



# **Société du Vieux-Port de Montréal Inc.**

## **États financiers intermédiaires non vérifiés**

**Premier trimestre clos le 30 juin 2011**



**ANALYSE FINANCIÈRE .....2**

**DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION .....6**

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON VÉRIFIÉS.....7**

- PREMIER TRIMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2011

## ANALYSE FINANCIÈRE

La section qui suit doit être lue à la lumière des états financiers intermédiaires non vérifiés de la Société pour le premier trimestre se terminant le 30 juin 2011 et des notes afférentes produites.

### État des résultats (en milliers de dollars)

	Résultats au 30 juin 2011	Budget au 30 juin 2011	Écart entre les résultats et le budget		Résultats au 30 juin 2010
			\$	%	
Revenus d'exploitation	4 524	4 641	-117	-2.5	4 475
Amortissement des apports reportés	-	-	-	-	-
<b>Total revenus</b>	<b>4 524</b>	<b>4 641</b>			<b>4 475</b>
Dépenses de fonctionnement (avant amortissement)	7 851	9 147	-1 296	-14.2	8 315
Amortissement des immobilisations	2 462	2 273	189	8.3	3 613
<b>Total dépenses</b>	<b>10 313</b>	<b>11 420</b>	<b>-1 107</b>	<b>-9.7</b>	<b>11 928</b>

Le déficit associé au fonctionnement (avant amortissement) se solde à 3 327 k\$ comparativement à 3 840 k\$ en 2009-2010, soit une baisse de 513 k\$ (13.4 %). Cette diminution est attribuable à une augmentation de 49 k\$ des revenus d'exploitation, combinée à une baisse de 464 k\$ des dépenses, dont la majeure partie est due au coût de main-d'œuvre moindre relié à plusieurs postes actuellement vacants et des coûts de publicité plus bas à ce stade de l'année.

Le déficit associé au fonctionnement (avant amortissement) est inférieur de 1 179 k\$ aux 4 506 k\$ budgétés. Un écart favorable de 2.5 % au niveau des revenus et une diminution de 14.2 % de nos dépenses de fonctionnement, principalement au niveau des coûts de main-d'œuvre reliés à plusieurs postes non comblés jumelés aux coûts de publicité plus bas à ce temps de l'année que prévu, expliquent ces variations.

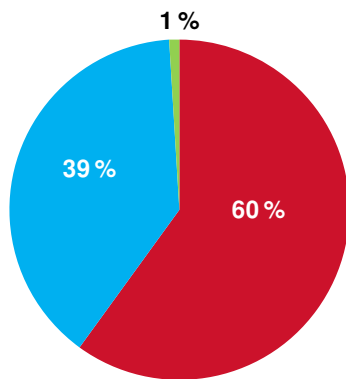
## Les revenus (en milliers de dollars)

	Résultats au 30 juin 2011	Budget au 30 juin 2011	Écart entre les résultats et le budget		Résultats au 30 juin 2010
			\$	%	
Centre des sciences de Montréal	3 178	3 095	83	2.7	2 682
Quais du Vieux-Port	1 327	1 522	-195	-12.8	1 744
Services corporatifs	19	24	-5	-20.8	49
<b>Total des revenus</b>	<b>4 524</b>	<b>4 641</b>	<b>-117</b>	<b>-2.5</b>	<b>4 475</b>

Les revenus autonomes générés par les produits de la Société au 30 juin 2011 s'élèvent à 4 524 k\$, comparativement à 4 475 k\$ au 30 juin 2010, soit une augmentation de 1.1 % correspondant à 49 k\$. La venue de l'exposition Indiana Jones et une meilleure performance du cinéma IMAX® TELUS versus une diminution des revenus de stationnement dû à l'arrivée plus tardive du Cirque du Soleil cette année expliquent ces variations.

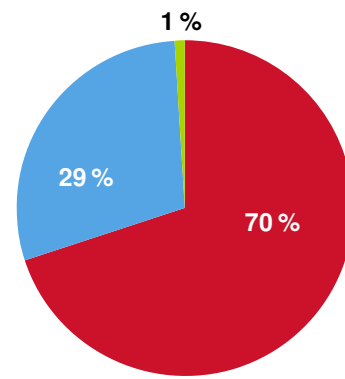
Le total des revenus au 30 juin 2011 est inférieur de 117 k\$ à ce qui avait été prévu au plan d'entreprise. La principale variation provient des résultats du stationnement qui sont défavorables.

Les revenus en (%) au 30 juin 2010



- Centre de sciences de Montréal
- Quais du Vieux-Port
- Services corporatifs

Les revenus en (%) au 30 juin 2011



- Centre de sciences de Montréal
- Quais du Vieux-Port
- Services corporatifs

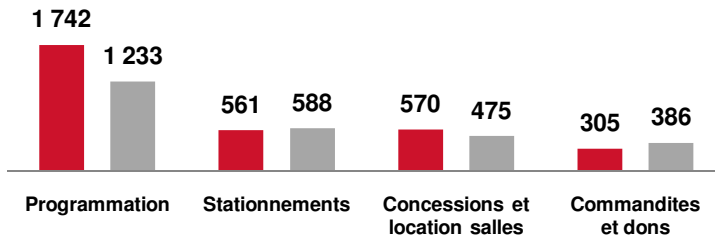


## Centre des sciences de Montréal

### Centre des sciences de Montréal

Revenus (000 \$)

■ 2011-2012 ■ 2010-2011



Les revenus de programmation qui comprennent les revenus du cinéma IMAX®TELUS et les revenus d'expositions ont été de 1 742 k\$ en 2011-2012, comparativement à 1 233 k\$ en 2010-2011. Cette hausse est attribuable à l'exposition Indiana Jones et à une meilleure performance des films. Les locations de salles sont aussi en hausse cette année.

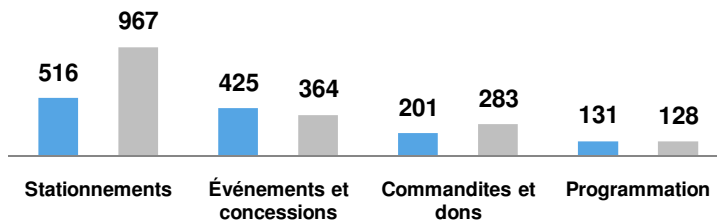


## Quais du Vieux-Port

### Quais du Vieux-Port

Revenus (000 \$)

■ 2011-2012 ■ 2010-2011



Les revenus de stationnement ont connu une diminution de 451 k\$ (46.6 %). Cette baisse est attribuable notamment à la présence du Cirque du Soleil plus tardive cette année et à la fermeture du Quai de l'horloge pour des rénovations majeures, et ce, jusqu'à la mi-juin. Les événements et concessions sont en hausse de 61 k\$ (16.8 %), principalement avec la venue de nouveaux concessionnaires.

## Les dépenses (en milliers de dollars)

	Résultats au 30 juin 2011	Budget au 30 juin 2011	Écart entre les résultats et le budget		Résultats au 30 juin 2010
			\$	%	
<b>Centre des sciences de Montréal</b>	3 982	4 295	-313	-7.3	4 106
<b>Quais du Vieux-Port</b>	2 623	3 096	-473	-15.3	2 843
<b>Services corporatifs</b>	1 246	1 756	-510	-29.0	1 366
<b>Total de dépenses de fonctionnement (avant amortissement)</b>	<b>7 851</b>	<b>9 147</b>	<b>-1 296</b>	<b>-14.2</b>	<b>8 315</b>
Amortissement des immobilisations	2 462	2 273	189	8.3	3 613
<b>Total des dépenses</b>	<b>10 313</b>	<b>11 420</b>	<b>-1 107</b>	<b>-9.7</b>	<b>11 928</b>

Le total des dépenses de fonctionnement (avant amortissement) au 30 juin 2011 présente une diminution de 464 k\$ (5.6 %) comparativement au 30 juin 2010, imputable principalement à l'effet des postes non comblés et au coût de publicité en baisse après trois mois. On note une diminution des dépenses de fonctionnement (avant amortissement) de 1 296 k\$ (14.2 %) par rapport au budget 2011-2012 soumis au plan d'entreprise. Les postes vacants, les coûts de publicité et les services professionnels en sont les raisons.



### Centre des sciences de Montréal

Les dépenses relatives au Centre des sciences de Montréal ont été de 3 982 k\$, soit une diminution de 124 k\$ (3.0 %) par rapport à juin 2010. La principale variation provient de l'effet des coûts de publicité après trois mois.



### Quais du Vieux-Port

Les dépenses sous cette rubrique totalisent 2 623 k\$ au 30 juin 2011, soit une baisse de 220 k\$ (7.7 %) par rapport à juin 2010. Encore ici, l'effet des coûts de publicité est la principale raison.



### Services corporatifs

Les dépenses associées à cette rubrique totalisent 1 246 k\$ au 30 juin 2011, une baisse de 120 k\$ (8.8 %) par rapport à juin 2010. La principale raison qui explique cette variation concerne les postes non comblés en début d'année.

## DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers trimestriels conformément à la Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État du Conseil du Trésor du Canada, ainsi que des contrôles internes qu'elle considère comme nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers trimestriels exempts d'anomalies significatives.

La direction veille aussi à ce que tous les autres renseignements fournis dans ce rapport financier trimestriel concordent, s'il y a lieu, avec les états financiers trimestriels.

À notre connaissance, ces états financiers trimestriels non vérifiés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière, des résultats d'exploitation et des flux de trésorerie de la Société, à la date et pour les périodes visées dans les états financiers trimestriels.



Claude Benoit, C.M.  
Présidente et chef de la direction



Mario De Fanti, CGA  
Vice-président, finances et administration

Montréal, 16 août 2011



# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés  
Premier trimestre clos le 30 juin 2011

## ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON VÉRIFIÉS

Premier trimestre clos le 30 juin 2011

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>En milliers de dollars</i>	Note	2011 30 juin	2011 31 mars	2010 1 <sup>er</sup> avril
<b>Actifs financiers</b>				
Trésorerie	6	805	1 298	628
Placements	7	3 000	4 000	7 000
Créances	8	2 433	1 213	866
Solde à recevoir de sociétés apparentées	10	-	-	1 443
Actifs financiers		6 238	6 511	9 937
<b>Passifs</b>				
Créditeurs et charges à payer	9	5 095	7 066	10 328
Solde à payer aux sociétés apparentées	10	234	2 285	55
Crédits parlementaires à rembourser		18	18	6
Financement des immobilisations reporté		89 023	91 481	89 574
Apports reportés		3 087	3 352	4 899
Crédits parlementaires - perçus d'avance		2 816	-	-
Passifs		100 273	104 202	104 862
<b>Dette nette</b>		<b>(94 035)</b>	<b>(97 691)</b>	<b>(94 925)</b>
<b>Actifs non financiers</b>				
Immobilisations corporelles	11	94 426	96 416	96 118
Charges payées d'avance		2 219	2 935	467
Actifs non financiers		96 645	99 351	96 585
<b>Excédent cumulé du Canada</b>		<b>2 610</b>	<b>1 660</b>	<b>1 660</b>

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés  
Premier trimestre clos le 30 juin 2011

## ÉTAT DES RÉSULTATS ET DE L'EXCÉDENT CUMULÉ

<i>En milliers de dollars</i>	Note	30 juin 2011 Budget	30 juin 2011 Réal	30 juin 2010 Réal
<i>Produits</i>				
Quais	12	1 522	1 327	1 744
Centre des sciences de Montréal	12	3 095	3 178	2 682
Services corporatifs	12	24	19	49
<b>Produits</b>	<b>12</b>	<b>4 641</b>	<b>4 524</b>	<b>4 475</b>
<i>Charges de fonctionnement</i>				
Quais	12	3 096	2 623	2 843
Centre des sciences de Montréal	12	4 295	3 982	4 106
Services corporatifs	12	1 756	1 246	1 366
Amortissement des immobilisations		2 273	2 462	3 613
<b>Charges de fonctionnement</b>	<b>13</b>	<b>11 420</b>	<b>10 313</b>	<b>11 928</b>
<b>Excédent des charges de fonctionnement sur les produits</b>		<b>(6 779)</b>	<b>(5 789)</b>	<b>(7 453)</b>
Crédit parlementaires - charges de fonctionnement		4 277	4 277	3 770
Amortissement du financement reporté - immobilisations		2 273	2 462	3 616
<b>Excédent (déficit) de l'exercice</b>		<b>(229)</b>	<b>950</b>	<b>(67)</b>
<b>Excédent cumulé du Canada au début</b>			<b>1 660</b>	<b>1 660</b>
<b>Excédent cumulé du Canada à la fin</b>		<b>(229)</b>	<b>2 610</b>	<b>1 593</b>

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés  
Premier trimestre clos le 30 juin 2011

## ÉTAT DE LA VARIATION DE LA DETTE NETTE

<i>En milliers de dollars</i>	<b>30 juin 2011 Budget</b>	<b>30 juin 2011 Réal</b>	<b>30 juin 2010 Réal</b>
<b>Excédent (déficit) de l'exercice</b>	(229)	950	(67)
Acquisition d'immobilisations	(2 765)	(472)	(1 305)
Amortissement des immobilisations	2 273	2 462	3 613
<b>Opérations liées aux immobilisations corporelles</b>	<b>(492)</b>	<b>1 990</b>	<b>2 308</b>
Acquisitions de charges payées d'avance	(450)	(2 219)	(2 156)
Utilisation de charges payées d'avance	450	2 935	467
<b>Autres opérations</b>	<b>-</b>	<b>716</b>	<b>(1 689)</b>
<b>Diminution/ (Augmentation) de la dette nette</b>	<b>(721)</b>	<b>3 656</b>	<b>552</b>
<b>Dette nette au début de l'exercice</b>	<b>(97 691)</b>	<b>(97 691)</b>	<b>(94 925)</b>
<b>Dette nette à la fin de l'exercice</b>	<b>(98 412)</b>	<b>(94 035)</b>	<b>(94 373)</b>

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre clos le 30 juin 2011

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En milliers de dollars</i>	<b>30 juin 2011</b>	<b>30 juin 2010</b>
	<b>Réel</b>	<b>Réel</b>
<b>Activités d'exploitation</b>		
Excédent (déficit) de l'exercice	950	(67)
Amortissement des immobilisations corporelles	2 462	3 613
Gains/pertes sur la vente d'immobilisations	-	-
Amortissement du financement des immobilisations reporté	(2 462)	(3 616)
Amortissement des apports reportés	-	-
Commandites comptabilisées à titre de produits	(271)	(331)
Crédits parlementaires comptabilisés à titre de produits	(4 277)	(3 770)
<i>Éléments de résultat sans effet sur la trésorerie</i>	(3 598)	(4 171)
Diminution (augmentation) des créances	(1 220)	(672)
Diminution (augmentation) du solde à recevoir de sociétés apparentées	-	1 443
(Diminution) augmentation des soldes créditeurs et charges à payer	(1 971)	(4 185)
(Diminution) augmentation des soldes à payer aux sociétés apparentées	(2 051)	-
Diminution (augmentation) des charges payées d'avance	716	(1 689)
<i>Variations des éléments financiers hors caisse</i>	(4 526)	(5 103)
<b>Flux de trésorerie des activités d'exploitation</b>	<b>(8 124)</b>	<b>(9 274)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Crédits parlementaires reçus	7 093	7 019
Commandites reçues pour le CSM	10	12
Autres commandites reçues	-	-
<b>Flux de trésorerie des activités de financement</b>	<b>7 103</b>	<b>7 031</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Dispositions (augmentation) des placements	1 000	3 000
Acquisition d'immobilisations	(472)	(1 305)
Produit sur la vente d'immobilisations	-	-
<b>Flux de trésorerie des activités d'investissement</b>	<b>528</b>	<b>1 695</b>
<b>Augmentation (diminution) des liquidités</b>	<b>(493)</b>	<b>(548)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>1 298</b>	<b>628</b>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>805</b>	<b>80</b>

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

## 1. STATUT ET ACTIVITÉS

La Société du Vieux-Port de Montréal Inc. (ci après nommée la « Société »), constituée le 26 novembre 1981 en vertu de *la Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une filiale en propriété exclusive de la Société immobilière du Canada limitée, laquelle est une société d'État inscrite à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. En vertu du décret C.P.1987-86, la Société est assujettie à certaines dispositions de la *Loi sur la gestion des finances publiques* comme si elle était une société d'État mère, mandataire de Sa Majesté, figurant à la partie I de l'annexe III de ladite *Loi*.

La Société a le mandat de développer et de promouvoir le développement du territoire du Vieux-Port de Montréal et d'administrer, de gérer et d'entretenir les biens de Sa Majesté y situés.

## 2. BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Ces états financiers sont les premiers états financiers intermédiaires préparés selon les normes comptables pour le secteur public (« NCSP »). Ils doivent être lus en conjonction avec les derniers états financiers annuels préparés selon l'ancien référentiel.

La conversion a pris effet au 1<sup>er</sup> avril 2011 avec application rétrospective au 1<sup>er</sup> avril 2010. L'impact sur l'excédent du Canada au 1<sup>er</sup> avril 2010, au 30 juin 2010 et au 31 mars 2011 est présenté à la Note 5 et les principales conventions comptables afférentes à la note 4.

### 2.1. Exceptions à l'application rétroactive

La société s'est assurée que les estimations reflétées dans l'état de la situation financière d'ouverture préparé selon les NCSP sont cohérentes avec celles du bilan à la même date préparé selon les anciennes méthodes comptables (les Principes Comptables Généralement Reconnus « PCGR ») ajustées, le cas échéant, de toute différence de convention comptable.

Les estimations requises par les NCSP qui n'étaient pas exigées selon les PCGR du Canada reflètent les conditions qui existaient à la date de l'état de la situation financière d'ouverture préparé selon les NCSP.

### 2.2. Exemptions appliquées

Conformément au chapitre SP 2125, Première application par des organismes publics, la société a choisi d'appliquer l'exemption relative à la dépréciation des immobilisations corporelles. Les critères et modalités de dépréciation d'une immobilisation corporelle décrits au chapitre SP 3150 sont donc appliqués prospectivement à partir de la date de transition.

Aucune autre exemption proposée par la norme n'est applicable à la Société.

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

---

---

## 3. ÉVOLUTIONS NORMATIVES

### 3.1. Chapitres publiés adoptés par anticipation

#### **Chapitre 3410, « Paiements de transfert »**

Le chapitre SP 3410 sur les paiements de transfert a été révisé par le conseil sur la comptabilité dans le secteur public (CCSP) en décembre 2010.

Les principales modifications portent sur les critères de constatation des paiements de transfert par le bénéficiaire, ce qui influe sur le traitement comptable des crédits parlementaires reçus par la Société.

Ces amendements sont applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> avril 2012 et leur application anticipée est encouragée. La Société a donc décidé de l'appliquer de manière anticipée pour l'exercice terminant le 31 mars 2012.

#### **Chapitre SP 3450, « Instruments Financiers »**

Le CCSP a approuvé en mars 2011 le nouveau chapitre SP 3450, «Instruments financiers», et les modifications corrélatives du chapitre SP 1200, «Présentation des états financiers».

La date d'entrée en vigueur du chapitre SP 3450 est le 1<sup>er</sup> avril 2012 pour les organismes publics et le 1<sup>er</sup> avril 2015 pour les gouvernements. Son adoption anticipée est permise. Les gouvernements et les organismes publics adoptent le chapitre SP 3450 au cours du même exercice qu'ils adoptent le chapitre SP 2601, «Conversion des devises».

La société a adopté cette norme de manière anticipée pour l'exercice clos au 31 mars 2012, ce qui n'a pas eu d'impact matériel sur les états financiers.

#### **Chapitre 2601, « Conversion des devises »**

Le CCSP a approuvé en mars 2011 le chapitre SP 2601 en remplacement de l'actuel chapitre SP 2600, «Conversion des devises». La date d'entrée en vigueur du chapitre SP 2601 est le 1<sup>er</sup> avril 2012 pour les organismes publics et le 1<sup>er</sup> avril 2015 pour les gouvernements. Son adoption anticipée est permise. Les gouvernements et les organismes publics adoptent le chapitre SP 2601 au cours du même exercice qu'ils adoptent le chapitre SP 3450, «Instruments financiers».

La société n'ayant pas de transactions significatives en devises étrangères, ces modifications n'ont aucun impact sur les états financiers de la SVPM. La société a cependant choisi d'adopter cette norme par anticipation pour l'exercice clos au 31 mars 2012.

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

---

## **Chapitre 1201, « Présentation des états financiers »**

En mars 2011, le CCSP a approuvé le chapitre SP 1201 en remplacement de l'actuel chapitre SP 1200, « Présentation des états financiers ». La date d'entrée en vigueur du chapitre SP 1201 est le 1<sup>er</sup> avril 2012 pour les organismes gouvernementaux et le 1<sup>er</sup> avril 2015 pour les gouvernements. L'adoption anticipée est permise.

Ce nouveau chapitre introduit un nouvel état des gains et des pertes de réévaluation en lien avec le nouveau chapitre sur les instruments financiers et celui sur la conversion des devises. La société a conclu qu'il n'y a aucun impact matériel pour les états financiers de la SVPM.

Les organisations gouvernementales doivent adopter la section SP 1201 dans le même exercice que la section SP 2601, « Conversion des devises », et la section SP 3450, « Instruments financiers ». La société a donc choisi d'appliquer le chapitre SP 1201 par anticipation pour l'exercice clos au 31 mars 2012.

## **3.2. Chapitres publiés mais non adoptés par la société**

---

### **Chapitre SP 3260, « Passif au titre des sites contaminés »**

Le CCSP a publié le chapitre SP 3260 qui établit des normes sur la façon de comptabiliser et de présenter un passif au titre de l'assainissement de sites contaminés. Il permet ainsi de préciser l'application des dispositions énoncées dans les chapitres SP 3300 « Passifs éventuels » et SP 3390 « Obligations contractuelles » sans pour autant les supplanter.

Ce chapitre est d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> avril 2014. La Société estime que son adoption n'aura aucun impact sur ses états financiers.

### **Chapitre SP 3510, « Recettes fiscales »**

Le CCSP a publié le chapitre SP 3510 qui établit des normes de comptabilisation et d'information relatives aux recettes fiscales dans les états financiers des gouvernements.

Ce chapitre est d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> avril 2012. La Société estime que son adoption n'aura aucun impact sur ses états financiers.

### **Chapitre SP 4200 à 4270, normes comptables s'appliquant aux organismes sans but lucratifs**

En septembre 2010, le CCSP a approuvé les chapitres SP 4200 à 4270 qui s'appliquent uniquement aux organismes sans but lucratif du secteur public. Ces normes entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012.

Étant donné que ces chapitres ne concernent que les organismes sans but lucratif, ils ne sont pas applicables aux états financiers de la Société.

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

---

---

## 4. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers sont établis conformément aux normes comptables du secteur public. Les conventions comptables importantes sont énoncées ci-après.

### 4.1. Trésorerie

La trésorerie se compose uniquement d'encaisse.

### 4.2. Placements

Les placements sont composés de certificats de dépôts rachetables en tout temps et dont l'échéance est de moins de 12 mois après la date de la transaction.

### 4.3. Instruments financiers

Tous les instruments financiers de la société sont comptabilisés au coût ou au coût amorti dans l'état de la situation financière.

Les actifs financiers sont constitués des éléments d'actif qui pourraient être consacrés à rembourser les dettes existantes ou à financer des activités futures et qui ne sont pas destinés à la consommation dans le cours normal des activités. Les placements sont constatés au coût initial. Les autres débiteurs sont inscrits à l'actif pour le montant à recevoir, net des provisions pour créances irrécouvrables.

Les créditeurs et charges à payer, ainsi que les soldes de sociétés apparentées, sont comptabilisés au montant de la facture initiale. Les crédits parlementaires à rembourser sont comptabilisés au montant de l'excédent des montants dépensé par rapport des crédits parlementaires reçus dans l'exercice.



# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

## 4.4. Immobilisations corporelles

A l'exception des terrains, les immobilisations corporelles, comptabilisées au coût d'acquisition, sont amorties en fonction de leur durée de vie utile estimative à compter de leur date de mise en service selon la méthode de l'amortissement linéaire. De plus, toutes les immobilisations corporelles transférées le 2 novembre 2009 à la SVPM par TPSGC sont inscrites à la valeur comptable tel que soumise par TPSGC. Les immobilisations corporelles amortissables sont amorties en fonction de leur durée de vie utile estimative de façon linéaire sur les périodes suivantes :

### Bâtiments et structures

Bâtiments	de 15 à 25 ans
Ponts, Quais et structures	de 15 à 40 ans

### Aménagements et installations

Améliorations locatives	de 15 à 25 ans ou sur la durée du bail
Installations et aménagements relatifs aux terrains	de 15 à 25 ans
Signalisation	de 4 à 10 ans
Mobilier Urbain	de 15 à 25 ans

### Mobilier, matériel et équipement

Matériel roulant	5 ans
Mobilier et équipement de bureau	7 ans
Machinerie, outillage et équipements	10 ans

### Matériel informatique et logiciels

Équipements informatiques	3 ans
Logiciels informatiques	3 ans

### Expositions

Expositions	Selon la durée de l'exposition
-------------	--------------------------------

Lorsque la conjoncture indique qu'une immobilisation corporelle ne contribue plus à la capacité de la Société de fournir des biens et des services, ou que la valeur des avantages économiques futurs qui se rattachent à l'immobilisation corporelle est inférieure à sa valeur comptable nette, le coût de l'immobilisation corporelle doit être réduit pour refléter sa baisse de valeur s'il y a lieu de s'attendre à ce que la réduction soit de nature permanente.

La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur estimative révisée du potentiel de service que l'immobilisation représente encore pour la société.

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

---

## 4.5. Produits

---

### *Quais, Centre des sciences de Montréal et Services corporatifs*

Les produits provenant des ventes de programmation et des stationnements, les produits de concessions, et les autres produits incluant les produits de la balade, du port d'escale et de la patinoire sont comptabilisés au cours de l'exercice pendant lequel les services ont été rendus. Les revenus d'intérêts des placements sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice.

La Société a conclu des ententes avec des commanditaires en vertu desquelles elle reçoit de l'argent, des produits, de la publicité et des services. En retour, les commanditaires bénéficient de divers avantages dont principalement des droits spécifiques d'activités promotionnelles et de la visibilité. Les commandites sont comptabilisées dans l'exercice auquel elles se rapportent. Les opérations non monétaires sont comptabilisées à leur juste valeur marchande.

Les dons et commandites affectés par le commanditaire à une utilisation particulière sont comptabilisés dans les apports reportés, tandis que les autres sont comptabilisés aux produits.

## 4.6. Crédits parlementaires

---

La Société obtient des fonds sous forme de crédits parlementaires du gouvernement du Canada, lesquels doivent être utilisés au cours l'exercice dans lequel les fonds ont été accordés, sans quoi la Société doit rembourser la partie non utilisée.

Cette exigence constitue une stipulation, décrivant comment un bénéficiaire doit utiliser les ressources transférées ou les actions qu'il doit poser pour conserver le transfert

La Société comptabilise à titre de revenu un paiement de transfert assorti de stipulations dans l'exercice où les crédits parlementaires sont autorisés et où la Société satisfait à tous les critères d'admissibilité, sauf dans la mesure où le transfert crée une obligation répondant à la définition d'un passif.

L'utilisation des crédits parlementaires au cours de l'exercice consiste à financer les dépenses de fonctionnement (opérations) ainsi que l'acquisition d'immobilisations (investissements).

Les fonds affectés aux opérations viennent compenser les dépenses de l'exercice.

Les fonds affectés aux investissements créent pour la Société un passif correspondant à l'obligation d'utiliser les actifs acquis pour fournir des services. Ils sont donc différés au passif et reconnus en résultat au même rythme que l'amortissement des immobilisations ainsi financées.

Tout excédent du financement sur les dépenses et investissements réalisés au cours de l'exercice donne lieu à la comptabilisation d'un passif pour crédit parlementaire à rembourser.

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

---

---

## 4.7. Apports reportés

---

La Société applique la méthode du report pour comptabiliser les apports que constituent principalement les dons et commandites. Les apports non affectés sont comptabilisés à titre de produits au moment où ils sont reçus ou à recevoir, si leur perception est raisonnablement assurée.

Les apports grevés d'affectation d'origine externe sont reportés et comptabilisés à titre de produits au cours de l'exercice où les charges connexes sont engagées. Ces apports sont destinés au renouvellement des expositions ou pour d'autres activités spécifiques du Centre des sciences de Montréal. Les apports affectés à l'achat d'immobilisations amortissables sont amortis en fonction de la durée de vie utile des immobilisations acquises.

Les dons provenant de la Fondation du Centre des sciences de Montréal sont comptabilisés à titre de produits au cours de l'exercice où ils sont reçus ou à recevoir.

## 4.8. Régime d'épargne-retraite

---

La Société a établi un régime collectif d'épargne-retraite prévoyant l'établissement d'une fiducie unique auprès d'une société du secteur privé pour recevoir les cotisations devant servir à assurer un revenu de retraite aux employés en vertu de régimes individuels enregistrés d'épargne-retraite. La Société n'agit qu'à titre d'agent et n'assume aucune responsabilité ni aucune obligation à l'égard de ce régime.

## 4.9. Conversion de devises

---

Les opérations en devises étrangères sont converties en dollars canadiens aux taux de change en vigueur sur le marché à la date de transaction lors de leur comptabilisation initiale.

Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises étrangères sont réévalués aux taux de change en vigueur à la date de clôture des états financiers.

Les éléments non monétaires libellés en devises étrangères sont conservés au taux de change historique, à moins d'être un instrument financier classé comme étant à la juste valeur.

## 4.10. Incertitude relative à la mesure

---

La préparation des états financiers conformément aux normes comptables du secteur public exige que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses qui influent sur le montant déclaré de l'actif et du passif à la date des états financiers et sur les produits et charges déclarés pendant l'exercice visé. Les estimations reliées à la provision pour mauvaises créances, aux réclamations de fournisseurs, aux charges à payer et à la durée de vie utile des immobilisations corporelles sont les éléments les plus importants qui font l'objet d'estimations. Les chiffres réels pourraient différer de ces estimations de façon importante.

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

## 5. PREMIÈRE ADOPTION DES NCSP

Comme mentionné à la note 2, ces états financiers sont les premiers préparés par la société selon les normes comptables du secteur public. Conformément au chapitre SP 2125, *Première application par des organismes publics*, la société a préparé des conciliations détaillées permettant de comprendre les effets de la conversion sur sa situation financière et ses résultats comparatifs.

### 5.1. Conciliation de la situation financière à la date de transition

Le tableau suivant illustre les incidences de la conversion sur l'excédent cumulé du Canada à la date de transition, soit le 1<sup>er</sup> avril 2010 et à la date d'adoption, soit le 31 mars 2011.

Réconciliation de l'équité	Cf.	31 mars 2011	30 juin 2010	1 <sup>er</sup> avril 2010
<b>Bénéfices non répartis - selon les PCGR</b>		<b>1 660</b>	<b>1 587</b>	<b>1 660</b>
Ajustements selon les NCSP	<b>i</b>	-	-	-
<b>Excédent cumulé du Canada - selon les NCSP</b>		<b>1 660</b>	<b>1 587</b>	<b>1 660</b>

À ces mêmes dates, la société a également procédé aux reclassements suivants.

Reclassements effectués en raison de la conversion	Cf.	31 mars 2011	30 juin 2010	1 <sup>er</sup> avril 2010
<b>Trésorerie</b>				
PCGR - Trésorerie affectée	<b>ii</b>	(257)	(13)	(130)
NCSP - Trésorerie		257	13	130
<b>Logiciels</b>				
PCGR - Immobilisations incorporelles	<b>iii</b>	(2 061)	-	(364)
NCSP - Immobilisations corporelles		2 061	-	364
<b>Apports reportés</b>				
PCGR - Tranche à court terme des apports reportés	<b>iv</b>	1 474	1 834	1 833
NCSP - Apports reportés		(1 474)	(1 834)	(1 833)

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

## 5.2. Conciliation de l'état des résultats à la date de transition

Le tableau suivant illustre les incidences de la conversion sur l'excédent de l'exercice pour la période comparative, soit les 12 mois clos au 31 mars 2011.

Réconciliation du résultat comparatif	Cf.	30 juin 2011	31 mars 2011
<b>Résultat net - selon les PCGR</b>		(67)	-
Ajustements selon les NCSP	i	-	-
<b>Excédent (déficit) de l'exercice - selon les NCSP</b>		(67)	-

## 5.3. Nature des ajustements et reclassements effectués

### i. Ajustements ayant un impact sur l'excédent du Canada

Aucun ajustement n'a eu d'impact sur l'excédent cumulé du Canada à la date de transition ni sur l'excédent de la période comparative close au 31 mars 2011.

### ii. Trésorerie

La norme sur les actifs affectés en NCSP demande à ce que les actifs affectés de manière interne ne soient pas distingués en tant que tels au sein de l'état de la situation financière.

La portion affectée de la trésorerie a été fusionnée avec le solde de trésorerie. Le détail des montants affectés est fourni dans la note 6.

### iii. Logiciels

Les normes comptables pour le secteur public ne reconnaissent pas les immobilisations incorporelles en tant qu'élément constitutif de l'état de la situation financière, à l'exception des logiciels qui sont considérés comme des immobilisations corporelles.

L'ensemble des immobilisations incorporelles de la société étant constitué de logiciels, le reclassement de ce solde en immobilisations corporelles a été effectué lors de la conversion.

### iv. Apports reportés

La distinction entre court terme et long terme n'étant pas requise par les NCSP à la face de l'état de la situation financière, la tranche à court terme a été fusionnée avec les apports reportés.

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

## 6. TRÉSORERIE

	30 juin 2011	31 mars 2011	1 <sup>er</sup> avril 2010
Trésorerie non-affectée	555	1 041	498
Trésorerie affectée	250	257	130
<b>Trésorerie</b>	<b>805</b>	<b>1 298</b>	<b>628</b>

La trésorerie affectée représente la somme des montants encaissés grevés d'affectation d'origine externe devant servir à l'acquisition d'immobilisations ou pour d'autres activités spécifiques du Centre des sciences de Montréal.

Le solde de la trésorerie affectée représente des sommes encaissées dont les contreparties sont comptabilisées à l'état de la situation financière dans les apports reportés, 250 \$ au 30 juin 2011 (257 \$ au 31 mars 2011) (130 \$ au 1<sup>er</sup> avril 2010).

## 7. PLACEMENTS

Les placements sont composés des certificats de dépôts rachetables en tout temps suivants :

	30 juin 2011	31 mars 2011	1 <sup>er</sup> avril 2010
1,46%, échéant le 26 janvier 2012	1 000	4 000	
1,28%, échéant le 10 juin 2012	2 000		
0,82%, échéant le 25 mars 2011			7 000
<b>Placements</b>	<b>3 000</b>	<b>4 000</b>	<b>7 000</b>

## 8. CRÉANCES

	30 juin 2011	31 mars 2011	1 <sup>er</sup> avril 2010
Clients	1 867	1 213	766
Autres débiteurs	566	0	100
<b>Créances</b>	<b>2 433</b>	<b>1 213</b>	<b>866</b>

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

## 9. CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

	30 juin 2011	31 mars 2011	1 <sup>er</sup> avril 2010
Fournisseurs	2 866	4 887	8 587
Frais courus	1 215	1 543	1 195
Autres créditeurs	1 014	636	546
<b>Créditeurs</b>	<b>5 095</b>	<b>7 066</b>	<b>10 328</b>

## 10. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est apparentée en termes de propriété commune à tous les ministères, organismes et sociétés d'État du gouvernement du Canada. La Société effectue des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités. Ces opérations ont été comptabilisées à la valeur d'échange, ce qui représente la valeur de la contrepartie payée ou reçue, qui a été établie et acceptée par les apparentés.

<i>En milliers de dollars</i>	30 juin 2011	31 mars 2011	1 <sup>er</sup> avril 2010
TPSGC – solde débiteur	-	-	1 443
<b>Débiteurs apparentés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 443</b>
TPSGC – solde créditeur	194	2 240	-
Musées fédéraux et provinciaux	40	40	40
Autres sociétés	-	5	15
<b>Créditeurs apparentés</b>	<b>234</b>	<b>2 285</b>	<b>55</b>

Outre les opérations signalées ailleurs dans les présents états financiers, ou d'importance minimale, la Société a effectué les opérations suivantes avec des entités apparentées :

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

---

---

## 10.1. Travaux d'aménagement sur le site

---

TPSGC assure des services de gestion de contrats basés sur la méthode du coût d'achat majoré. Pour le trimestre terminé le 30 juin 2011, le coût de ces contrats s'est élevé à 0 \$ (19 \$ au 31 mars 2011) (23 \$ au 1<sup>er</sup> avril 2010) et est inclus dans les charges des services corporatifs sous la rubrique Direction et services administratifs.

En vertu d'une entente signée en avril 2011, TPSGC et la Société ont identifié des travaux spécifiques à effectuer sur ses immobilisations. TPSGC a géré pour la Société ces travaux et a utilisé la méthode du coût d'achat majoré. Le solde facturé par TPSGC relativement à ces travaux est de 201 \$ au 30 juin 2011 (6 102 \$ au 31 mars 2011).

## 10.2. Location d'espace

---

La Société a signé une entente débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2007 et se terminant le 31 décembre 2011 avec l'Administration portuaire de Montréal concernant la location d'espace pour l'exploitation de stationnements et de bureaux administratifs. Les charges de location en vertu de cette entente se sont élevées à 162 \$ au 30 juin 2011 (605 \$ au 31 mars 2011) et sont incluses dans les charges du Quais sous les rubriques Entretien, réparation, prévention et stationnements.

## 10.3. Opérations conjointes

---

Dans le cours normal des affaires, la Société et des musées fédéraux et provinciaux sont parties à des ententes pour le partage de coûts de production d'expositions. Pour le trimestre terminé le 30 juin 2011, la Société était engagée en vertu de ces ententes pour une valeur de 565 \$ (565 \$ au 31 mars 2011) (565 \$ au 1<sup>er</sup> avril 2010). À cet égard, une somme totalisant 200 \$ (200 \$ au 31 mars 2011) (200 \$ au 1<sup>er</sup> avril 2010) est incluse dans les expositions sous la rubrique immobilisations corporelles.



# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés  
Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

## 11. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles de la société se détaillent de la manière suivante.

Coût	30 juin 2011	Acquisitions	Cessions	31 mars 2011	Acquisitions	Cessions	1 avril 2010
Terrain	1 863	-	-	1 863	-	-	1 863
Bâtiments et structures	157 256	208	-	157 040	6 098	(2)	150 944
Aménagements et installations	16 623	-	-	16 623	785	(1)	15 839
Mobilier, matériel et équipement	16 720	4	-	16 715	1 531	(37)	15 221
Matériel informatique et logiciels	7 556	23	-	7 533	2 603	(288)	5 218
Expositions	11 053	2	-	11 051	1 279	-	9 772
Travaux en cours	5 766	235	-	5 540	(906)	-	6 446
<b>Total - Coût</b>	<b>216 837</b>	<b>472</b>	<b>-</b>	<b>216 365</b>	<b>11 390</b>	<b>(328)</b>	<b>205 303</b>

Amortissement	30 juin 2011	Dotation	Reprise	31 mars 2011	Dotation	Reprise	1 avril 2010
Bâtiments et structures	86 154	1 328	-	84 826	5 165	-	79 661
Aménagements et installations	9 371	279	-	9 092	1 087	-	8 005
Mobilier, matériel et équipement	11 558	272	-	11 286	1 084	(38)	10 240
Matériel informatique et logiciels	5 096	316	-	4 780	948	(288)	4 120
Expositions	10 232	267	-	9 965	2 806	-	7 159
<b>Total - Amortissement</b>	<b>122 411</b>	<b>2 462</b>	<b>-</b>	<b>119 949</b>	<b>11 090</b>	<b>(326)</b>	<b>109 185</b>

Valeur nette comptable	30 juin 2011			31 mars 2011			1 avril 2010
Terrain	1 863	-	-	1 863	-	-	1 863
Bâtiments et structures	71 102	(1 120)	-	72 214	933	(2)	71 283
Aménagements et installations	7 252	(279)	-	7 531	(302)	(1)	7 834
Mobilier, matériel et équipement	5 162	(268)	-	5 429	447	1	4 981
Matériel informatique et logiciels	2 460	(293)	-	2 753	1 655	-	1 098
Expositions	821	(265)	-	1 086	(1 527)	-	2 613
Travaux en cours	5 766	235	-	5 540	(906)	-	6 446
<b>Total - Valeur nette</b>	<b>94 426</b>	<b>(1 990)</b>	<b>-</b>	<b>96 416</b>	<b>300</b>	<b>(2)</b>	<b>96 118</b>

Au cours de la période close au 30 juin 2011, aucune perte de valeur n'a été enregistrée sur les actifs de la Société.

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

## 12. INFORMATIONS SECTORIELLES

Les secteurs pour fins de divulgation financière sont les Quais et le Centre des sciences de Montréal, lesquels représentent les deux principales activités de la Société. Par différence, les éléments non affectés à ces deux secteurs sont regroupés sous l'appellation « Services corporatifs ».

Dans le cadre du Centre des Sciences, la Société organise des expositions permanentes et temporaires afin de proposer une approche pédagogique et interactive des sciences, de la technologie et de l'innovation. Le Centre des Sciences contient également une salle de cinéma en Imax, des espaces de conférence et différentes concessions commerciales.

Dans le cadre de son activité des Quais, la Société met en valeur et entretient le patrimoine historique, touristique et culturel du vieux port de Montréal, notamment en organisant des manifestations et des activités de saison.

Premier trimestre	Quais		Centre des sciences de Montréal		Services corporatifs	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
<i>Produits</i>						
Stationnements	516	967	561	588	-	-
Évènements/concessions /location de salles	425	364	570	475	-	-
Commandites et dons	201	283	305	386	-	-
Programmation	131	128	1 742	1 233	-	-
Amortissement des apports reportés	-	-	-	-	-	-
Intérêts	-	-	-	-	19	49
Autres	54	2	-	-	-	-
<b>Total des produits</b>	<b>1 327</b>	<b>1 744</b>	<b>3 178</b>	<b>2 682</b>	<b>19</b>	<b>49</b>

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

Premier trimestre	Quais		Centre des sciences de Montréal		Services corporatifs	
Clos au 30 juin	2011	2010	2011	2010	2011	2010
<i>Charges</i>						
Directions et services administratifs	-	-	-	-	977	1 088
Stationnements	270	307	65	78	-	-
Évènements/concessions/ location de salles	148	136	103	105	-	-
Frais de commandites et dons	42	41	42	46	-	-
Programmation	197	277	2 241	2 204	-	-
Entretien, réparation, prévention	1 346	1 316	342	321	91	86
Communications	213	400	443	684	50	73
Services publics	305	272	604	539	40	36
Technologie de l'information	44	41	77	69	88	83
Vêtements	-	-	-	-	-	-
Autres	59	53	64	60	-	-
<b>Total des charges avant amortissement</b>	<b>2 624</b>	<b>2 843</b>	<b>3 981</b>	<b>4 106</b>	<b>1 246</b>	<b>1 366</b>

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

## 13. SOMMAIRE DES CHARGES DE FONCTIONNEMENT PAR CATÉGORIE

	30 juin 2011	30 juin 2010
Salaires et avantages sociaux	4 062	4 209
Amortissement	2 462	3 613
Taxes, permis, loyers et services publics	1 093	1 090
Publicité	786	1 140
Entretien	676	612
Services professionnels	135	189
Expositions	345	382
Location de films	229	226
Contrat d'animation	27	5
Frais de bureau	137	97
Frais de recherche et de développement	17	41
Télécommunications	51	64
Frais de déplacement et représentation	87	102
Assurances	56	59
Maintenance des logiciels	57	50
Location véhicules et Équipements	38	48
Matériel et petit équipement	24	20
Formation	14	29
Mauvaises créances	-	-
Autres	17	(48)
	10 313	11 928

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

## 14. GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

### *Risque de crédit*

Le risque de crédit représente le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit de la Société provient principalement des créances. La Société gère le risque de crédit en suivant et analysant de façon continue les soldes des créances. De ce fait, l'exposition de la Société aux créances douteuses n'est pas importante. Enfin, il n'y a pas de concentration de créances, par conséquent le risque de crédit est faible.

L'exposition maximale au risque de crédit de la Société correspond à la valeur comptable des créances au 30 juin et la Société établit une provision cumulée pour les créances irrécouvrables de tous ses clients:

En milliers de dollars	30 juin 2011	31 mars 2011	1 <sup>er</sup> avril 2010
Courant - 30 jours	1 288	907	653
31-90 jours	792	185	129
91 jours et plus	385	153	110
<b>Créances - Bruts</b>	<b>2 465</b>	<b>1 245</b>	<b>892</b>
Provision - Solde au début	(32)	(26)	(171)
Dépense pour créances irrécouvrables	-	(10)	-
Créances radiées et recouvrements	-	4	145
<b>Solde à la fin</b>	<b>(32)</b>	<b>(32)</b>	<b>(26)</b>
<b>Créances - Nets</b>	<b>2 433</b>	<b>1 213</b>	<b>866</b>

### *Risque de liquidité*

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité de la Société vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie. La Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour respecter ses obligations.

# Société du Vieux Port de Montréal Inc.

États financiers intermédiaires non vérifiés

Premier trimestre terminé le 30 juin 2011

Les échéances contractuelles au 30 juin des créditeurs sont présentées dans le tableau qui suit :

	30 juin 2011	31 mars 2011	1 <sup>er</sup> avril 2010
Courant - 30 jours	3 544	6 676	9 876
31-90 jours	308	41	49
91 jours et plus	1 243	349	403
<b>Total</b>	<b>5 095</b>	<b>7 066</b>	<b>10 328</b>

## *Risque de marché*

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variation des prix du marché. Le risque de marché inclut le risque de taux d'intérêt et le risque de change. La politique de placement de la Société prévoit le placement de l'excédent de sa trésorerie dans des dépôts à terme rachetables de première qualité.

## *Risque de taux d'intérêt*

Le risque de taux d'intérêt représente le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Afin de gérer ce risque, les placements de la Société sont investis dans des titres à taux fixes dont les échéances sont à court terme. Une variation du taux d'intérêt n'aurait pas d'impact important sur les résultats nets.

## *Risque de change*

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères. La Société exerce des activités dont certaines charges sont engagées en dollars américains. Étant donné que ces charges ne représentent qu'une partie mineure des charges de la Société, la variation sur le dollar canadien et le dollar américain ne pourrait avoir une incidence importante sur ses résultats nets, sa situation financière ou ses flux de trésorerie. La Société n'a pas couvert son exposition au risque de change.