

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.

ÉTATS FINANCIERS

Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
Sacramento (Californie)

ÉTATS FINANCIERS
Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

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 2018 et au 31 décembre 2017, les états des résultats, des flux de trésorerie et des dépenses d'exploitation 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 2018 et au 31 décembre 2017, 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.

Observation

Tel qu'indiqué à la note 1 afférente aux États financiers, WCI, inc. a adopté la mise à jour des normes comptables ASU 2016-14 - *Not-For-Profit Entities (Topic 958) Presentation of Financial Statements of Not-For-Profit Entities*. L'application de cette mise à jour des normes comptables ne modifie en rien notre opinion.

Crowe LLP
Crowe LLP

Sacramento (Californie)
3 mai 2019

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC
BILAN
Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIF		
Actif à court terme:		
Trésorerie	3 277 328 \$	3 383 680 \$
Créances (note 2)	<u>1 094 378 \$</u>	<u>895 397 \$</u>
Total de l'actif à court terme	4 371 706 \$	4 279 077 \$
Autres éléments d'actif	<u>8 672 \$</u>	<u>8 672 \$</u>
Total de l'actif	<u><u>4 380 378 \$</u></u>	<u><u>4 287 749 \$</u></u>
PASSIF ET ACTIF NET		
Passif à court terme:		
Créditeurs et charges à payer	359 403 \$	572 469 \$
Salaires à payer	<u>65 470 \$</u>	<u>56 099 \$</u>
Total du passif à court terme	<u>424 873 \$</u>	<u>628 568 \$</u>
Actif net sans restriction imposée par les donateurs (note 4)	<u>3 955 505 \$</u>	<u>3 659 181 \$</u>
Total du passif et de l'actif net	<u><u>4 380 378 \$</u></u>	<u><u>4 287 749 \$</u></u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
ÉTAT DES RÉSULTATS
Exercices terminés le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Produits:		
Paiements liés aux ententes de participation	<u>4 082 857 \$</u>	<u>4 398 065 \$</u>
Charges:		
Traitements et salaires	636 385 \$	419 431 \$
Honoraires	75 278 \$	114 040 \$
Coûts de sous-traitance	2 684 774 \$	3 896 207 \$
Autres charges d'exploitation	<u>408 516 \$</u>	<u>362 818 \$</u>
Total des charges	<u>3 804 953 \$</u>	<u>4 792 496 \$</u>
Produits divers:		
Intérêts	33 528 \$	16 182 \$
Produits divers	1 497 \$	5 936 \$
(Perte) gain lié au taux de change	(16 605 \$)	9 850 \$
Total des produits divers	<u>18 420 \$</u>	<u>31 968 \$</u>
Variation de l'actif net sans restriction imposée par les donateurs	296 324 \$	(362 463 \$)
Actif net au début de l'exercice	<u>3 649 181 \$</u>	<u>4 021 644 \$</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>3 955 505 \$</u></u>	<u><u>3 659 181 \$</u></u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Exercices terminés le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation:		
Variation de l'actif net sans restriction imposé par les donateurs	296 324 \$	(362 463 \$)
Corrections en vue de rapprocher la variation de l'actif net sans restriction imposée par les donateurs et les flux de trésorerie provenant des activités:		
Variation des actifs d'exploitation:		
(Augmentation) diminution des créances	(198 981 \$)	65 946 \$
(Augmentation) des autres actifs	-	(2 438 \$)
Variation du passif:		
(Diminution) augmentation des comptes créditeurs	(213 066 \$)	31 666 \$
Augmentation des salaires à payer	<u>9 371 \$</u>	<u>7 316 \$</u>
Flux de trésorerie affectés aux activités	<u>(106 352 \$)</u>	<u>(259 973 \$)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>3 383 680 \$</u>	<u>3 643 653 \$</u>
Trésorerie à la fin de l'exercice	<u><u>3 277 328 \$</u></u>	<u><u>3 383 680 \$</u></u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
 ÉTAT DES DÉPENSES FONCTIONNELLES
 Exercices terminés le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017

	2018		
	<u>Programme</u>	<u>Gestion et frais généraux</u>	<u>Total</u>
Dépenses:			
Salaires	483 521 \$	152 864 \$	636 385 \$
Honoraires	75 278 \$	-	75 278 \$
Coûts de sous-traitance	2 684 774 \$	-	2 684 774 \$
Autres frais de service et dépenses	<u>168 100 \$</u>	<u>240 416 \$</u>	<u>408 516 \$</u>
	<u>3 411 673 \$</u>	<u>393 280 \$</u>	<u>3 804 953 \$</u>
	2017		
	<u>Programme</u>	<u>Gestion et frais généraux</u>	<u>Total</u>
Dépenses:			
Salaires	300 816 \$	118 615 \$	419 431 \$
Honoraires	89 973 \$	24 067 \$	114 040 \$
Coûts de sous-traitance	3 896 207 \$	-	3 896 207 \$
Autres frais de service et dépenses	<u>145 253 \$</u>	<u>217 565 \$</u>	<u>362 818 \$</u>
	<u>4 432 249 \$</u>	<u>360 247 \$</u>	<u>4 792 496 \$</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 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 (US GAAP). 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 deux catégories d'actif net : avec restrictions imposées par donateurs ou sans restriction imposée par les donateurs, 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 2018 et au 31 décembre 2017, sont assurés jusqu'à concurrence de 250 000 \$ auprès de la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) et garantis par les institutions financières respectives. Au 31 décembre 2018, WCI, inc. enregistrait des dépôts d'une valeur comptable de 1 800 328 \$ et des soldes bancaires s'élevant à 1 740 096 \$, tous assurés à cette date. Au 31 décembre 2017, WCI, inc. enregistrait des dépôts d'une valeur comptable de 2 522 680 \$ et des soldes bancaires s'élevant à 2 463 542 \$, tous assurés à cette date. Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, WCI, inc. détenait respectivement 1 477 000 \$ et 861 000 \$ en titres pris en pension. Ces fonds sont assurés par des bons et des obligations du Trésor des États-Unis, ayant une échéance de trois mois ou moins. Ces conventions respectent la Politique en matière 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. doit 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 avec des restrictions imposées par les donateurs au cours des exercices terminés le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017.

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

Dépenses fonctionnelles : Les états financiers rapportent certaines catégories de dépenses attribuables à plus d'un programme ou à plus d'une fonction de soutien. Dès lors, ces dépenses exigent une allocation sur une base raisonnable qui est systématiquement appliquée. Les dépenses qui sont attribuées comprennent les honoraires professionnels et autres honoraires et dépenses, qui sont attribués en fonction du montant des activités liées au programme au cours de l'année, ainsi que des salaires et des traitements, qui sont attribués en fonction des tâches et des fonctions de l'emploi en question.

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 son état des résultats. Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, il y avait respectivement 16 605 \$ de pertes et 9 850 \$ de gains.

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 2018 et le 31 décembre 2017.

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 2018 et le 31 décembre 2017, WCI, inc. n'a constaté aucun intérêt ni pénalité.

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

Mise à jour des normes comptables récemment adoptée : En août 2016, le FASB a publié la mise à jour des normes comptables *ASU No. 2016-14, Not-for-Profit Entities (Topic 958)* (ASU 2016-14). L'ASU 2016-14 apporte plusieurs améliorations qui simplifient la présentation et les informations à fournir dans les états financiers des organismes à but non lucratif. Les orientations exigent qu'un organisme continue de présenter, au sein de l'état des flux de trésorerie, le montant net des flux de trésorerie d'exploitation en utilisant la méthode directe ou indirecte, mais il ne nécessite plus de présenter le rapprochement de la méthode indirecte si l'on utilise la méthode directe. L'ASU 2016-14 exige que l'organisme fournisse des informations qualitatives et quantitatives qui indiquent comment il gère les ressources liquides disponibles pour répondre aux besoins de trésorerie dans un délai d'un an à compter de l'état de la date nette de position. Elle exige également que l'organisme divulgue les dépenses à la fois par la classification naturelle et fonctionnelle, ainsi que par les méthodes utilisées pour répartir entre les fonctions de programme et de soutien. L'ASU 2016-14 oblige l'organisme à déclarer le rendement de l'investissement net des frais d'investissement internes externes et directs mais elle ne nécessite plus la divulgation de ces frais nets. L'ASU 2016-14 s'applique aux états financiers annuels émis pour les exercices ouverts à compter du 15 décembre 2017. WCI, inc. a mis en œuvre ces lignes directrices pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018, et les nouvelles divulgations sont situées dans son bilan, son état des résultats et la note 5.

NOTE 2 – CRÉANCES

Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, les créances totalisaient respectivement 1 094 378 \$ et 895 397 \$ et se constituaient de sommes dues par des organismes gouvernementaux et d'intérêts. Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, 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 2019. La somme des paiements de location en vertu de ce bail au cours des exercices terminés le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017 s'élève respectivement à 80 866 \$ et à 68 328 \$.

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

Exercice terminant le 31 décembre	Montant
2019	<u>56 267 \$</u>

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.

(suite)

NOTE 3 – ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS (suite)

Concentrations : Le 2 mars 2018, le conseil d'administration de WCI, inc. a approuvé les ententes de financement, valides jusqu'au 31 décembre 2019, avec le California Air Resources Board (CARB) 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. L'entente conclue entre WCI, inc. et le gouvernement de l'Ontario s'est terminée en novembre 2018. L'entente conclue avec le CARB comptait pour environ 49 % et 42 % de l'ensemble des revenus de WCI, inc. pour les exercices financiers s'étant respectivement terminés le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017. Pour les mêmes exercices, l'entente conclue avec le gouvernement du Québec représentait environ 20 % et 30 % de l'ensemble des apports financiers de WCI, inc. Pour les mêmes exercices, l'entente conclue avec le gouvernement de l'Ontario représentait environ 24 % et 28 % de l'ensemble des apports financiers de WCI, inc. Pour l'exercice s'étant terminé le 31 décembre 2018, l'entente conclue avec le gouvernement de la Nouvelle-Écosse représentait environ 7 % 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 CARB 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 :

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fonds affectés par le conseil d'administration	176 871 \$	176 871 \$
Autres fonds	<u>3 778 634 \$</u>	<u>3 482 310 \$</u>
Actifs nets sans restriction imposée par les donateurs	<u>3 661 681 \$</u>	<u>4 021 644 \$</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 pour les discussions relatives à la tarification carbone entre les États américains et les provinces canadiennes.

NOTE 5 – LIQUIDITÉ ET DISPONIBILITÉ DES RESSOURCES

Les actifs financiers de WCI inc. qui sont disponibles dans un délai d'un an à compter de la date du bilan pour couvrir les dépenses générales sont :

Trésorerie	3 277 328 \$
Créances	<u>1 094 378 \$</u>
	<u>4 371 706 \$</u>

(suite)

NOTE 5 – LIQUIDITÉ ET DISPONIBILITÉ DES RESSOURCES (suite)

WCI, inc. a \$4 371 706 d'actifs financiers disponibles dans un délai d'un an à compter de la date du bilan pour couvrir les besoins de trésorerie associés à ses dépenses générales. Aucun des actifs financiers n'est soumis à des restrictions contractuelles qui les rendent indisponibles pour couvrir les dépenses générales dans un délai d'un an à compter de la date du bilan. Les créances devraient être collectées dans un délai d'un an. WCI, inc. a pour objectif de maintenir des actifs financiers, constitués de liquidités, pour répondre à six mois de dépenses normales d'exploitation. WCI, inc. applique une politique de répartition de ses actifs financiers qui assure leur disponibilité à mesure que ses dépenses générales et ses passifs sont exigibles.

NOTE 6 – RÉGIME D'AVANTAGES SOCIAUX DES EMPLOYÉS

Le Régime et la Fiducie de participation des employés aux bénéfices 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 bénéfices. Ces cotisations se chiffraient à 13 206 \$ et à 7 641 \$ pour les exercices terminés respectivement le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017.

NOTE 7 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

WCI, inc. a examiné tous les événements entre le 31 décembre 2018 et le 3 mai 2019, date de la publication des états financiers, et n'a repéré aucun événement postérieur à la clôture susceptible d'être comptabilisé ou communiqué.