
**CANADIAN CROSSROADS INTERNATIONAL -
CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL**
Exerce ses activités sous le nom de
CARREFOUR INTERNATIONAL

ÉTATS FINANCIERS

LE 31 MARS 2016

TABLE DES MATIÈRES

Page 1.	Rapport des auditeurs indépendants
2.	État de la situation financière
3.	État de l'évolution de l'actif net
4.	État des résultats – Fonds d'administration générale
5.	État des résultats – Fonds Karen Takacs pour le leadership des femmes
6.	État des flux de trésorerie
7-16.	Notes afférentes aux états financiers

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux members de
Carrefour International
TORONTO
Ontario

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Carrefour international, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2016, et l'état des résultats, l'état de l'évolution de l'actif net et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme c'est le cas dans de nombreux organismes de bienfaisance, l'organisme tire des apports de dons pour lesquels il n'est pas possible de vérifier de façon satisfaisante s'ils ont tous été comptabilisés. Par conséquent, notre audit de ces produits s'est limité aux montants comptabilisés dans les livres de l'organisme et nous n'avons pu déterminer si certains redressements auraient dû être apportés au montant des dons reçus, à l'excédent, à l'actif à court terme et à l'actif net.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences éventuelles du problème décrit au paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserve », les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Carrefour international au 31 mars 2016, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les OSBL.



NORTON McMULLEN LLP
Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Markham, Canada
Le 11 juin 2016

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 mars,

2016

2015

ACTIF

Court terme

Trésorerie et équivalents (Note 2)	159 143 \$	365 509 \$
Comptes débiteurs (Note 3)	60 126	40 420
Sommes à recevoir d'entités apparentées (Note 11)	1 460	1 635
Charges payées d'avance et autres actifs	<u>65 986</u>	<u>17 856</u>
	286 715 \$	425 420 \$

Placements (Note 2)

2 691 706 2 458 908

Immobilisation (Note 4)

13 947 30 526

2 992 368 \$ **2 914 854 \$**

PASSIF

Court terme

Comptes créditeurs et charges à payer (Note 5)	146 509 \$	209 604 \$
Produits reportés (Note 6)	<u>537 476</u>	<u>431 671</u>
	683 985 \$	641 275 \$

ACTIF NET

Non affecté	1 227 851 \$	1 310 602 \$
Affecté à l'interne (Note 8)	<u>1 080 532</u>	<u>962 977</u>
	2 308 383 \$	2 273 579 \$
	<u>2 992 368 \$</u>	<u>2 914 854 \$</u>

Approuvé par le conseil d'administration :

_____ Ian Anderson

_____ Susan Watts

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour l'exercice terminé le 31 mars,

	SOLDE- début d'exercice	Produits	Charges	Excédent (deficit) des produits sur les charges	SOLDE- fin d'exercice
NON AFFECTE					
Fonds d'administration générale (Page 4)	<u>1 310 602 \$</u>	<u>5 883 114 \$</u>	<u>5 965 865 \$</u>	<u>(82 751)\$</u>	<u>1 227 851 \$</u>
AFFECTÉ À L'INTERNE					
Fonds de dotation	200,000 \$	- \$	- \$	- \$	200 000 \$
One World Fund	762 977	-	-	-	762 977
Fonds Karen Takacs pour le leadership des femmes (Page 5)	-	117,555	-	117,555	117 555
	<u>962 977 \$</u>	<u>117 555 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>117 555 \$</u>	<u>1 080 532 \$</u>
TOTAL DES FONDS	<u>2 273 579 \$</u>	<u>6 000 669 \$</u>	<u>5 965 865 \$</u>	<u>34 804 \$</u>	<u>2 308 383 \$</u>
TOTAL DES FONDS DE L'EXERCICE PRÉDÉDENT	<u>2 275 269 \$</u>	<u>5 945 947 \$</u>	<u>5 947 637 \$</u>	<u>(1 690)\$</u>	<u>2 273 579 \$</u>

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

ÉTAT DES RÉSULTATS – FONDS D'ADMINISTRATION GÉNÉRALE

Pour l'exercice terminé le 31 mars,

2016

2015

PRODUITS

Gouvernement federal – Affaires mondiales Canada	2 771 108 \$	2 790 103 \$
Contributions d'un gouvernement provincial (Québec)	191 574	184 389
	<u>2 962 682 \$</u>	<u>2 974 492 \$</u>

Contributions volontaires	1 941 183 \$	1 897 371 \$
Dons (Note 6)	940 530	754 003
Produits des placements (Note 7)	28 451	305 027
Autres produits	10 268	15 054
	<u>2 920 432 \$</u>	<u>2 971 455 \$</u>

TOTAL DES PRODUITS	<u>5 883 114 \$</u>	<u>5 945 947 \$</u>
---------------------------	----------------------------	----------------------------

CHARGES

Programmes	2 807 056 \$	2 893 778 \$
Contributions volontaires	1 941 183	1 897 371
Administration, gouvernance et coûts indirects	803 798	828 547
Collecte de fonds	237 505	135 368
Programme d'intéressement du public	176 323	192 573

TOTAL DES CHARGES	<u>5 965 865 \$</u>	<u>5 947 637 \$</u>
--------------------------	----------------------------	----------------------------

INSUFFISANCE DES PRODUITS PAR RAPPORT AUX CHARGES

	<u>(82 751)\$</u>	<u>(1 690)\$</u>
--	-------------------	------------------

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

ÉTAT DES RÉSULTATS – FONDS KAREN TAKACS PUR LE LEADESHIP DES FEMMES

Pour l'exercice terminé le 31 mars,

2016

2015

PRODUITS

Dons

117 555 \$

- \$

CHARGES

-

-

EXCÉDENT DES PRODUITS PAR RAPPORT AUX CHARGES

117 555 \$

- \$

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice terminé le 31 mars,

2016

2015

TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE PROVENANT DES (AFFECTÉS AUX)

ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT

Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges

Fonds d'administration générale

(82 751)\$

(1 690)\$

Fonds Karen Takacs pour le leadership des femmes

117 555

-

34 804 \$

(1 690)\$

Éléments sans incidence sur le trésorerie:

Produits des placements (Note 7)

(28 451)

(285 430)

Amortissement

16 579

21 280

22 932 \$

(265 840)\$

Augmentation (diminution) nette des soldes du fonds de roulement

Comptes débiteurs

(19 706)

11 532

Comptes débiteurs payés par les parites apparentées

175

1 570

Charges payées d'avance et autres actifs

(48 130)

23 533

Comptes créditeurs et charges à payer

(63 097)

29 996

Produits comptabilisés d'avance

105 805

(580 993)

(2 021)\$

(780 202) \$

ACTIVITÉS DE PLACEMENT

Acquisition de placements

- \$

(12 285)\$

Revenu de placements

200 000

200 000

Acquisition de placements

(404 345)

6 832

(204 345)\$

194 547 \$

DIMINUTION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

(206 366)\$

(585 655) \$

TRÉSORERIES ET ÉQUIVALENTS – début de l'exercice

365 509

951 164

TRÉSORERIES ET ÉQUIVALENTS – fin de l'exercice

159 143 \$

365 509 \$

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTAT FINANCIERS

LE 31 MARS 2016

NATURE DES ACTIVITÉS

Carrefour canadien international (Carrefour international) a été fondé en 1958 et incorporé sans capital-actions le 21 juillet 1969, en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes. Carrefour international est un organisme de développement international qui vise à réduire la pauvreté et à promouvoir l'égalité des femmes et des filles. De concert avec des partenaires locaux dans huit pays et appuyé par des centaines de volontaires chaque année, Carrefour international mise sur les compétences, l'expertise et les ressources du Nord et du Sud pour aider les gens à surmonter la pauvreté et promouvoir l'égalité des femmes et des filles. Carrefour international travaille actuellement en Bolivie, au Ghana, au Mali, au Sénégal, au Swaziland, au Togo, au Burkina Faso et en Tanzanie.

Carrefour international est un organisme de bienfaisance au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et peut émettre des reçus de charité pour les dons reçus.

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (OSBL) et comprennent les conventions comptables qui suivent.

a) Comptabilité par fonds

Le fonds d'administration générale présente les transactions relatives au fonctionnement quotidien de Carrefour international ainsi que l'actif net non affecté.

Les fonds affectés à l'interne, décrits à la note 8, présentent les dons désignés et les dépenses appropriées, conformément au mandat de chaque fonds.

Le conseil d'administration peut, à sa discrétion, transférer des éléments de l'actif net non affecté dans différents fonds.

b) Comptabilisation des produits

Carrefour international suit la méthode du report pour comptabiliser les dons et les subventions. Les dons et les subventions grevées d'affectations sont comptabilisées à titre de produits durant l'exercice au cours duquel les charges connexes sont réalisées. Les dons au Fonds Karen Takacs pour le leadership des femmes sont comptabilisés lorsqu'ils sont reçus. Les dons qui ne sont pas affectés sont comptabilisés à titre de produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa réception est raisonnablement assurée. Les dons consistent en dons provenant de fondations, d'autres bailleurs de fonds non gouvernementaux et de donateurs individuels importants.

Le revenu de placements comprend l'intérêt, les gains réalisés ou non réalisés et les pertes sur les placements. Le revenu de placements est comptabilisé selon la comptabilité d'exercice. Le revenu de placements provenant de fonds affectés à l'interne est utilisé dans le fonds d'administration générale, sauf dans le cas du Fonds Karen Takacs pour le leadership des femmes qui reçoit sa part proportionnelle. Les autres produits consistent en d'autres remises gouvernementales reçues durant l'exercice. Les produits reliés aux autres remises de gouvernements sont comptabilisés lorsqu'ils sont reçus.

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTAT FINANCIERS

LE 31 MARS 2016

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

c) Utilisation des estimations

La préparation des états financiers exige que la direction formule certaines hypothèses et fasse certaines estimations en fonction de l'information disponible. Ces estimations et hypothèses peuvent avoir des conséquences sur la déclaration de l'actif et du passif à la date des états financiers et aux montants déclarés à titre de produits et de charges durant l'exercice visé. Les résultats réels pourraient être différents des estimations.

d) Opérations en devises étrangères

Les opérations en devises étrangères sont converties au taux en vigueur lorsqu'elles sont effectuées. L'actif et le passif monétaires libellés en devises étrangères ont été convertis au taux en vigueur à la fin de l'exercice.

e) Trésorerie et équivalents

La trésorerie et les équivalents sont constitués de la petite caisse, des comptes d'exploitation et de courtage et du papier commercial qui sont des actifs facilement mobilisables et dont les échéances initiales sont inférieures à trois mois.

f) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. L'amortissement est indiqué annuellement en fonction de la durée de vie utile estimative de l'actif, selon le taux et l'une des méthodes indiquées ci-dessous:

Mobilier et matériel de bureau

Méthode linéaires sur 5 ans

g) Dépréciation des immobilisation

Lorsqu'une immobilisation ne contribue plus à la capacité à long terme de Carrefour international de fournir des services, sa valeur comptable est ramenée à sa valeur résiduelle et celle-ci est comptabilisée comme une charge dans le fonds d'administration générale.

h) Dons de services

Les contributions en service bénévole, tant au Canada qu'à l'étranger, sont essentielles au travail de Carrefour international. Carrefour international conserve des registres détaillés du temps et des services que les bénévoles ont offerts. Une valeur est attribuée aux contributions bénévoles et la méthode d'attribution de la valeur est basée sur une étude réalisée par des chercheurs indépendants. Les taux appliqués proviennent des tableaux de taux actuels de Statistique Canada.

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTAT FINANCIERS

LE 31 MARS 2016

1. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

i) Instruments financiers

Évaluation des instruments financiers

Carrefour international évalue initialement ses actifs financiers et ses passifs financiers à leur juste valeur et ultérieurement tous ses actifs financiers et ses passifs financiers au coût après amortissement, exception faite des placements dans des titres à revenu fixe et des instruments de capitaux propres qui sont cotés sur des marchés actifs, qui sont évalués à la juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat.

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement incluent la trésorerie et les équivalents, et les comptes débiteurs. Les passifs financiers évalués au coût après amortissement incluent les comptes créditeurs et les charges à payer. Les actifs financiers de Carrefour international, évalués à la juste valeur, incluent les fonds de titres à revenu fixe et d'actions en gestion commune.

Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût font l'objet d'un test de dépréciation lorsque des événements ou des circonstances indiquent une dépréciation possible. Le montant de la perte de valeur, le cas échéant, est comptabilisé dans les produits et il peut faire l'objet d'une reprise dans la mesure où l'effet net de celle-ci est le même que s'il n'y avait pas eu de perte de valeur. Il n'y a aucun indicateur de dépréciation pour l'exercice visé.

j) Réparation des salaires et des avantages sociaux

Les salaires sont répartis entre les programmes, les programmes d'intéressement du public, l'administration, la gouvernance, les coûts indirects et les collectes de fonds. La répartition est basée sur un pourcentage de jours de travail prévus, qui détermine le temps consacré à chaque domaine d'activité.

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTAT FINANCIERS

LE 31 MARS 2016

2. TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS ET PLACEMENT

La trésorerie, les équivalents et les placements sont décrits ci-dessous:

	2016	2015
Trésorerie		
Petite caisse	1 011 \$	993 \$
Comptes courants de fonctionnement	152 318	324 659
Comptes au comptant de courtage	1 181	9 824
Équivalent de trésorerie		
Bons du Trésor	4 633	30 033
	<u>159 143 \$</u>	<u>365 509 \$</u>
Placements		
Fonds de titre à revenu fixe en gestion commune	1 669 921 \$	1 504 369 \$
Fonds d'actions en gestion commune	1 021 785	954 539
	<u>2 691 706 \$</u>	<u>2 458 908 \$</u>
	<u>2 850 849 \$</u>	<u>2 824 417 \$</u>

3. COMPTES DÉBITEURS

Les comptes débiteurs sont décrits ci-dessous:

	2016	2015
Taxes de vente à recevoir	37 558 \$	32 280 \$
Comptes débiteurs	<u>22 568</u>	<u>8 140</u>
	<u>60 126 \$</u>	<u>40 420 \$</u>

4. IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont décrites ci-dessous:

	2016			2015
	Coûts	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Mobilier et matériel de bureau	<u>129 546 \$</u>	<u>115 599 \$</u>	<u>13 947 \$</u>	<u>30 526 \$</u>

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTAT FINANCIERS

LE 31 MARS 2016

5. COMPTES CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

Les comptes créditeurs et les charges à payer comprennent les remises gouvernementales à payer de 0 \$ (33 199 \$ en 2015).

6. PRODUIT REPORTÉ

Le produit reporté est composé de subventions gouvernementales et de dons grevés d'affectations provenant de diverses sources pour des éléments et des projets dont les dépenses seront réalisées au cours du prochain exercice, comme indiqué ci-dessous.

	2016			
	Dons	Provincial	Fédéral	Total
Solde au début de l'exercice	361 553 \$	70 118 \$	- \$	431 671 \$
Ajouter: dons reçus durant l'exercice	751 859	-	-	751 859
Ajouter: financement gouvernemental reçu	-	264 326	2 992 832	3 257 158
Soustraire: montant comptabilisé comme produit durant l'exercice	<u>(940 530)</u>	<u>(191 574)</u>	<u>(2 771 108)</u>	<u>(3 903 212)</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>172 882 \$</u>	<u>142 870 \$</u>	<u>221 724 \$</u>	<u>537 476 \$</u>

	2015			
	Dons	Provincial	Fédéral	Total
Solde au début de l'exercice	223 947 \$	29 778 \$	758 939 \$	1 012 664 \$
Ajouter: dons reçus durant l'exercice	891 609	-	-	891 609
Ajouter: financement gouvernemental reçu	-	224 729	2 031 164	70 118
Soustraire: montant comptabilisé comme produit durant l'exercice	<u>(754 003)</u>	<u>(184 389)</u>	<u>(2 790 103)</u>	<u>(1 542 720)</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>361 553 \$</u>	<u>70 118 \$</u>	<u>- \$</u>	<u>431 671 \$</u>

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTAT FINANCIERS

LE 31 MARS 2016

7. REVENU DE PLACEMENTS

Le revenu de placements est décrit ci-dessous:

	2016	2015
Gains réalisés sur les placements	132 802 \$	130 659 \$
Intérêts	42 427	49 452
Dividends	<u>20 057</u>	<u>23 991</u>
	195 286 \$	204 102 \$
Plus-value (perte) latent sur les placements	<u>(166 660)</u>	<u>100 925</u>
	<u>28 451 \$</u>	<u>305 027 \$</u>

Carrefour international a engagé des frais de gestion des placements de 19 332 \$ (19 597 \$ en 2015) qui sont compris dans le montant consacré au poste administration, gouvernance et coûts indirects. Le revenu de placements comprend un montant de 17 094 \$ (118 961 \$ en 2015) gagné à l'aide des fonds affectés à l'interne. Le revenu de placements n'est grevé d'aucune affectation et il a été inclus dans le fonds d'administration générale.

8. RESTRICTION SUR L'ACTIF NET

Le Fonds de dotation est grevé d'affectations à l'interne par le conseil d'administration. Le fonds a été créé pour appuyer Carrefour international dans l'exécution de sa mission et de son mandat.

Le One World Fund est grevé d'affectations à l'interne par le conseil d'administration. Ce fonds a été créé dans le but d'accroître les retombées des programmes de Carrefour international et d'avoir du financement renouvelable additionnel et/ou d'engendrer des occasions permettant la matérialisation de revenus futurs.

Le Fonds Karen Takacs pour le leadership des femmes est grevé d'affectations à l'interne par le conseil d'administration afin d'aider Carrefour international à réaliser sa mission. Des subventions sont accordées pour le renforcement et la formation des organisations, l'établissement de réseaux nationaux et régionaux, des activités de lobbying et des interventions, la recherche, la documentation de l'expérience et l'accroissement des connaissances concernant les droits des femmes et les possibilités de formation.

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTAT FINANCIERS

LE 31 MARS 2016

9. SALARIES ET AVANTAGES SOCIAUX

La rémunération des employés durant l'exercice a été répartie comme suit :

	2016	2015
Programmes	1 114 820 \$	1 428 017 \$
Administration, gouvernance et coûts indirects	302 509	231 119
Programmes d'intéressement du public	176 323	191 499
Collectes de fonds	<u>120 520</u>	<u>80 255</u>
Total de la rémunération durant l'exercice	<u>1 714 172 \$</u>	<u>1 930 890 \$</u>

10. DÉPENDANCE FINANCIÈRE

Carrefour international est financièrement dépendant des fonds versés par Affaires mondiales Canada afin de maintenir ses activités. Cela est jugé normal par Carrefour international et le secteur dans lequel il évolue.

11. TRANSACTIONS AVEC UNE ENTITÉ LIÉE

La Fondation des amies et amis de Carrefour canadien (« la

Fondation est associée à Carrefour international du fait que ces organismes partagent le même conseil d'administration. La Fondation est une fondation de bienfaisance distincte qui appuie d'autres organismes de bienfaisance enregistrés et, en particulier, Carrefour international. La Fondation est un organisme de bienfaisance dûment enregistré au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu.

Carrefour international paie également les dépenses engagées par la Fondation dans le cadre de ses activités habituelles et indiquées selon leur valeur comptable. Au 31 mars 2016, la dette de la Fondation envers Carrefour international en lien avec les dépenses engagées s'élevait à 1 460 \$ (1 635 \$ en 2015).

Les données financières présentées ci-dessous ont été tirées des états financiers non vérifiés de la Fondation des exercices qui se sont terminés le 31 mars 2016 et 2015.

Situation financière au 31 mars	2016 Non vérifiée	2015 Non vérifiée
Actif	1 460 \$	1 635 \$
Passif	<u>1 460</u>	<u>1 635</u>
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	<u>- \$</u>	<u>- \$</u>

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTAT FINANCIERS

LE 31 MARS 2016

12. INSTRUMENTS FINANCIERS

Risques et concentrations

Carrefour international est exposé à divers risques par le biais de ses instruments financiers. L'analyse présentée ci-dessous fournit une évaluation des risques et des concentrations de risque au 31 mars 2016:

a) Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque qu'une contrepartie à un instrument financier manque à une obligation ou à un engagement et cause une perte financière à l'autre partie. Les principaux risques de crédit de Carrefour international se rapportent à ses comptes débiteurs. La majorité des comptes débiteurs de Carrefour international consiste en des fonds à recevoir d'organismes gouvernementaux et d'avances aux employés. Aucune modification de l'évaluation du risque de crédit n'a été apportée par rapport à l'exercice précédent.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que Carrefour international éprouve des difficultés à respecter ses obligations liées à ses passifs financiers. Carrefour international est exposé à ce risque principalement à l'égard de ses comptes créditeurs et charges à payer. Carrefour international gère ce risque en assurant la gestion de son fonds de roulement et en générant des flux de trésorerie suffisants liés à ses activités. Aucune modification de l'évaluation du risque de liquidité n'a été apportée par rapport à l'exercice précédent.

c) Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les futurs flux de trésorerie d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Le risque de marché comprend trois types de risques : le risque de taux d'intérêt, risque de taux de change des devises étrangères et le risque boursier. Carrefour international est exposé à ces risques de la façon décrite ci-dessous.

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les futurs flux de trésorerie d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des taux d'intérêt du marché. Carrefour international gère ses placements en fonction de ses besoins de trésorerie et en vue d'optimiser ses revenus de placements. Carrefour international a investi son excédent de trésorerie dans le marché monétaire, des bons du Trésor, des titres à revenu fixe et des fonds d'actions en gestion commune comme moyen de gérer son risque de taux d'intérêt. L'exposition à ce risque fluctue comme les placements et les taux d'intérêt connexes varient d'année en année.

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTAT FINANCIERS

LE 31 MARS 2016

12. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

c) Risque de marché (suite)

ii) Risque de taux de change des devises étrangères

Le risque de taux de change des devises étrangères est le risque que la juste valeur ou les futurs flux de trésorerie d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des taux de change des devises étrangères. La monnaie fonctionnelle de Carrefour international est le dollar canadien. La valeur des placements libellés dans une devise autre que le dollar canadien pourrait être touchée par les variations de la valeur du dollar canadien par rapport à la valeur de la devise dans laquelle un titre est libellé. Carrefour international gère ce risque en limitant les niveaux de concentration.

Au 31 mars 2016, des titres négociables d'une valeur de 954 539 \$ (547 498 \$ en 2015) étaient libellés en devises étrangères. Ce montant a été converti en devises canadiennes au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. L'exposition à ce risque varie en fonction des variations du montant des transactions et du solde ainsi que des fluctuations du taux de change. En 2016, le taux de change moyen de la devise américaine a été de 1,308 (1,137 en 2015).

iii) Risque boursier

Le risque boursier est le risque que la juste valeur ou les futurs flux de trésorerie d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de taux de change), que ces variations soient causées par des facteurs particuliers à l'instrument ou à son émetteur, ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché. Carrefour international maintient une partie des placements dans des titres à revenu fixes et d'actions en gestion commune et, en conséquence, est sujet au risque lié au cours boursier associé aux fluctuations de prix du marché pour ces placements. Selon le niveau de tolérance au risque de Carrefour international, un modèle de répartition d'actifs a été élaboré et mis en place pour les placements. Au 31 mars 2016, le montant des titres négociables d'investissements en actions était de 538 768 \$ (547 498 \$ en 2015). L'exposition à ce risque fluctue selon les variations des placements de Carrefour international d'année en année.

CARREFOUR CANADIEN INTERNATIONAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTAT FINANCIERS

LE 31 MARS 2016

13. ENGAGEMENTS EN MATIÈRE DE LOCATION

Carrefour international doit respecter les versements minimaux auxquels il s'est engagé en vertu d'un contrat de location (ou bail) pour du matériel de bureau et des locaux à Toronto, Montréal et Vancouver ayant différentes dates d'échéance. Les futurs versements annuels minimaux avant taxes:

2017	122 017 \$
2018	106 426
2019	104 217
2020	<u>25 944</u>
	<u>358 604 \$</u>

14. DONNÉES COMPARATIVES

Certaines données comparatives ont été mises à jour afin de se conformer au modèle de présentation pour cet exercice.