

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
Sacramento (Californie)

ÉTATS FINANCIERS
Au 31 décembre 2014 et au
31 décembre 2013

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
Sacramento (Californie)

ÉTATS FINANCIERS
Au 31 décembre 2014 et au
31 décembre 2013

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

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 2014 et au 31 décembre 2013, 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 de 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 2014 et au 31 décembre 2013, 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.

Crowe Horwath LLP
Crowe Horwath LLP

Sacramento (Californie)
22 avril 2015

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
BILAN
Au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIF		
Actif à court terme :		
Trésorerie	2 206 937 \$	2 569 493 \$
Créances (note 2)	1 000 000	377 739
Charges payées d'avance	<u>2 210</u>	<u>1 395</u>
Total de l'actif à court terme	3 209 147	2 948 627
Autres éléments d'actif	<u>5 043</u>	<u>2 000</u>
Total de l'actif	<u>3 214 190 \$</u>	<u>2 950 627 \$</u>
PASSIF ET ACTIF NET		
Passif à court terme :		
Créditeurs et charges à payer	348 216 \$	276 498 \$
Salaires à payer	<u>13 717</u>	<u>9 270</u>
Total du passif à court terme	<u>361 933</u>	<u>285 768</u>
Engagements et éventualités (note 3)		
Actif net non affecté (note 4)	<u>2 852 257</u>	<u>2 664 859</u>
Total du passif et de l'actif net	<u>3 214 190 \$</u>	<u>2 950 627 \$</u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
ÉTAT DES RÉSULTATS
Exercices terminés le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Produits :		
Paiements liés aux ententes de participation	<u>2 968 512 \$</u>	<u>3 873 885 \$</u>
Charges :		
Traitements et salaires	234 613	239 688
Honoraires	197 982	215 398
Coûts de sous-traitance	2 180 233	1 321 960
Autres charges d'exploitation	<u>170 057</u>	<u>266 149</u>
 Total des charges	 <u>2 782 885</u>	 <u>2 043 195</u>
Produits divers :		
Intérêts et produits divers	<u>1 771</u>	<u>875</u>
 Variation de l'actif net non affecté	 187 398	 1 831 565
Actif net non affecté au début de l'exercice	<u>2 664 859</u>	<u>833 294</u>
Actif net non affecté à la fin de l'exercice	<u>2 852 257 \$</u>	<u>2 664 859 \$</u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
 ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
 Exercices terminés le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation :		
Variation de l'actif net	187 398 \$	1 831 565 \$
Corrections en vue de rapprocher la variation de l'actif net et les flux de trésorerie (affectés aux) provenant des activités :		
Variation des actifs d'exploitation :		
(Augmentation) diminution des créances	(622 261)	158 953
Augmentation des charges payées d'avance	(815)	(57)
Augmentation des autres actifs	(3 043)	-
Variation du passif :		
(Augmentation) diminution des comptes créditeurs	71 718	(34 180)
Augmentation des salaires à payer	<u>4 447</u>	<u>7 561</u>
Flux de trésorerie (affectés aux) provenant des activités	<u>(362 556)</u>	<u>1 963 842</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>2 569 493</u>	<u>605 651</u>
Trésorerie à la fin de l'exercice	<u>2 206 937 \$</u>	<u>2 569 493 \$</u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

WESTERN CLIMATE INITIATIVE, INC.
 ÉTAT DES DÉPENSES FONCTIONNELLES
 Exercices terminés le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2013

	2014		
	<u>Programme</u>	<u>Gestion et générales</u>	<u>Total</u>
Dépenses :			
Salaires	202 137 \$	32 476 \$	234 613 \$
Honoraires	96 775	101 207	197 982
Coûts de sous-traitance	2 180 233	-	2 180 233
Autres frais de service et dépenses	54 385	115 672	170 057
	2 533 530 \$	249 355 \$	2 782 885 \$

	2013		
	<u>Programme</u>	<u>Gestion et générales</u>	<u>Total</u>
Dépenses :			
Salaires	205 394 \$	34 294 \$	239 688 \$
Honoraires	106 961	108 437	215 398
Coûts de sous-traitance	1 321 960	-	1 321 960
Autres frais de service et dépenses	100 323	165 826	266 149
	1 734 638 \$	308 557 \$	2 043 195 \$

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 pour offrir des services administratifs et techniques en appui à la mise en œuvre des programmes d'échange de droits d'émission de gaz à effet de serre des États et des provinces. WCI, inc. a été constituée en société 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 2014, 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 2014, WCI, inc. enregistrait des dépôts d'une valeur comptable de 1 046 937 \$ et des soldes bancaires s'élevant à 1 059 204 \$, tous assurés à cette date. Au 31 décembre 2013, la valeur comptable des dépôts se chiffrait à 1 314 493 \$, et les soldes bancaires à 1 315 836 \$, tous assurés à cette date. Au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013, WCI, inc. détenait respectivement 1 160 000 \$ et 1 255 000 \$ 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 2014 et le 31 décembre 2013.

(Suite)

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

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 2014 et le 31 décembre 2013.

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 liés à des avantages fiscaux non comptabilisés dans ses charges fiscales. Au cours des exercices terminés le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2013, WCI, inc. n'a constaté aucun intérêt ni pénalité.

NOTE 2 – CRÉANCES

Au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013, les créances totalisaient respectivement 1 000 000 \$ et 377 739 \$ et se constituaient de sommes dues par des organismes gouvernementaux. Au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013, 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 1^{er} avril 2016. La somme des paiements de location en vertu de ce bail au cours des exercices terminés le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2013 s'élève respectivement à 18 116 \$ et à 17 357 \$.

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>
2015	20 712 \$
2016	<u>5 625</u>
	<u>26 337 \$</u>

(Suite)

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 : Pour les exercices terminés le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2013, les ententes conclues entre WCI, inc. et l'Air Resources Board comptaient respectivement pour environ 67 % et 55 % de l'ensemble des apports. Pour les exercices terminés le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2013, l'entente conclue entre WCI, inc. et le gouvernement du Québec représentait respectivement environ 33 % et 40 % de l'ensemble des apports.

NOTE 4 – COMPOSITION DE L'ACTIF NET

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

	2014 <u>Non affecté</u>	2013 <u>Non affecté</u>
Fonds affectés par le conseil d'administration	191 871 \$	191 871 \$
Autres fonds non affectés	<u>2 660 386</u>	<u>2 472 988</u>
	<u>2 852 257 \$</u>	<u>2 664 859 \$</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 dans le cadre des discussions sur l'établissement du prix des unités d'émission 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 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 7 999 \$ et à 5 319 \$ pour les exercices terminés respectivement le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2013.

NOTE 6 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

WCI, inc. a examiné tous les événements entre le 31 décembre 2014 et le 22 avril 2015, date de la publication des états financiers, et n'a repéré aucun événement postérieur à la clôture susceptible d'être comptabilisé ou communiqué.