

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
Sacramento (Californie)

ÉTATS FINANCIERS
Au 31 décembre 2016 et au
31 décembre 2015

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
Sacramento (Californie)

ÉTATS FINANCIERS
Au 31 décembre 2016 et au
31 décembre 2015

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT.....	1
ÉTATS FINANCIERS	
BILAN	2
ÉTAT DES RÉSULTATS.....	3
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE.....	4
ÉTAT DES DÉPENSES FONCTIONNELLES.....	5
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.....	6

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Conseil d'administration
Western Climate Initiative, inc.
Sacramento (Californie)

Rapport sur les états financiers

Nous avons audité les présents états financiers de Western Climate Initiative, inc. (« WCI, inc. »), soit le bilan au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, les états des résultats, des flux de trésorerie et des dépenses fonctionnelles pour les exercices terminés à ces dates et les notes afférentes aux états financiers.

Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus aux États-Unis, y compris de la conception, de la mise en œuvre et du maintien des contrôles internes appropriés pour garantir la préparation et la présentation fidèle d'états financiers exempts de toute inexactitude importante résultant d'une fraude ou d'une erreur.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion à l'égard des états financiers fondée sur nos audits. Nous employons des méthodes conformes aux normes généralement reconnues aux États-Unis. Ces normes nous obligent à planifier et à exécuter l'audit de manière à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts de toute inexactitude importante.

Les procédures d'audit visent à obtenir des éléments probants concernant les montants et les informations à fournir dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur et se fonde notamment sur l'évaluation du risque d'inexactitude importante dans les états financiers résultant d'une fraude ou d'une erreur. Lorsqu'il évalue ce risque, l'auditeur tient compte des contrôles internes à l'égard de la préparation et de la présentation fidèle par l'entité des états financiers, en vue de déterminer les procédures appropriées dans les circonstances, et non d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ces contrôles internes. Par conséquent, nous n'exprimons aucune opinion à cet égard. Dans le cadre de l'audit, nous évaluons également la pertinence des politiques de comptabilité et la vraisemblance des estimations comptables significatives émanant de la direction, ainsi que la présentation générale des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants obtenus sont suffisants et appropriés pour étayer notre opinion.

Opinion

À notre avis, les états financiers susmentionnés représentent fidèlement, à tous les égards importants, la situation financière de Western Climate Initiative, inc. au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, et les variations de son actif net et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates sont conformes aux principes comptables généralement reconnus aux États-Unis.

Restriction d'utilisation

Notre rapport est destiné uniquement aux fins d'information et d'utilisation du Conseil d'administration et de la gestion de Western Climate Initiative, inc. de même que pour présentation à la Province de Québec et Ontario et l'état de Californie, pour laquelle Western Climate Initiative, inc est assujettie à l'autorité. Notre rapport n'est pas destiné à être utilisé et ne doit pas être utilisé par quiconque outre les parties ici identifiées.

Crowe Horwath LLP
Crowe Horwath LLP

Sacramento (Californie)
16 Mars 2017

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
BILAN
Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIF		
Actif à court terme :		
Trésorerie	3 643 653 \$	2 520 814 \$
Créances (note 2)	961 343	1 000 000
Charges payées d'avance	<u>-</u>	<u>3 010</u>
Total de l'actif à court terme	4 604 996	3 523 824
Autres éléments d'actif	<u>6 234</u>	<u>5 526</u>
Total de l'actif	<u>4 611 230 \$</u>	<u>3 529 350 \$</u>
PASSIF ET ACTIF NET		
Passif à court terme :		
Créditeurs et charges à payer	540 803 \$	416 216 \$
Salaires à payer	<u>48 783</u>	<u>25 115</u>
Total du passif à court terme	<u>589 586</u>	<u>441 331</u>
Engagements et éventualités (note 3)		
Actif net non affecté (note 4)	<u>4 021 644</u>	<u>3 088 019</u>
Total du passif et de l'actif net	<u>4 611 230 \$</u>	<u>3 529 350 \$</u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
ÉTAT DES RÉSULTATS
Exercices terminés le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Produits :		
Paiements liés aux ententes de participation	<u>4 234 514 \$</u>	<u>2 968 512 \$</u>
Charges :		
Traitements et salaires	452 141	315 749
Honoraires	78 900	221 310
Coûts de sous-traitance	2 420 284	1 934 754
Autres charges d'exploitation	<u>352 330</u>	<u>265 320</u>
Total des charges	<u>3 303 655</u>	<u>2 737 133</u>
Produits divers :		
Intérêts et produits divers	<u>2 766</u>	<u>4 383</u>
Variation de l'actif net non affecté	933 625	235 762
Actif net non affecté au début de l'exercice	<u>3 088 019</u>	<u>2 852 257</u>
Actif net non affecté à la fin de l'exercice	<u>4 021 644 \$</u>	<u>3 088 019 \$</u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Exercices terminés le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation :		
Variation de l'actif net	933 625 \$	235 762 \$
Corrections en vue de rapprocher la variation de l'actif net et les flux de trésorerie provenant des activités :		
Variation des actifs d'exploitation :		
Augmentation des créances	38 657	-
Augmentation des charges payées d'avance	3 010	(800)
Augmentation des autres actifs	(708)	(483)
Variation du passif :		
Augmentation des comptes créditeurs	124 587	68 000
Augmentation des salaires à payer	<u>23 668</u>	<u>11 398</u>
Flux de trésorerie (affectés aux) provenant des activités	<u>1 122 839</u>	<u>313 877</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>2 520 814</u>	<u>2 206 937</u>
Trésorerie à la fin de l'exercice	<u>3 643 653 \$</u>	<u>2 520 814 \$</u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
 ÉTAT DES DÉPENSES FONCTIONNELLES
 Exercices terminés le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015

	2016		
	<u>Programme</u>	<u>Gestion et générales</u>	<u>Total</u>
Dépenses :			
Salaires	316 609 \$	135 532 \$	452 141 \$
Honoraires	78 900	-	78 900
Coûts de sous-traitance	2 420 284	-	2 420 284
Autres frais de service et dépenses	147 498	204 832	352 330
	<u>2 963 291 \$</u>	<u>340 364 \$</u>	<u>3 303 655 \$</u>

	2015		
	<u>Programme</u>	<u>Gestion et générales</u>	<u>Total</u>
Dépenses :			
Salaires	235 249 \$	80 500 \$	315 749 \$
Honoraires	174 634	46 676	221 310
Coûts de sous-traitance	1 934 754	-	1 934 754
Autres frais de service et dépenses	97 710	167 610	265 320
	<u>2 442 347 \$</u>	<u>294 786 \$</u>	<u>2 737 133 \$</u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

NOTE 1 – SOMMAIRE DES PRINCIPALES POLITIQUES DE COMPTABILITÉ

Renseignements généraux : Western Climate Initiative, inc. (WCI, inc.) est une société sans but lucratif constituée ayant pour mandat de fournir des services administratifs et techniques afin de faciliter la mise en œuvre des systèmes de plafonnement et d'échange de droits d'émission de gaz à effet de serre des États et des provinces membres. La société WCI, inc. a été constituée le 28 octobre 2011.

Méthode de comptabilité : WCI, inc. prépare ses états financiers selon la méthode de la comptabilité d'exercice, conformément aux principes comptables généralement reconnus aux États-Unis (É.-U.). Les produits sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés et les charges, lorsqu'elles sont engagées.

Base de présentation : La présentation des états financiers respecte la norme FASB ASC 958-210-45-1, *Financial Statements of Not-for-Profit Organizations*, du Financial Accounting Standards Board (FASB). En vertu de cette norme, WCI, inc. est tenue de communiquer l'information relative à sa situation financière et à ses activités en fonction de trois catégories d'actif net : non affecté, temporairement affecté et définitivement affecté, selon l'absence ou l'existence de restrictions imposées par les donateurs.

Trésorerie : La trésorerie comprend les placements très liquides, à échéance initiale de trois mois ou moins à compter de la date d'acquisition. Les soldes des comptes bancaires, au 31 décembre 2016, sont assurés jusqu'à concurrence de 250 000 \$ auprès de la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) et garantis par nantissement de titres par les institutions financières respectives. Au 31 décembre 2016, WCI, inc. enregistrait des dépôts d'une valeur comptable de 2 691 653 \$ et des soldes bancaires s'élevant à 2 497 520 \$, tous assurés à cette date. Au 31 décembre 2015, WCI, inc. enregistrait des dépôts d'une valeur comptable de 652 814 \$ et des soldes bancaires s'élevant à 691 959 \$, tous assurés à cette date. Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, WCI, inc. détenait respectivement 952 000 \$ et 1 868 000 \$ en titres pris en pension. Ces fonds ne constituant pas des dépôts, ils ne sont pas assurés auprès de la FDIC. Ces titres sont détenus auprès de tierces parties sélectionnées par le dépositaire. Il s'agit de bons et d'obligations du Trésor des États-Unis, à échéance de trois mois ou moins. Les conventions respectent la politique de gestion des fonds de WCI, inc.

Constatation des produits : Les paiements au titre des ententes de participation sont constatés à mesure qu'ils sont réalisés, selon la méthode de la comptabilité d'exercice, durant la période où les services sont rendus. Les paiements antérieurs à la période d'inscription sont comptabilisés comme des produits différés jusqu'à ce qu'ils soient réalisés.

Créances : Les créances sont comptabilisées au montant de la facture originale, diminuées d'une provision approximative pour créances douteuses. Pour déterminer cette provision, la direction se fonde sur l'identification des débiteurs en difficulté et l'expérience antérieure appliquée au classement chronologique des comptes en souffrance. Les créances jugées non recouvrables sont radiées. WCI, inc. n'impose pas d'intérêts sur les soldes débiteurs en souffrance.

Comptes créditeurs et charges à payer : Les comptes créditeurs comprennent les biens et les services obtenus mais non facturés et sont constatés lorsque WCI, inc. est contrainte d'effectuer des paiements futurs pour l'achat de biens ou de services. Les charges à payer sont des éléments du passif constatés lorsqu'il est probable qu'une sortie future de ressources représentatives d'avantages économiques soit nécessaire et qu'il est possible d'évaluer de manière fiable le montant de la dette.

Actif net : WCI, inc. ne disposait pas d'actif net affecté temporairement ou définitivement au cours des exercices terminés le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015.

(Suite)

NOTE 1 – SOMMAIRE DES PRINCIPALES POLITIQUES DE COMPTABILITÉ (suite)

Monnaie étrangère : La monnaie fonctionnelle de WCI, inc. pour l'ensemble de ses opérations est le dollar américain. Les passifs et actifs non monétaires sont convertis aux taux historiques alors que les actifs et passifs monétaires sont convertis au taux de change en vigueur à la fin de l'année. Les comptes des états des résultats sont convertis selon le taux moyen annuel. Les gains et pertes de conversion de devises en dollars américains des États financiers sont inclus dans les résultats actuels d'exploitation. Les gains et pertes découlant des transactions en devises étrangères sont également inclus dans ses résultats actuels d'exploitation.

Impôt sur les sociétés : À titre de société sans but lucratif, WCI, inc. est exonérée de l'impôt fédéral en vertu de l'alinéa 501(c)3) du code des impôts américain, ainsi que de l'impôt de la Californie. Les activités non liées à ses activités exonérées d'impôt sont toutefois assujetties à l'impôt sur les sociétés. La direction n'a constaté aucune activité imposable au cours des exercices terminés le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015.

WCI, inc. a pris en compte les incertitudes liées à l'impôt, comme l'exige l'interprétation n° 48 *Accounting for Uncertainty in Income Taxes* dans le code des normes comptables du FASB. WCI, inc. se fonde sur un modèle détaillé pour constater, évaluer, présenter et communiquer dans les états financiers les positions fiscales adoptées ou qu'elle prévoit adopter dans la déclaration fiscale. Une position fiscale est constatée comme un avantage à condition qu'il soit « plus probable qu'improbable » qu'elle soit maintenue après un examen fiscal, en supposant qu'un tel examen ait lieu. Le montant constaté correspond au plus élevé des montants des avantages fiscaux, dont la probabilité qu'il soit réalisé à l'issue d'un examen est supérieure à 50 %. Si la position fiscale ne remplit pas les conditions énoncées ci-dessus, aucun avantage fiscal n'est pris en compte. Les conséquences de l'application de ce modèle et la constatation subséquente de positions fiscales incertaines, le cas échéant, n'étaient pas significatives aux fins de la communication de l'information financière.

WCI, inc. ne prévoit pas de variation importante du montant total d'avantages fiscaux non comptabilisés au cours des douze prochains mois. WCI, inc. constaterait tout intérêt couru et toute pénalité liée à des avantages fiscaux non comptabilisés dans ses charges fiscales. Au cours des exercices terminés le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015, WCI, inc. n'a constaté aucun intérêt ni pénalité.

NOTE 2 – CRÉANCES

Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, les créances totalisaient respectivement 961 343 \$ et 1 000 000 \$ et se constituaient de sommes dues par des organismes gouvernementaux. Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, la direction a considéré tous les soldes débiteurs comme recouvrables et n'a pas jugé nécessaire d'établir une provision pour créances douteuses.

NOTE 3 – ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

Bail : WCI, inc. loue ses bureaux en vertu d'un bail d'exploitation qui viendra à échéance le 30 novembre 2017. La somme des paiements de location en vertu de ce bail au cours des exercices terminés le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015 s'élève respectivement à 51 355 \$ et 27 494 \$.

Voici les montants des futurs paiements de location minimaux au titre du bail d'exploitation :

<u>Exercice terminé le 31 décembre</u>	<u>Montant</u>
2017	<u>62 414 \$</u>

NOTE 3 – ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS (suite)

Éventualités : WCI, inc. peut à l'occasion ester en justice dans le cadre de procédures découlant du cours normal de ses activités, et dont l'issue individuelle ou collective, selon la direction de WCI, inc., ne porterait pas d'important préjudice à ses activités, à sa situation financière ni à ses résultats d'exploitation.

Concentrations : WCI, inc. a conclu des ententes de financement, valides jusqu'au 31 décembre 2016, avec le California Air Resources Board, le gouvernement du Québec et le gouvernement de l'Ontario afin de leur fournir des services administratifs et techniques coordonnés ainsi que l'accès aux systèmes administratifs actuels et en élaboration pour appuyer la mise en œuvre de leurs systèmes respectifs de plafonnement et d'échange de droits d'émission de gaz à effet de serre. L'entente conclue avec le California Air Resources Board comptait pour environ 54 % et 67 % de l'ensemble des revenus de WCI, inc. pour les exercices financiers s'étant respectivement terminés le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015. Pour les mêmes exercices, l'entente conclue avec le gouvernement du Québec représentait environ 23 % et 33 % de l'ensemble des apports financiers de WCI, inc. Pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 2016, l'entente conclue avec le gouvernement de l'Ontario représentait environ 23 % de l'ensemble des apports financiers de WCI, inc.

Le 14 mars 2016, le conseil d'administration de WCI, inc. a approuvé les ententes de financement, valides jusqu'au 31 décembre 2017, avec le California Air Resources Board ainsi que les gouvernements du Québec et de l'Ontario afin de leur fournir des services administratifs et techniques coordonnés ainsi que l'accès aux systèmes administratifs actuels et en élaboration pour appuyer la mise en œuvre de leurs systèmes respectifs de plafonnement et d'échange de droits d'émission de gaz à effet de serre.

NOTE 4 – COMPOSITION DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre de chaque exercice, l'actif net se composait comme suit :

	2016	2015
	<u>Non affecté</u>	<u>Non affecté</u>
Fonds affectés par le conseil d'administration	191 871 \$	191 871 \$
Autres fonds non affectés	<u>3 829 773</u>	<u>2 896 148</u>
	<u>4 021 644 \$</u>	<u>3 088 019 \$</u>

Actif net affecté par le conseil d'administration : Le conseil d'administration a affecté les fonds versés par la Western Governors' Association au soutien logistique et technique de discussions relatives à la tarification carbone entre les États américains et les provinces canadiennes.

NOTE 5 – RÉGIME D'AVANTAGES SOCIAUX DES EMPLOYÉS

Le Régime et la Fiducie de participation des employés aux bénéficiaires de WCI, inc. établis le 1^{er} janvier 2013, en vertu du paragraphe 401(k) de l'*Internal Revenue Code*, sont offerts à tous les employés de 21 ans et plus. Ceux-ci peuvent reporter un pourcentage défini de leur rémunération annuelle. WCI, inc. peut verser au Régime une cotisation discrétionnaire de participation aux bénéficiaires. Ces cotisations se chiffraient à 5 287 \$ et à 7 849 \$ pour les exercices terminés respectivement le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015.

NOTE 6 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

WCI, inc. a examiné tous les événements entre le 31 décembre 2016 et le 16 mars 2017, date de la publication des états financiers, et n'a repéré aucun événement postérieur à la clôture susceptible d'être comptabilisé ou communiqué.