de crédit consentie. Le montant maximal a donc été augmenté, passant de 400,0 \$ à 600,0 \$, sans modifications aux conditions, à compter du 12 mars 2014.

13. Régime incitatif à long terme (« RILT »)

En 2011, la Société a adopté un RILT à l'intention de certains employés. En vertu de ce régime, des unités peuvent être émises sous forme d'unités d'actions restreintes ou d'options sur actions. Le nombre total d'actions réservées et pouvant être attribuées et émises sous forme d'unités d'actions restreintes et d'options sur actions est limité à 2 080 950 actions. En 2014, la Société a également adopté un régime d'unités d'actions liées au rendement.

Unités d'actions restreintes

Les unités d'actions restreintes peuvent être réglées en trésorerie ou en actions. Elles sont acquises si certains objectifs de rendement de la Société sont atteints et elles sont payables au plus tôt le 28 mars 2016. Les charges de rémunération et le passif connexe liés à ces attributions sont évalués d'après la juste valeur de l'unité attribuée et sont comptabilisés à titre de charges ou de recouvrement sur la période d'acquisition de l'unité attribuée. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, les variations de l'obligation de paiement de la Société attribuables aux fluctuations du cours boursier de ses actions ordinaires à la TSX, ou à un changement dans le nombre d'unités fondé sur le rendement attendu de la Société, sont comptabilisées à titre de charges ou de recouvrement. Au 28 juin 2014, 176 798 unités d'actions restreintes étaient en circulation. La Société a comptabilisé, dans les coûts liés au personnel, une charge de 0,2 \$ (un recouvrement de 0,2 \$ en 2013) pour le trimestre et une charge de 1,3 \$ (néant en 2013) pour le semestre en ce qui a trait aux unités d'actions restreintes.

Options sur actions

Les options attribuées aux dirigeants et aux employés en vertu du régime d'options d'achat d'actions peuvent être exercées au cours d'une période ne pouvant excéder 10 ans à compter de la date d'attribution. Les options sont acquises trois ans après la date d'attribution et celles qui ne sont pas exercées expireront à la première des deux dates suivantes : un mois après la date à laquelle le bénéficiaire cesse d'être employé ou la date d'échéance des options sur actions attribuées. Au 28 juin 2014, 225 197 options sur actions étaient en

WSP Global Inc.

Notes annexes

(non audité)

28 juin 2014

(en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action et sauf indication contraire)

cours, à un prix d'exercice de 35,45 \$. Au cours du trimestre, une autre tranche de 346 221 options sur actions ont été émises à un prix d'exercice de 37,75 \$.

Le 31 mars 2014, le conseil d'administration a attribué 20 000 options sur actions à un dirigeant en vue de lui permettre de faire l'acquisition d'actions ordinaires de la Société. Les droits sous-jacents à ces options sur actions s'acquièrent en trois tranches égales sur une période de deux ans, la première tranche étant acquise à la date d'attribution, la deuxième, au premier anniversaire de l'acquisition et la troisième, au deuxième anniversaire de l'acquisition, à un prix d'exercice de 35,12 \$. Ces options sur actions peuvent être exercées sur une période d'au plus 10 ans à compter de la date d'attribution.

La Société a comptabilisé, dans les coûts liés au personnel, une charge de rémunération fondée sur des actions de 0,2 \$ pour le trimestre et le semestre.

La juste valeur des options sur actions à la date d'attribution a été évaluée selon le modèle d'établissement du prix des options de Black et Scholes. La volatilité attendue est estimée à l'aide du cours historique des actions ordinaires de la Société et le taux d'intérêt sans risque est estimé selon les taux des obligations d'État. Le tableau qui suit présente les données utilisées pour établir la juste valeur des options sur actions à la date d'attribution pour la période close le 28 juin 2014.

| | Semestre clos le 28 juin 2014 |
|--|-------------------------------|
| Volatilité attendue du prix de l'action | 22,3 % |
| Dividende | 4,3 % |
| Taux d'intérêt sans risque | 1,6 % - 1,7 % |
| Durée de vie attendue de l'option | 5 ans |
| Juste valeur – moyenne pondérée des options émises | 4,92 \$ - 5,79 \$ |

Unités d'actions liées au rendement

Les unités d'actions liées au rendement sont réglées en trésorerie. Elles sont acquises si certains objectifs de rendement de la Société sont atteints et elles sont payables au plus tôt le 25 mars 2017. Les charges de rémunération et le passif connexe liés à ces attributions sont évalués d'après la juste valeur de l'unité attribuée et sont comptabilisés à titre de charges ou de recouvrement sur la période d'acquisition des unités attribuées. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, les variations de l'obligation de paiement de la Société attribuables aux fluctuations du cours boursier de ses actions ordinaires à la TSX, ou à un changement dans le nombre d'unités fondé sur le rendement attendu de la Société, sont comptabilisées à titre de charges ou de recouvrement. Au 28 juin 2014, 171 724 unités d'actions liées au rendement étaient en circulation. La Société a comptabilisé, dans les coûts liés au personnel, une charge de 0,3 \$ pour le trimestre et une charge de 0,6 \$ pour le semestre en ce qui a trait aux unités d'actions liées au rendement.

14. Information sectorielle

La Société est structurée selon cinq secteurs opérationnels, soit les suivants : Canada, États-Unis, Royaume-Uni, Nord de l'Europe et Reste du monde.

Le comité exécutif évalue la performance des secteurs opérationnels en fonction des produits, des produits nets et d'une mesure ajustée du BAIIA. Le BAIIA ajusté exclut le total des charges du siège social. Ces charges correspondent aux frais et aux salaires relatifs aux fonctions centralisées comme les finances, les ressources humaines et les technologies, qui ne sont allouées à aucun secteur. Cette mesure exclut aussi les incidences des frais financiers, des amortissements et de l'impôt sur le résultat.

WSP Global Inc.

Notes annexes

(non audité)

28 juin 2014

(en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action et sauf indication contraire)

Les ventes entre secteurs sont effectuées sans lien de dépendance. Les produits présentés au comité exécutif sont évalués de la même façon que dans les comptes consolidés de résultat et excluent les ventes intragroupe.

Le tableau qui suit présente les opérations de la Société en fonction des secteurs opérationnels.

| Deuxième trimestre clos le 28 juin 2014 | | | | | | |
|---|--------|------------|-------------|------------------|----------------|--------|
| | Canada | États-Unis | Royaume-Uni | Nord de l'Europe | Reste du monde | Total |
| Produits | 220,2 | 56,3 | 105,0 | 136,5 | 84,5 | 602,5 |
| Moins : Sous-consultants et dépenses directes | (32,7) | (7,5) | (18,7) | (17,0) | (13,5) | (89,4) |
| Produits nets | 187,5 | 48,8 | 86,3 | 119,5 | 71,0 | 513,1 |
| BAIIA ajusté | 26,5 | 7,3 | 7,6 | 14,5 | 4,7 | 60,6 |
| Charges du siège social | | | | | | (5,6) |
| Charges non opérationnelles | | | | | | (2,6) |
| Frais financiers | | | | | | (3,3) |
| Amortissements | | | | | | (16,9) |
| Quote-part de l'impôt sur le résultat et de l'amortissement des entreprises associées | | | | | | (1,6) |
| Résultat avant impôt | | | | | | 30,6 |

| Deuxième trimestre clos le 29 juin 2013 | | | | | | |
|---|--------|------------|-------------|------------------|----------------|--------|
| | Canada | États-Unis | Royaume-Uni | Nord de l'Europe | Reste du monde | Total |
| Produits | 169,3 | 50,6 | 88,9 | 138,2 | 69,4 | 516,4 |
| Moins : Sous-consultants et dépenses directes | (29,2) | (6,5) | (23,7) | (18,4) | (11,9) | (89,7) |
| Produits nets | 140,1 | 44,1 | 65,2 | 119,8 | 57,5 | 426,7 |
| BAIIA ajusté | 20,9 | 6,7 | 4,4 | 12,1 | 4,1 | 48,2 |
| Charges du siège social | | | | | | (5,4) |
| Charges non opérationnelles | | | | | | (0,8) |
| Frais financiers | | | | | | (4,2) |
| Amortissements | | | | | | (14,5) |
| Quote-part de l'impôt sur le résultat et de l'amortissement des entreprises associées | | | | | | (1,0) |
| Résultat avant impôt | | | | | | 22,3 |

WSP Global Inc.

Notes annexes

(non audité)

28 juin 2014

(en millions de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les montants par action et sauf indication contraire)

| | Cumul annuel au 28 juin 2014 | | | | | |
|---|------------------------------|------------|-------------|------------------|----------------|---------|
| | Canada | États-Unis | Royaume-Uni | Nord de l'Europe | Reste du monde | Total |
| Produits | 346,8 | 111,3 | 211,7 | 284,4 | 159,4 | 1 113,6 |
| Moins : Sous-consultants et dépenses directes | (48,1) | (13,0) | (40,8) | (33,6) | (24,4) | (159,9) |
| Produits nets | 298,7 | 98,3 | 170,9 | 250,8 | 135,0 | 953,7 |
| BAIIA ajusté | 37,0 | 12,8 | 15,3 | 33,4 | 5,8 | 104,3 |
| Charges du siège social | | | | | | (7,2) |
| Charges non opérationnelles | | | | | | (2,6) |
| Frais financiers | | | | | | (6,9) |
| Amortissements | | | | | | (31,9) |
| Quote-part de l'impôt sur le résultat et de l'amortissement des entreprises associées | | | | | | (2,9) |
| Résultat avant impôt | | | | | | 52,8 |

| | Cumul annuel au 29 juin 2013 | | | | | |
|---|------------------------------|------------|-------------|------------------|----------------|---------|
| | Canada | États-Unis | Royaume-Uni | Nord de l'Europe | Reste du monde | Total |
| Produits | 319,5 | 95,5 | 170,8 | 276,5 | 132,8 | 995,1 |
| Moins : Sous-consultants et dépenses directes | (51,9) | (10,2) | (41,7) | (36,4) | (21,4) | (161,6) |
| Produits nets | 267,6 | 85,3 | 129,1 | 240,1 | 111,4 | 833,5 |
| BAIIA ajusté | 37,1 | 11,3 | 10,0 | 29,4 | 5,6 | 93,4 |
| Charges du siège social | | | | | | (12,2) |
| Charges non opérationnelles | | | | | | (2,1) |
| Frais financiers | | | | | | (6,8) |
| Amortissements | | | | | | (29,1) |
| Quote-part de l'impôt sur le résultat et de l'amortissement des entreprises associées | | | | | | (2,5) |
| Résultat avant impôt | | | | | | 40,7 |

15. Chiffres correspondants

Certains postes de l'exercice précédent ont fait l'objet d'un nouveau classement afin de les rendre conformes à la présentation de l'exercice en cours.