

États financiers consolidés de

**POLLARD BANKNOTE
LIMITED**

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Bureau 2000 – One Lombard Place
Winnipeg (Man.) R3B 0X3
Canada

Téléphone 204- 957-1770
Télécopieur 204- 957-0808
Internet www.kpmg.ca

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux actionnaires de Pollard Banknote Limited

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Pollard Banknote Limited, qui comprennent les états consolidés de la situation financière au 31 décembre 2016 et 2015, les états consolidés du résultat net, les états consolidés du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés 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 consolidés, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits 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 consolidés 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 consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés 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 consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de Pollard Banknote Limited au 31 décembre 2016 et 2015, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

(signé) KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés

Le 13 mars 2017
Winnipeg, Canada

Pollard Banknote Limited
États consolidés de la situation financière
(en milliers de dollars canadiens)

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	7 500 \$	7 587 \$
Trésorerie soumise à restrictions	3 203	560
Débiteurs	38 585	24 151
Stocks (note 5)	27 232	23 739
Charges payées d'avance et acomptes	3 437	4 169
Impôt sur le résultat à recevoir	—	3 046
Total des actifs courants	79 957	63 252
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 6)	46 906	50 380
Placement comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence (note 7)	468	401
Goodwill (note 8)	37 513	37 717
Immobilisations incorporelles (note 9)	11 916	12 340
Total des actifs non courants	96 803	100 838
Total des actifs	176 760 \$	164 090 \$

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	25 864 \$	22 290 \$
Dividendes à payer	706	706
Impôt sur le résultat à payer	2 541	–
Partie courante de la dette à long terme (note 11)	–	1 203
Partie courante de la dette subordonnée (note 12)	1 363	–
Total des passifs courants	30 474	24 199
Passifs non courants		
Dette à long terme (note 11)	70 852	72 083
Dette subordonnée (note 12)	4 769	6 813
Autres passifs non courants	395	397
Passif au titre des régimes de retraite (note 13)	13 524	11 270
Impôts différés (note 10)	4 909	5 751
Total des passifs non courants	94 449	96 314
Capitaux propres		
Capital social (note 14)	73 209	73 209
Réserves	3 917	4 384
Déficit	(25 289)	(34 016)
Total des capitaux propres	51 837	43 577
Engagements et éventualités (note 15)		
Total des passifs et des capitaux propres	176 760 \$	164 090 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du conseil d'administration :

« Jerry Gray », administrateur

« John Pollard », administrateur

Pollard Banknote Limited
États consolidés du résultat net

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

Exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
Chiffre d'affaires	246 414 \$	221 030 \$
Coût des ventes	197 177	176 675
Marge brute	49 237	44 355
Charges administratives	20 919	19 177
Frais de vente	8 037	7 374
Autres produits (note 16)	(32)	(284)
Bénéfice d'exploitation	20 313	18 088
Frais financiers (note 17)	4 281	6 382
Produits financiers (note 17)	(1 042)	(490)
Bénéfice avant impôt sur le résultat	17 074	12 196
Impôt sur le résultat (note 10)		
Exigible (recouvrement)	5 144	(677)
Différé (réduction)	(339)	5 410
	4 805	4 733
Bénéfice net	12 269 \$	7 463 \$
Bénéfice net par action (de base) (note 18)	0,52 \$	0,32 \$
Bénéfice net par action (dilué) (note 18)	0,52 \$	0,32 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Pollard Banknote Limited
États consolidés du résultat global
(en milliers de dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
Bénéfice net	12 269 \$	7 463 \$
Autres éléments du résultat global		
Éléments reclassés en résultat net ou susceptibles de l'être		
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	(467)	2 928
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net		
Réévaluation des régimes à prestations définies, déduction faite de l'impôt sur le résultat (de la réduction d'impôt sur le résultat) de (291)\$ et de 773 \$ (note 10 et note 13)	(737)	2 070
Autres éléments du résultat global – déduction faite de l'impôt sur le résultat	(1 204)	4 998
Résultat global	11 065 \$	12 461 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Pollard Banknote Limited
États consolidés des variations des capitaux propres
(en milliers de dollars canadiens)

Exercice clos le 31 décembre 2016

	Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de Pollard Banknote Limited			Total des capitaux propres
	Capital social	Réserve au titre des écarts de conversion	Déficit	
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	73 209 \$	4 384 \$	(34 016) \$	43 577 \$
Bénéfice net	—	—	12 269	12 269
Autres éléments du résultat global				
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	—	(467)	—	(467)
Réévaluations des régimes à prestations définies, déduction faite de la réduction d'impôt sur le résultat de (291) \$	—	—	(737)	(737)
Total des autres éléments du résultat global	— \$	(467) \$	(737) \$	(1 204) \$
Résultat global total	— \$	(467) \$	11 532 \$	11 065 \$
Rémunération fondée sur des actions (note 14)	—	—	20	20
Dividendes aux propriétaires de Pollard Banknote Limited	—	—	(2 825)	(2 825)
Solde au 31 décembre 2016	73 209 \$	3 917 \$	(25 289) \$	51 837 \$

Exercice clos le 31 décembre 2015

	Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de Pollard Banknote Limited			Total des capitaux propres
	Capital social	Réserve au titre des écarts de conversion	Déficit	
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	73 209 \$	1 456 \$	(40 750) \$	33 915 \$
Bénéfice net	—	—	7 463	7 463
Autres éléments du résultat global				
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	—	2 928	—	2 928
Réévaluation des régimes à prestations définies, déduction faite de l'impôt sur le résultat de 773 \$	—	—	2 070	2 070
Total des autres éléments du résultat global	— \$	2 928 \$	2 070 \$	4 998 \$
Résultat global total	— \$	2 928 \$	9 533 \$	12 461 \$
Rémunération fondée sur des actions (note 14)	—	—	26	26
Dividendes aux propriétaires de Pollard Banknote Limited	—	—	(2 825)	(2 825)
Solde au 31 décembre 2015	73 209 \$	4 384 \$	(34 016) \$	43 577 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Pollard Banknote Limited
Tableaux consolidés des flux de trésorerie
(en milliers de dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	12 269 \$	7 463 \$
Ajustements		
Impôt sur le résultat	4 805	4 733
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	10 799	8 351
Charges d'intérêts	3 374	2 917
(Profit de change latent) perte de change latente	(1 532)	3 776
Perte sur le placement comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	730	32
Charge de retraite	4 417	4 532
Profit sur la vente d'une participation dans une entreprise associée	(516)	–
Profit lié à l'évaluation à la valeur de marché des contrats de change	–	(483)
Intérêts payés	(3 270)	(2 828)
Impôt sur le résultat recouvré (payé)	672	(3 141)
Cotisations aux régimes de retraite	(3 102)	(2 879)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation (note 20)	(16 920)	(2 815)
	11 726	19 658
Activités d'investissement		
Entrées d'immobilisations corporelles	(4 996)	(15 376)
Placement comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence (note 7)	(807)	(433)
Produit de la vente d'une participation dans une entreprise associée	516	–
Entrées d'immobilisations incorporelles	(1 124)	(682)
	(6 411)	(16 491)
Activités de financement		
Produit net de (versements sur) la dette à long terme	(1 789)	989
Versements sur la dette subordonnée	(681)	–
Variation des autres passifs non courants	16	(46)
Charges de financement différées payées	(165)	(384)
Dividendes versés	(2 825)	(2 825)
	(5 444)	(2 266)
Profit de change sur la trésorerie détenue en monnaie étrangère	42	474
Variation de la situation de trésorerie	(87)	1 375
Situation de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	7 587	6 212
Situation de trésorerie à la clôture de l'exercice	7 500 \$	7 587 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

1. Entité présentant l'information financière

Pollard Banknote Limited (« Pollard ») a été constituée le 26 mars 2010 sous le régime des lois du Canada. Le siège social de Pollard est situé au 140 Otter Street, à Winnipeg (Manitoba), au Canada, R3T 0M8.

Les états financiers consolidés de Pollard au 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos à cette date comprennent Pollard et ses filiales ainsi que la participation de Pollard dans d'autres entités. Les principales activités de Pollard sont la fabrication, le développement et la vente de produits liés à la loterie et aux jeux.

La partie exerçant le contrôle sur Pollard est Pollard Equities Limited (« Equities »), une société fermée. Equities détient environ 73,5 % des actions en circulation de Pollard.

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, ou « IFRS »).

Les présents états financiers consolidés de Pollard ont été approuvés par le conseil d'administration le 13 mars 2017.

b) Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des éléments significatifs suivants de l'état de la situation financière :

- Le passif au titre des régimes de retraite est comptabilisé comme étant le montant total net de la juste valeur des actifs des régimes diminuée de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies.

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle de Pollard, et tous les montants sont arrondis au millier près (sauf les nombres d'actions et les montants par action) sauf indication contraire.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

2. Base d'établissement (suite)

c) Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement d'états financiers consolidés conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée prospectivement. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les informations sur les jugements, les hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif au cours de la période à venir sont les suivantes :

Dépréciation du goodwill

Pollard évalue si le goodwill a subi une dépréciation au moins une fois l'an. Ceci nécessite une estimation de la « valeur d'utilité » ou de la « juste valeur diminuée des coûts de vente » des unités génératrices de trésorerie (les « UGT ») auxquelles le goodwill est attribué. Pour estimer une valeur d'utilité, Pollard doit estimer les flux de trésorerie futurs attendus des UGT et fixer un taux d'actualisation approprié pour calculer la valeur actualisée de ces flux de trésorerie. L'exercice d'un jugement est nécessaire pour déterminer le niveau auquel il faut tester le goodwill, y compris le regroupement des actifs qui génèrent des rentrées de fonds. De plus amples détails sont fournis à la note 8.

Avantages sociaux futurs

Pour comptabiliser ses régimes de retraite à prestations définies, Pollard doit recourir à des hypothèses actuarielles portant notamment sur le taux d'actualisation et le taux de progression de la rémunération. Ces hypothèses sont tributaires de facteurs sous-jacents tels que la conjoncture économique, la réglementation gouvernementale, le rendement des placements, les données démographiques sur le personnel et les taux de mortalité. Il y a lieu de se reporter à la note 13 pour de plus amples renseignements.

Impôt sur le résultat

Pollard est tenue d'évaluer la recouvrabilité des actifs d'impôt différé. Pour ce faire, elle doit estimer sa capacité d'utiliser les déductions fiscales futures sous-jacentes avant qu'elles ne puissent plus être portées en déduction de tout bénéfice imposable futur. Pour évaluer la recouvrabilité des actifs d'impôt différé, Pollard doit donc estimer ses bénéfices imposables futurs. De plus amples détails sont fournis à la note 10.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme dans les présents états financiers consolidés.

a) Périmètre de consolidation

Les présents états financiers consolidés comprennent les comptes de Pollard et ceux de toutes ses filiales. Les filiales sont des entités sur lesquelles Pollard exerce un contrôle, qui est défini comme étant le pouvoir de diriger les opérations financières et opérationnelles de façon à tirer des avantages de leurs activités. Pollard détient 100 % des droits de vote des filiales et, de ce fait, elle les contrôle.

Filiales importantes :	Pourcentage de détention des titres de participation	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Pollard Holdings, Inc.	100	100
Pollard (U.S.) Ltd.	100	100
Pollard Games, Inc.	100	100
Pollard iLottery Inc.	100	100

Pollard a conclu un partenariat contractuel avec Neogames S.à r.l. pour l'exploitation des jeux de loterie en ligne de Michigan Lottery. Ainsi, Pollard a comptabilisé les éléments suivants à l'égard de sa participation dans l'entreprise commune : ses actifs, y compris la quote-part lui revenant de tous les actifs détenus conjointement, ses passifs, y compris la quote-part lui revenant de tous les passifs détenus conjointement et la quote-part lui revenant des produits et des charges.

Pollard, de concert avec NeoGames US, LLP, a créé NeoPollard Interactive LLC (« NPI »). Pollard comptabilise sa participation dans NPI comme une coentreprise. Selon la méthode de la mise en équivalence, Pollard comptabilise la quote-part lui revenant des produits et des charges ainsi que des mouvements de capitaux propres de NPI.

Tous les soldes et les transactions intersociétés, ainsi que les produits et les charges qui découlent de transactions intersociétés ont été éliminés.

b) Trésorerie soumise à restrictions

Selon les modalités du contrat visant les jeux de loterie en ligne conclu avec Michigan Lottery, Pollard détient les dépôts des joueurs de loterie en ligne dans un compte bancaire destiné au jeu de loterie et, par conséquent, Pollard ne peut se servir des sommes qui y sont déposées. Pollard constate un passif compensatoire d'un montant équivalent dans les créditeurs et charges à payer. Pollard a exclu la trésorerie soumise à restrictions et le passif connexe du calcul de la variation de la situation de trésorerie des tableaux consolidés des flux de trésorerie.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

c) Comptabilisation des produits

Les produits sont constatés lorsqu'il existe une preuve convaincante de l'existence d'un accord, que les risques et les avantages importants inhérents à la propriété sont transférés, que le prix de vente au client est fixé ou déterminé et que le recouvrement de la créance qui en résulte est raisonnablement assuré. Les risques et les avantages importants inhérents à la propriété sont normalement transférés conformément aux conditions d'expédition convenues avec le client. Dans certains cas, les produits sont constatés lorsque les billets des clients sont vendus au détail. Les remises de quantités sont comptabilisées en réduction du chiffre d'affaires en fonction de l'expérience passée et des attentes de la direction à l'égard du volume des ventes.

Les produits liés aux licences et aux redevances sur les ventes, aux services de loterie en ligne, aux programmes de fidélisation, aux services numériques et aux services gestion des loteries sont constatés selon les modalités des contrats applicables. Lorsque Pollard fournit des logiciels et l'infrastructure connexe, les produits sont constatés au prorata du degré d'avancement des travaux.

d) Stocks

Les matières premières, les produits en cours et les produits finis sont évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût des stocks de matières premières est fondé sur leur coût moyen pondéré et comprend tous les coûts engagés pour acquérir les matières premières. Outre les coûts directs de transformation, le coût des produits en cours et des produits finis que Pollard fabrique, comprend également une part appropriée des frais généraux de production compte tenu de la capacité d'exploitation normale.

La valeur nette de réalisation correspond au prix de vente estimé dans le cadre normal des activités, diminué des coûts d'achèvement estimés.

e) Goodwill

Le goodwill se compose de l'excédent du prix de vente sur la valeur comptable sous-jacente des actifs nets vendus au 5 août 2005, dans le cadre de la vente de 26,7 % de Pollard réalisée par la voie du premier appel public à l'épargne (« PAPE ») et de l'excédent du prix d'achat sur la valeur comptable sous-jacente des actifs nets acquis des filiales américaines de Pollard. Le goodwill n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation annuel pour s'assurer que sa valeur recouvrable reste supérieure ou égale à la valeur comptable.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

f) Immobilisations incorporelles

Développement différé

Les dépenses de développement sont comptabilisées en tant qu'immobilisations incorporelles si Pollard peut démontrer que les frais de développement peuvent être évalués de façon fiable, que le produit est techniquement et commercialement faisable, que la réalisation des avantages économiques futurs est probable et que Pollard a suffisamment de ressources pour achever le développement de l'actif et pour le mettre en service ou de le vendre. Les dépenses inscrites à l'actif comprennent le coût des matières premières, les coûts de la main-d'œuvre directe et les frais généraux directement attribuables à la préparation de l'actif en vue de son utilisation prévue ainsi que les coûts d'emprunt engagés relativement aux actifs qualifiés. Les autres dépenses de développement sont passées en charges à mesure qu'elles sont engagées.

Les dépenses de développement inscrites à l'actif sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Logiciels et licences

Les logiciels comprennent les coûts d'acquisition et de mise en œuvre de ces systèmes. Les coûts de mise en œuvre comprennent les coûts des tiers ainsi que les coûts de main-d'œuvre directe et les frais généraux connexes attribuables à l'actif. Les droits de licence minimaux engagés dans le cadre des contrats de licence visant notre utilisation de marques de tiers sont inscrits à l'actif et amortis sur la durée de vie estimée de l'actif.

Les coûts des logiciels et les licences inscrits à l'actif sont évalués au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par Pollard, qui ont une durée d'utilité déterminée, sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles sont amorties selon le mode linéaire, sur leur durée d'utilité estimée, comme suit :

Actif	Durée
Actifs clients	16 ans
Brevets	Durée du brevet
Logiciels et licences	De 5 à 10 ans ou selon la durée de la licence
Développement différé	De 2 à 7 ans

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

f) Immobilisations incorporelles (suite)

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité estimées et la valeur résiduelle sont réexaminés chaque date de clôture et ajustés prospectivement au besoin.

g) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont présentées au coût diminué des crédits d'impôt à l'investissement (y compris les crédits pour la RS&DE), du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Le coût des actifs produits par Pollard pour elle-même comprend les coûts des matières premières, de la main-d'œuvre directe et des avantages connexes, tous les autres coûts directement attribuables à la mise en état de fonctionnement d'un actif en vue de son utilisation attendue ainsi que les coûts d'emprunt engagés relativement aux actifs qualifiés. Les pièces de rechange d'envergure sont traitées comme des immobilisations corporelles lorsque la durée d'utilité de celles-ci est supérieure à un an. Lorsque les pièces de rechange d'envergure sont mises en service, elles sont transférées au matériel et amorties en conséquence.

Une immobilisation corporelle est décomptabilisée lors de la sortie ou lorsque aucun avantage économique futur n'est attendu de son utilisation ou de sa sortie. Le montant des profits et des pertes résultant de la sortie d'une immobilisation corporelle est déterminé par la comparaison du produit de la sortie avec la valeur comptable de l'immobilisation corporelle, et il est comptabilisé à l'état du résultat net sur la base du montant net.

Le coût de chacune des composantes d'une immobilisation corporelle est amorti selon le mode linéaire, sur sa durée de vie utile estimative, à compter de la date à laquelle il est prêt à être utilisé. Les terrains ne sont pas amortis. Les durées d'utilité estimées pour la période en cours et les périodes comparatives sont les suivantes :

Actif	Durée
Immeubles	De 10 à 30 ans
Améliorations locatives	Durée du bail
Matériel	De 2 à 11 ans
Mobilier, agencements et ordinateurs	De 3 à 9 ans

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité estimées et la valeur résiduelle sont réexaminés chaque date de clôture d'exercice et ajustés prospectivement au besoin.

La valeur comptable des immobilisations corporelles est soumise à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable d'un actif pourrait ne pas être recouvrable.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

h) Participation dans une entreprise associée

Pollard comptabilise sa participation dans une entreprise associée selon la méthode de la mise en équivalence, étant donné qu'elle exerce une influence notable, mais pas le contrôle. Pollard est présumée exercer une influence notable lorsqu'elle détient entre 20 et 50 % des droits de vote d'une autre entité. Les états financiers consolidés englobent la quote-part revenant à Pollard des produits et des charges et les mouvements de capitaux propres des entités comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

i) Participation dans une coentreprise

Une coentreprise est un partenariat en vertu duquel les parties qui détiennent le contrôle conjoint de l'entreprise ont des droits sur les actifs nets de l'entreprise, plutôt que des droits sur les actifs et des obligations au titre des passifs. Le contrôle conjoint s'entend du partage contractuellement convenu du contrôle exercé sur une entreprise, qui n'existe que dans le cas où les décisions concernant les activités pertinentes requièrent le consentement des deux parties.

Les états financiers consolidés englobent la quote-part revenant à Pollard des produits et des charges et des mouvements de capitaux propres de l'entité comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

j) Participation dans une entreprise commune

Une entreprise commune est un partenariat dans lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint sur l'entreprise ont des droits sur les actifs, et des obligations au titre des passifs, relatifs à celle-ci. Le contrôle conjoint s'entend du partage contractuellement convenu du contrôle exercé sur une entreprise, qui n'existe que dans le cas où les décisions concernant les activités pertinentes requièrent le consentement des deux parties.

Les états financiers consolidés comprennent la participation de Pollard dans l'entreprise commune de loterie en ligne de Michigan Lottery soit : ses actifs, y compris la quote-part lui revenant de tous les actifs détenus conjointement, ses passifs, y compris la quote-part lui revenant de tous les passifs détenus conjointement et la quote-part lui revenant des produits et des charges.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

k) Instruments financiers

Actifs financiers non dérivés

Pollard comptabilise initialement les prêts et créances à la date à laquelle ils ont été générés. Tous les autres actifs financiers (y compris les actifs désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net) sont comptabilisés initialement à la date de la transaction à laquelle Pollard devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Pollard décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration.

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état de la situation financière, si et seulement si Pollard a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Pollard classe les actifs financiers non dérivés dans les catégories suivantes : actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances et actifs financiers disponibles à la vente.

i) Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Un actif financier est classé comme un actif financier à la juste valeur par le biais du résultat net s'il est classé comme étant détenu à des fins de transaction ou s'il est désigné comme tel au moment de la comptabilisation initiale. Les coûts de transaction attribuables sont comptabilisés dans le bénéfice net à mesure qu'ils sont engagés. Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à leur juste valeur, et les variations de celle-ci sont comptabilisées dans le bénéfice net. Pollard ne détient aucun actif financier non dérivé classé comme actif financier à la juste valeur par le biais du résultat net.

ii) Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance

Si Pollard a l'intention manifeste et la capacité de conserver ses titres de créance jusqu'à leur échéance, ces actifs financiers sont classés comme étant détenus jusqu'à leur échéance. Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur. Pollard ne détient aucun actif financier classé comme détenu jusqu'à leur échéance.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

k) Instruments financiers (suite)

iii) Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers à paiements fixes ou déterminés qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ces actifs sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur, et le profit net ou la perte nette est inclus dans les produits financiers. Pollard a classé la trésorerie, la trésorerie soumise à restrictions et les débiteurs comme des prêts et créances.

iv) Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente ou qui ne sont classés dans aucune des catégories précédentes. Après la comptabilisation initiale, les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur, et les variations de celle-ci, autres que les pertes de valeur et les écarts de conversion sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et présentées dans les écarts de réévaluation, dans les capitaux propres. Lorsqu'un placement est décomptabilisé, le profit ou la perte cumulé comptabilisé dans les capitaux propres est transféré dans le bénéfice net. Pollard ne détient aucun actif financier classé comme disponible à la vente.

Passifs financiers non dérivés

Tous les passifs financiers non dérivés sont classés comme autres passifs financiers et ils sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, ces passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, et le profit net ou la perte nette est inclus dans les frais financiers.

Pollard classe les créditeurs et charges à payer, les dividendes à payer, la dette à long terme, la dette subordonnée et les autres passifs non courants comme des passifs financiers.

Capital social

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires sont comptabilisés en déduction des capitaux propres, après déduction de toute incidence fiscale.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

k) Instruments financiers (suite)

Dérivés et comptabilité de couverture

Pollard peut avoir recours à certains instruments financiers dérivés pour gérer le risque de fluctuation des taux d'intérêt et des cours de change. Au moment de la désignation du dérivé comme instrument de couverture, Pollard constitue une documentation en bonne et due forme décrivant la relation entre l'instrument de couverture et l'élément couvert, y compris les objectifs en matière de gestion des risques et la stratégie de couverture ainsi que le risque couvert, de même que les méthodes qui serviront à évaluer l'efficacité de la relation de couverture. Pollard évalue, aussi bien au début de la couverture que de façon continue, si l'on s'attend à ce que les instruments de couverture soient « hautement efficaces » pour compenser la variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie des éléments couverts respectifs attribuables au risque couvert et si les résultats réels de chaque opération de couverture se situent dans une fourchette comprise entre 80 et 125 %.

Les dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et les coûts de transaction attribuables sont comptabilisés dans le bénéfice net à mesure qu'ils sont engagés. Après la comptabilisation initiale, les dérivés sont évalués à leur juste valeur, et les variations de celle-ci sont comptabilisées comme suit :

i) Couvertures de flux de trésorerie

Lorsqu'un instrument financier dérivé est désigné comme l'instrument de couverture dans une couverture de l'exposition aux variations de flux de trésorerie qui sont attribuables à un risque particulier associé à un actif ou à un passif comptabilisé, la partie efficace des variations de la juste valeur du dérivé est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et présentée dans la réserve de couverture dans les capitaux propres. Toute partie inefficace des variations de la juste valeur du dérivé est comptabilisée immédiatement dans le bénéfice net. Si l'instrument de couverture ne satisfait plus aux critères de la comptabilité de couverture, la comptabilité de couverture cessera d'être pratiquée, de manière prospective. Il en résulte l'amortissement des variations cumulées de la juste valeur des instruments dérivés respectifs dans la réserve de couverture, sur la durée restante du dérivé. Tout ajustement de la juste valeur après l'abandon de la comptabilité de couverture est comptabilisé immédiatement dans le bénéfice net, comme produit ou charge financière.

ii) Autres dérivés non détenus à des fins de transaction

Lorsqu'un instrument financier dérivé n'est pas désigné dans une relation de couverture admissible à la comptabilité de couverture, toutes les variations de la juste valeur sont comptabilisées immédiatement dans le bénéfice net, comme produit ou charge financière.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

l) Conversion des monnaies étrangères

La monnaie fonctionnelle de chacune des filiales de Pollard est la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités. Les transactions en monnaie étrangère sont converties dans la monnaie fonctionnelle respective de chaque entité composant le groupe consolidé au cours de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la clôture de la période. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de l'acquisition. Les éléments non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée. Les écarts de conversion qui découlent de ces conversions sont comptabilisés dans le bénéfice net sauf dans le cas des écarts de conversion qui découlent de la conversion d'instruments financiers admissibles comme couverture des flux de trésorerie, lesquels sont comptabilisés directement dans les autres éléments du résultat global.

Les résultats et la situation financière des entités du groupe consolidé qui ont une monnaie fonctionnelle différente de la monnaie de présentation sont convertis en dollars canadiens comme suit : les actifs et les passifs sont convertis au cours de change en vigueur à la fin de la période visée; les produits et les charges sont convertis au cours de change moyen de la période visée; tous les écarts de conversion qui en résultent sont constatés dans les autres éléments du résultat global. Lors de la sortie d'un établissement à l'étranger, le cumul du montant différé comptabilisé dans les autres éléments du résultat global relativement à cet établissement est comptabilisé dans le bénéfice net.

m) Avantages du personnel

Rémunération fondée sur des actions

La juste valeur à la date d'attribution des options sur actions attribuées à des membres du personnel est comptabilisée comme charge, avec comptabilisation de l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, au cours de la période d'acquisition des droits.

Régimes à cotisations définies

Les filiales américaines de Pollard offrent deux régimes à cotisations définies aux États-Unis. L'obligation au titre des cotisations à ces régimes est comptabilisée comme charges au titre des avantages du personnel à mesure qu'elles sont engagées.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

m) Avantages du personnel (suite)

Régimes à prestations définies

Pollard offre quatre régimes à prestations définies non contributifs au Canada et aux États-Unis, soit trois régimes de fin de carrière et un régime à rentes forfaitaires. Aucun d'entre eux ne prévoit de clauses d'indexation.

Les coûts des régimes à prestations définies de Pollard sont comptabilisés sur la période au cours de laquelle les employés rendent des services à Pollard en échange de prestations. Les obligations au titre des prestations définies liées aux régimes sont déterminées par calculs actuariels selon la méthode des unités de crédit projetées au prorata des années de service et selon la meilleure estimation de la direction quant à l'indexation des salaires et à l'âge de départ à la retraite. La valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies est déterminée en actualisant les sorties de trésorerie futures estimées au moyen des taux d'intérêt des obligations de sociétés de haute qualité dont la durée à l'échéance se rapproche de celle de l'obligation correspondante et qui sont libellées dans la monnaie dans laquelle les prestations seront versées. Le rendement prévu des actifs des régimes de retraite est calculé en utilisant le taux d'actualisation utilisé pour évaluer l'obligation au titre des prestations définies au début de l'exercice.

Les coûts des services passés sont comptabilisés comme charges, selon le mode linéaire, sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits à prestations soient acquis. Lorsque les droits à prestations sont acquis, les coûts des services passés sont immédiatement comptabilisés dans le bénéfice net.

Les réévaluations découlant du calcul de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies et de la juste valeur des actifs du régime sont immédiatement comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

L'actif au titre des régimes de retraite de Pollard est limité au total des coûts des services passés non comptabilisés et de la valeur actualisée des avantages économiques disponibles, soit sous forme de remboursements futurs du régime, soit sous forme de diminution des cotisations futures au régime. Pour calculer la valeur actualisée des avantages économiques, il faut tenir compte des exigences de financement minimal applicables à tout régime de Pollard. Un avantage économique est disponible si Pollard peut le réaliser à un moment quelconque pendant la durée de vie des régimes ou au moment du règlement des passifs des régimes.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

n) Impôt sur le résultat

L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés à l'état du résultat net, sauf dans la mesure où ils se rapportent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global. L'impôt sur le résultat exigible est l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice imposable ou de la perte fiscale d'une période, et tout ajustement de l'impôt à payer relativement à des années antérieures. L'impôt sur le résultat exigible comprend les retenues d'impôt à la source.

L'impôt sur le résultat différé est comptabilisé afin de refléter les incidences fiscales futures prévues des écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur valeur fiscale. Les actifs et passifs d'impôt différé sont déterminés selon les taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés qui devraient être applicables au moment où les éléments sous-jacents des produits et des charges devraient être réalisés.

Aucun impôt sur le résultat différé n'est comptabilisé relativement aux éléments suivants : les différences temporaires liées aux participations dans des filiales dans la mesure où il est probable que ces différences ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible, les différences temporaires imposables découlant de la comptabilisation initiale du goodwill ou les différences temporaires découlant de la comptabilisation initiale d'actifs ou de passifs dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui ne touche ni le bénéfice imposable ni la perte fiscale.

Les actifs d'impôt différé sont examinés à la date de clôture et sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable.

L'incidence sur les actifs et passifs d'impôt différé d'une variation des taux d'imposition est comptabilisée dans les résultats de la période qui englobe la date d'adoption ou de quasi-adoption, sauf s'il se rapporte à un élément comptabilisé antérieurement dans les capitaux propres, auquel cas l'ajustement est effectué dans les capitaux propres.

Les actifs et passifs d'impôt différé peuvent être compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et passifs d'impôt exigible, et si les impôts y afférents sont prélevés par la même administration fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes qui ont l'intention, soit de régler les passifs d'impôt exigible et de réaliser les actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

o) Provisions

Des provisions sont comptabilisées si Pollard a une obligation actuelle, juridique ou implicite, découlant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques soit nécessaire pour éteindre l'obligation. Si l'incidence de la valeur temps de l'argent est importante, les provisions sont actualisées à un taux avant impôt, le cas échéant, qui reflète les risques spécifiques du passif. Lorsque les provisions sont actualisées, l'augmentation de la provision attribuable à l'écoulement du temps est comptabilisée à titre de frais financier.

p) Dépréciation

Actifs financiers

Les actifs financiers classés comme prêts et créances, détenus jusqu'à l'échéance et disponibles à la vente sont passés en revue chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe une indication objective de dépréciation. Un actif financier est déprécié s'il existe une indication objective qu'un événement générateur de pertes s'est produit après la comptabilisation initiale de l'actif et a eu une incidence négative sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif financier, qui peut être estimé de façon fiable. La preuve d'une dépréciation peut inclure un défaut de paiement ou une défaillance de la part d'un débiteur, des indications qu'un débiteur fera faillite ou des conditions économiques qui sont en corrélation avec un défaut de paiement. Pollard n'a aucun instrument disponible à la vente ou détenu jusqu'à l'échéance.

Dans le cas des prêts et créances, Pollard apprécie en premier lieu si des indications objectives de dépréciation existent pour des actifs financiers individuellement significatifs, ou collectivement pour des actifs financiers qui ne sont pas individuellement significatifs. Si Pollard détermine qu'il n'existe pas d'indications objectives de dépréciation pour un actif financier considéré individuellement, significatif ou non, elle inclut cet actif dans un groupe d'actifs financiers présentant des caractéristiques de risque de crédit similaires et les soumet collectivement à un test de dépréciation. Les actifs soumis à un test de dépréciation individuel qui présentent une perte de valeur ne sont pas inclus dans un test de dépréciation collectif.

S'il existe des indications objectives d'une perte de valeur, le montant de la perte est égal à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés. La valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés est actualisée au taux d'intérêt effectif initial de l'actif financier. La valeur comptable de l'actif est réduite au moyen des comptes de correction de valeur et le montant de la perte est comptabilisé à l'état du résultat net. Si, au cours d'un exercice ultérieur, le montant de la perte de valeur estimée augmente ou diminue en raison d'un événement survenu après la comptabilisation de la perte de valeur, la perte de valeur antérieurement comptabilisée est augmentée ou réduite en ajustant le compte de correction de valeur, à l'état du résultat net.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

p) Dépréciation (suite)

Actifs non financiers

Pollard passe en revue la valeur comptable de ses actifs non financiers autres que ses stocks et ses actifs d'impôt différé chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe un indice montrant qu'un actif a pu se déprécier. S'il existe un tel indice, ou lorsque le test de dépréciation annuel d'un actif est requis, Pollard estime la valeur recouvrable de l'actif. Dans le cas du goodwill, la valeur recouvrable est estimée au 31 décembre de chaque année. Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de l'UGT correspondante excède sa valeur recouvrable estimée.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de vente. Aux fins de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont comptabilisés à leur valeur actualisée par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché, de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif de l'UGT. Pour les besoins des tests de dépréciation, les actifs qui ne peuvent être soumis à un test de dépréciation individuel sont regroupés pour former le plus petit groupe d'actifs qui génère, par leur utilisation continue, des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou UGT.

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le bénéfice net. Les pertes de valeur comptabilisées au titre d'UGT sont d'abord réparties en réduction de la valeur comptable du goodwill affecté aux UGT, puis en réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'UGT au prorata. Les pertes de valeur eu égard au goodwill ne sont pas reprises. En ce qui a trait aux autres actifs, les pertes de valeur comptabilisées au cours de périodes antérieures sont évaluées chaque date de clôture, afin de déterminer s'il existe des indications qui confirment que la perte a diminué ou bien qu'elle n'existe plus. Une perte de valeur est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations ayant servi à déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur ne peut être reprise qu'à concurrence de la valeur comptable de l'actif qui aurait été déterminée, après amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

q) Frais financiers et produits financiers

Les frais financiers comprennent les charges d'intérêts sur les emprunts, l'amortissement des coûts de financement différés, les pertes liées à l'évaluation à la valeur de marché des contrats de change et les pertes de change nettes.

Les coûts d'emprunt qui ne sont pas directement attribuables à l'acquisition, à la construction ou à la production d'un actif, c'est-à-dire des actifs qui exigent une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisés ou vendus, sont passés en charges dans la période au cours de laquelle ils sont engagés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

3. Principales méthodes comptables (suite)

q) Frais financiers et produits financiers (suite)

Les produits financiers comprennent les profits liés à l'évaluation à la valeur du marché des contrats de change et les profits de change nets.

4. Normes comptables futures

En juillet 2014, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié la norme internationale d'information financière (« IFRS ») 9, *Instruments financiers* (l'« IFRS 9 »), appelée à remplacer les directives actuellement précisées dans l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. L'IFRS 9 contient des directives révisées sur le classement et l'évaluation des instruments financiers, un nouveau modèle fondé sur les pertes de crédit attendues servant à calculer la dépréciation des actifs financiers ainsi que de nouvelles exigences générales en matière de comptabilité de couverture. Elle maintient également les directives de l'IAS 39 sur la comptabilisation et la décomptabilisation des instruments financiers. L'IFRS 9 doit être appliquée aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Pollard s'affaire à évaluer l'incidence qu'aura cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. Cette nouvelle norme précise les étapes et le calendrier de comptabilisation des produits des activités ordinaires et exige que soient fournies des informations plus pertinentes et plus utiles. L'IFRS 15 annule et remplace l'IAS 11, *Contrats de construction*, et l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. L'IFRS 15 doit être appliquée aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, l'adoption anticipée étant autorisée. Pollard s'affaire à évaluer l'incidence qu'aura cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

En septembre 2014, l'IASB a publié des modifications d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, et d'IAS 28, *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises* (2011). Les modifications portent sur une incohérence reconnue entre les exigences de l'IFRS 10 et celles de l'IAS 28 (2011) en ce qui concerne le traitement de la vente ou de l'apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise. La principale conséquence des modifications est la comptabilisation intégrale du profit ou de la perte lorsqu'une transaction concerne une entreprise, que celle-ci soit abritée ou non par une filiale. Lorsque la transaction porte sur des actifs qui ne constituent pas une entreprise, elle donne lieu à la comptabilisation partielle du profit ou de la perte, même si ces actifs sont abrités par une filiale. Les modifications devaient être en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016, et l'adoption anticipée était autorisée. En décembre 2015 toutefois, l'IASB a décidé d'en reporter l'entrée en vigueur à une date indéterminée. Pollard s'affaire à évaluer l'incidence qu'auront ces modifications sur ses états financiers consolidés.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

4. Normes comptables futures (suite)

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui est appelée à remplacer la norme IAS 17 du même nom. Cette norme instaure un modèle unique de comptabilisation par le preneur et oblige ce dernier à comptabiliser les actifs et les passifs liés à tous les contrats de location d'une durée de plus de 12 mois, à moins que la valeur de l'actif sous-jacent soit faible. Le preneur est tenu de comptabiliser un actif au titre du droit d'utilisation représentant son droit d'utilisation de l'actif sous-jacent et une obligation locative qui représente son obligation d'effectuer des paiements locatifs. Cette norme reprend en substance les exigences de comptabilisation pour le bailleur qui sont énoncées dans l'IAS 17, tout en exigeant de ce dernier qu'il présente des informations plus exhaustives. D'autres aspects du modèle de comptabilisation des contrats de location ont été touchés, y compris la définition d'un contrat de location. Des dispositions transitoires ont également été prévues. Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. L'adoption anticipée est permise pour les entités qui adoptent également l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, à la date de l'adoption initiale de l'IFRS 16 ou qui l'ont adoptée avant cette date. Pollard s'affaire à évaluer l'incidence qu'aura cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

En janvier 2016, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*. Les modifications visent à améliorer l'information fournie aux utilisateurs des états financiers sur les changements dans les passifs d'une entité découlant d'activités de financement. Elles sont en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2017. L'adoption anticipée est permise. Pollard ne s'attend pas à ce que ces modifications aient une incidence significative sur ses états financiers consolidés.

En janvier 2016, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 12, *Impôts sur le résultat*. Les modifications portent sur la comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes sur des instruments d'emprunt évalués à la juste valeur. Elles sont en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2017. L'adoption anticipée est permise. Pollard s'attend à ce que ces modifications n'aient pas d'incidence significative sur ses états financiers consolidés.

En juin 2016, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 2, *Paieement fondé sur des actions*. Les modifications précisent comment comptabiliser certains types de transactions dont le paiement est fondé sur des actions. Elles sont en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018. L'application rétrospective ou anticipée est permise dans certaines conditions. Pollard s'affaire à évaluer l'incidence qu'auront ces modifications sur ses états financiers consolidés.

En décembre 2016, l'IASB a publié l'interprétation IFRIC 22, *Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée*. Cette interprétation stipule clairement que la date de la transaction aux fins de la détermination du cours de change à appliquer lors de la comptabilisation initiale de l'actif, de la charge ou du produit connexes correspond à la date de la comptabilisation initiale, par l'entité, de l'actif non monétaire ou du passif non monétaire issu du paiement ou de la réception d'une contrepartie anticipée. L'interprétation est en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018. L'application rétrospective ou anticipée est permise dans certaines conditions. Pollard s'affaire à évaluer l'incidence qu'auront ces modifications sur ses états financiers consolidés.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

5. Stocks

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Matières premières	11 246 \$	9 679 \$
Travaux en cours	784	749
Produits finis	15 202	13 311
	27 232 \$	23 739 \$

En 2016, Pollard a comptabilisé une dépréciation des stocks de 622 \$ représentant une hausse des provisions pour obsolescence et des pertes de valeur de 22 \$ en raison de la variation des cours de change.

En 2015, Pollard a comptabilisé une dépréciation des stocks de 359 \$ représentant une hausse des provisions pour obsolescence et des pertes de valeur de 11 \$ en raison de la variation des cours de change.

Le coût des ventes reflète le coût des stocks, y compris les matières premières directes, la main-d'œuvre directe et les frais généraux de production directs.

6. Immobilisations corporelles

Coût	Terrains	Immeubles	Améliorations locatives	Matériel	Pièces de rechange	Mobilier, agencements et ordinateurs	Actifs en cours	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	803 \$	9 391 \$	2 159 \$	122 956 \$	1 023 \$	3 989 \$	15 148 \$	155 469 \$
Entrées/transferts nets	—	2 488	295	26 807	223	173	(14 610)	15 376
Sorties	—	—	—	(34)	—	—	—	(34)
Effet de la variation des cours de change	—	—	160	924	—	6	—	1 090
Solde au 31 décembre 2015	803 \$	11 879 \$	2 614 \$	150 653 \$	1 246 \$	4 168 \$	538 \$	171 901 \$
Entrées/transferts nets	—	189	722	3 578	107	712	(312)	4 996
Effet de la variation des cours de change	—	—	(30)	(177)	—	(1)	—	(208)
Solde au 31 décembre 2016	803 \$	12 068 \$	3 306 \$	154 054 \$	1 353 \$	4 879 \$	226 \$	176 689 \$

Cumul des amortissements	Terrains	Immeubles	Améliorations locatives	Matériel	Pièces de rechange	Mobilier, agencements et ordinateurs	Actifs en cours	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	— \$	4 227 \$	1 365 \$	105 705 \$	— \$	3 449 \$	— \$	114 746 \$
Amortissement pour l'exercice	—	323	193	5 217	—	184	—	5 917
Sorties	—	—	—	(34)	—	—	—	(34)
Effet de la variation des cours de change	—	—	130	761	—	1	—	892
Solde au 31 décembre 2015	— \$	4 550 \$	1 688 \$	111 649 \$	— \$	3 634 \$	— \$	121 521 \$
Amortissement pour l'exercice	—	362	250	7 574	—	237	—	8 423
Effet de la variation des cours de change	—	—	(23)	(138)	—	—	—	(161)
Solde au 31 décembre 2016	— \$	4 912 \$	1 915 \$	119 085 \$	— \$	3 871 \$	— \$	129 783 \$

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

6. Immobilisations corporelles (suite)

Valeur comptable	Terrains	Immeubles	Améliorations locatives	Matériel	Pièces de rechange	Mobilier, agencements et ordinateurs	Actifs en cours	Total
Au 31 décembre 2015	803 \$	7 329 \$	926 \$	39 004 \$	1 246 \$	534 \$	538 \$	50 380 \$
Au 31 décembre 2016	803 \$	7 156 \$	1 391 \$	34 969 \$	1 353 \$	1 008 \$	226 \$	46 906 \$

En 2014, Pollard a commencé l'installation d'une nouvelle presse à imprimer, qui a été comptabilisée dans la catégorie des actifs en cours. Cette presse à imprimer a été mise en service en 2015. Les dépenses de 2015 comprennent des coûts d'emprunt inscrits à l'actif de 390 \$ (néant en 2016).

7. Placement en titres de capitaux propres

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Participation dans une coentreprise		
Solde à l'ouverture de l'exercice	401 \$	– \$
Placement	807	433
Perte sur le placement comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	(730)	(32)
Effet de la variation des cours de change	(10)	–
Solde à la clôture de l'exercice	468 \$	401 \$

Pollard a conclu une entente avec NeoGames US, LLP en vue de la création de NeoPollard Interactive LLC. L'entité a été établie pour fournir des services de loterie en ligne aux États-Unis et au Canada, sauf dans l'État du Michigan.

Pollard et Neogames S.à r.l. exploitent les activités de loterie en ligne pour Michigan Lottery aux termes d'une convention d'entreprise commune distincte. Pollard comptabilise sa participation dans l'entreprise commune, ce qui inclut ses actifs, y compris la quote-part lui revenant des actifs détenus conjointement, ses passifs, y compris la quote-part lui revenant des passifs pris en charge conjointement, et la quote-part lui revenant des produits et des charges.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

8. Goodwill

Le goodwill s'élève à 30 620 \$ (30 620 \$ en 2015) et se compose de l'excédent du prix d'achat sur la valeur comptable sous-jacente des actifs nets vendus au 5 août 2005, dans le cadre de la vente de 26,7 % de Pollard réalisée par la voie d'un PAPE, la tranche restante de 6 893 \$ (7 097 \$ en 2015) étant attribuable à l'achat par Pollard de ses filiales aux États-Unis. Le goodwill a été attribué aux UGT aux fins du test de dépréciation de la manière décrite dans le tableau suivant :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Loterie	30 620 \$	30 620 \$
Jeu de bienfaisance	6 893	7 097
	37 513 \$	37 717 \$

En 2016, la valeur du goodwill a baissé de 204 \$ (a augmenté de 1 117 \$ en 2015), en raison des variations des cours de change.

Dans le cas des UGT loterie et jeu de bienfaisance, les valeurs recouvrables ont été déterminées sur la base d'un calcul de la valeur d'utilité fondé sur des projections de flux de trésorerie issues de prévisions financières approuvées par la haute direction. Ces prévisions portent sur une période de cinq ans et reflètent l'estimation d'une valeur finale. Ces prévisions s'appuient sur l'hypothèse d'un taux de croissance de 3 % qui tient compte de la tendance historique et des performances futures attendues.

Le calcul de la valeur d'utilité des UGT décrites ci-dessus est très sensible aux hypothèses clés suivantes sur lesquelles la direction a fondé ses projections de flux de trésorerie pour effectuer le test de dépréciation du goodwill :

- Produits et marge brute connexe
- Cours de change
- Taux d'actualisation
- Taux de croissance

Produits et marge brute connexe

Les flux de trésorerie prévus liés aux produits d'exploitation supposent le maintien des tendances historiques récentes, après ajustements visant à tenir compte des nouveaux contrats qui devraient être conclus, des pressions prévues sur les prix au renouvellement des contrats et de l'incidence prévue des initiatives de vente en lien avec certaines économies de production qui sont en cours de mise en œuvre ou qui devraient l'être.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

8. Goodwill (suite)

Cours de change

Une tranche importante des produits est libellée en dollars américains et en euros, contrebalancée en partie par les coûts libellés en dollars américains. En outre, certains actifs et passifs financiers sont libellés en dollars américains. Les flux de trésorerie projetés supposent l'établissement d'estimations des cours de change entre le dollar canadien, le dollar américain et l'euro en fonction des cours de change prévus au cours de la période visée par les prévisions.

Taux d'actualisation

Les taux d'actualisation ont été calculés sur la base du coût estimé des capitaux propres et du capital d'emprunt en tenant compte des données et des facteurs pertinents pour l'économie, pour le secteur d'activité et pour les UGT. Ces coûts ont ensuite été pondérés en fonction d'une structure type du capital de l'industrie pour obtenir un coût moyen pondéré estimatif du capital. Les taux d'actualisation après impôt appliqués aux projections de flux de trésorerie des UGT décrites ci-dessus sont les suivants :

Loterie	10,0 %
Jeu de bienfaisance	11,0 %

Taux de croissance

Les taux de croissance sont fondés sur une estimation des taux de croissance à long terme durables des UGT.

La direction estime que toute variation raisonnable et possible de l'une ou l'autre des hypothèses clés sur lesquelles sont fondées les valeurs recouvrables de l'unité génératrice de trésorerie ne ferait pas en sorte que la valeur comptable de l'unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

9. Immobilisations incorporelles

Coût	Actifs clients	Brevets	Développement différé	Logiciels et licences	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	18 645 \$	5 051 \$	1 171 \$	5 431 \$	30 298 \$
Entrées (déduction faite de crédits d'impôt à l'investissement)	–	81	–	346	427
Entrées – développés en interne (déduction faite de crédits d'impôt à l'investissement)	–	–	(30)	285	255
Effet de la variation des cours de change	–	–	–	15	15
Solde au 31 décembre 2015	18 645 \$	5 132 \$	1 141 \$	6 077 \$	30 995 \$
Entrées (déduction faite de crédits d'impôt à l'investissement)	–	55	–	898	953
Entrées – développés en interne (déduction faite de crédits d'impôt à l'investissement)	–	–	7	164	171
Solde au 31 décembre 2016	18 645 \$	5 187 \$	1 148 \$	7 139 \$	32 119 \$

Cumul des amortissements	Actifs clients	Brevets	Développement différé	Logiciels et licences	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	10 967 \$	4 415 \$	808 \$	816 \$	17 006 \$
Amortissement pour l'exercice	1 165	252	147	81	1 645
Effet de la variation des cours de change	–	–	–	4	4
Solde au 31 décembre 2015	12 132 \$	4 667 \$	955 \$	901 \$	18 655 \$
Amortissement pour l'exercice	1 165	114	151	118	1 548
Solde au 31 décembre 2016	13 297 \$	4 781 \$	1 106 \$	1 019 \$	20 203 \$

Valeur comptable	Actifs clients	Brevets	Développement différé	Logiciels et licences	Total
Au 31 décembre 2015	6 513 \$	465 \$	186 \$	5 176 \$	12 340 \$
Au 31 décembre 2016	5 348 \$	406 \$	42 \$	6 120 \$	11 916 \$

Des actifs clients, des brevets s'élevant à 3 874 \$ et des logiciels totalisant 229 \$ ont été comptabilisés pour refléter l'excédent du prix d'achat sur la valeur comptable sous-jacente des immobilisations corporelles acquises au 5 août 2005, dans le cadre de la vente de 26,7 % de Pollard par la voie d'un PAPE. Au 31 décembre 2011, les logiciels et les licences ainsi que les brevets comptabilisés au moment du PAPE étaient entièrement amortis. Les actifs clients continueront d'être amortis jusqu'à l'exercice 2021.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

9. Immobilisations incorporelles (suite)

La majeure partie des entrées de logiciels sans lien avec le PAPE se rapporte à la mise en œuvre continue, à partir de 2014, d'un nouveau progiciel de gestion intégré. Un volet du nouveau système a été mis en service en janvier 2016, moment auquel l'amortissement de ce volet a commencé.

L'amortissement des immobilisations incorporelles, établi à 1 548 \$ en 2016 (1 645 \$ en 2015), est inclus dans le coût des ventes.

10. Impôt sur le résultat

Charge d'impôt sur le résultat

	2016	2015
Exigible (recouvrement)	5 144 \$	(677) \$
Différé (réduction)	(339)	5 410
Total	4 805 \$	4 733 \$

Impôt sur le résultat comptabilisé dans les autres éléments du résultat global

	Montant avant impôt	Économie d'impôt	Montant, après impôt en 2016	Montant avant impôt	Charge d'impôt	Montant, après impôt en 2015
Profit (perte) lié(e) à la réévaluation des régimes à prestations définies	(1 028) \$	291 \$	(737) \$	2 843 \$	(773) \$	2 070 \$
	(1 028) \$	291 \$	(737) \$	2 843 \$	(773) \$	2 070 \$

Pollard Banknote Limited**Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)***(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)**Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015***10. Impôt sur le résultat (suite)****Rapprochement du taux d'impôt effectif**

	2016	2016	2015	2015
Bénéfice net pour l'exercice		12 269 \$		7 463 \$
Total de la charge d'impôt sur le résultat		4 805		4 733
Bénéfice avant impôt sur le résultat		17 074 \$		12 196 \$
Impôt sur le résultat selon le taux national d'impôt de Pollard	27,0 %	4 610	26,8 %	3 266
Modification des taux d'impôt prévue et autres montants non déductibles	1,5 %	259	(3,3) %	(401)
Incidence des éléments non imposables liés aux opérations de change	(0,4) %	(64)	15,3 %	1 868
	28,1 %	4 805 \$	38,8 %	4 733 \$

Actifs et passifs d'impôt différé*Actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés*

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont attribuables à ce qui suit :

	Actifs		Passifs		Montant net	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Immobilisations corporelles	19 \$	148 \$	(6 926) \$	(6 347) \$	(6 907) \$	(6 199) \$
Immobilisations incorporelles	108	—	(3 265)	(3 515)	(3 157)	(3 515)
Stocks	364	325	—	—	364	325
Avantages du personnel	5 758	5 477	(1 458)	(1 734)	4 300	3 743
(Profit de change latent) perte de change latente	1 611	1 869	(1 192)	(1 631)	419	238
Autres	72	28	—	(371)	72	(343)
Actifs (passifs) d'impôt	7 932 \$	7 847 \$	(12 841) \$	(13 598) \$	(4 909) \$	(5 751) \$

Pollard Banknote Limited**Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)***(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)**Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015***10. Impôt sur le résultat (suite)***Variation des différences temporaires au cours de l'exercice*

	Solde au 1 ^{er} janvier 2015	Comptabilisé en résultat net	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Solde au 31 décembre 2015	Comptabilisé en résultat net	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Solde au 31 décembre 2016
Immobilisations corporelles	(1 240)\$	(4 959)\$	– \$	(6 199)\$	(708)\$	– \$	(6 907)\$
Immobilisations incorporelles	(3 328)	(187)	–	(3 515)	358	–	(3 157)
Stocks	304	21	–	325	39	–	364
Avantages du personnel	3 656	860	(773)	3 743	266	291	4 300
(Profit de change latent) perte de change latente	672	(434)	–	238	181	–	419
Pertes fiscales non utilisées	520	(520)	–	–	–	–	–
Autres	(125)	(218)	–	(343)	415	–	72
Actifs (passifs) d'impôt	459 \$	(5 437)\$	(773)\$	(5 751)\$	551 \$	291 \$	(4 909)\$

Comptabilisé aux états consolidés du résultat net comme suit :

	2016	2015
Charge (réduction) d'impôt différé	(339) \$	5 410 \$
Produits financiers	(212)	27
	(551) \$	5 437 \$

Les montants inclus dans les produits financiers se rapportent aux opérations de change non réalisées.

11. Dette à long terme

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Facilité de crédit, portant intérêt à des taux variant de 3,1 % à 3,4 %, payable mensuellement, échéant en 2018	71 003 \$	73 497 \$
Charges de financement différées, après amortissement	(151)	(211)
	70 852	73 286
Moins la tranche courante	–	(1 203)
	70 852 \$	72 083 \$

Le solde du total de la facilité de crédit comprend un solde d'emprunt en dollars américains de 13 400 \$ US (14 200 \$ US en 2015).

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

11. Dette à long terme (suite)

Avec prise d'effet le 24 juin 2016, Pollard Banknote Limited a renouvelé sa facilité de crédit. La facilité de crédit autorise des prélèvements pouvant aller jusqu'à 75 000 \$ pour les établissements canadiens et 12 000 \$ US pour les filiales américaines. Les prélèvements effectués pour le compte des établissements canadiens peuvent être libellés en dollars canadiens ou en dollars américains, pourvu que le plafond de 75 000 \$ CA ou l'équivalent soit respecté. Les prélèvements sur la facilité de crédit portent intérêt à des taux fixes et flottants établis en fonction des taux préférentiels des banques au Canada et aux États-Unis, des acceptations bancaires ou du TIOL. Au 31 décembre 2016, les lettres de garantie en cours aux termes de la facilité de crédit totalisaient 1 205 \$ (1 257 \$ en 2015).

Selon les modalités de la convention régissant la facilité de crédit, Pollard doit respecter certaines clauses restrictives de nature financière, notamment des ratios de liquidité générale, de la dette par rapport au bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA ajusté ») et certains ratios de couverture du service de la dette. Au 31 décembre 2016, Pollard respectait toutes ces clauses restrictives.

Au 31 décembre 2016, le montant non utilisé disponible sur la facilité de crédit totalisait 18 908 \$ (17 591 \$ en 2015).

La facilité de crédit de Pollard est garantie par une sûreté de premier rang grevant l'ensemble des biens actuels et acquis désormais de Pollard. La facilité peut être remboursée par anticipation sans pénalité. Aux termes de la convention, la facilité a été consentie pour une période de deux ans renouvelable le 24 juin 2018.

12. Dette subordonnée

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Dette subordonnée, portant intérêt à 9,00 %, payable trimestriellement, échéant en 2021	6 132 \$	6 813 \$
Moins la tranche courante	(1 363)	—
	4 769 \$	6 813 \$

Le 2 avril 2014, Pollard a conclu une convention d'emprunt avec Equities régissant une facilité d'emprunt à terme subordonné de 6 813 \$ d'une durée de sept ans, aux fins de l'achat d'une presse à imprimer.

Les remboursements trimestriels de capital sur cette facilité d'emprunt subordonné ont commencé au trimestre suivant le 30 juin 2016. L'intérêt de 9 % sur la dette subordonnée a commencé à courir au moment du premier prélèvement. Cet emprunt est entièrement subordonné à la facilité de crédit garantie.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

13. Passif au titre des régimes de retraite

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Juste valeur des actifs des régimes d'avantages	44 372 \$	40 073 \$
Valeur actuelle des obligations au titre des régimes d'avantages	(57 896)	(51 343)
Passif net au titre des régimes de retraite	(13 524) \$	(11 270) \$

Pollard offre des régimes à prestations définies non contributifs, qui prévoient le versement de prestations de retraite aux membres du personnel. Pollard offre quatre régimes de retraite, soit trois régimes de fin de carrière et un régime à rentes forfaitaires. Aucun d'entre eux ne prévoit de clauses d'indexation. La date d'évaluation de tous les régimes est le 31 décembre. Les deux régimes des filiales américaines requièrent des évaluations annuelles, les dernières évaluations ayant été effectuées en date du 1^{er} janvier 2016. L'un des régimes canadiens de Pollard requiert actuellement une évaluation tous les trois ans, la prochaine évaluation devant être achevée au cours de l'exercice 2017 en date du 31 décembre 2016. La plus récente évaluation de l'autre régime canadien de Pollard remonte au 1^{er} janvier 2013. Une nouvelle évaluation de ce régime sera également effectuée au cours de l'exercice 2017, soit en date du 31 décembre 2016. Les filiales américaines de Pollard offrent également deux régimes à cotisations définies. La charge de retraite pour ces régimes à cotisations définies correspond à la cotisation annuelle de capitalisation des régimes par les filiales.

Pollard s'attend à verser des cotisations d'environ 4 100 \$ à ses régimes à prestations définies en 2017. La cotisation estimée pour 2017 comprend des paiements de solvabilité supplémentaires de 1 300 \$.

Les actifs des régimes d'avantages sont détenus en fiducie et sont investis de la façon suivante :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres de capitaux propres	61,5 %	62,3 %
Obligations	35,8 %	37,2 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7 %	0,5 %
	100,0 %	100,0 %

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

13. Passif au titre des régimes de retraite (suite)

Les informations sur l'ensemble des régimes à prestations définies de Pollard s'établissent comme suit:

	2016	2015
<i>Actifs des régimes d'avantages</i>		
Juste valeur à l'ouverture de l'exercice	40 073 \$	37 460 \$
Rendement attendu des actifs des régimes	1 733	1 534
Cotisations de l'employeur	2 577	2 387
Prestations versées	(1 743)	(1 765)
(Pertes) profits de réévaluation	1 866	(311)
Effet des variations des cours de change	(134)	768
Juste valeur à la clôture de l'exercice	44 372 \$	40 073 \$
<i>Obligation au titre des prestations constituées</i>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	51 343 \$	49 402 \$
Coût des services rendus au cours de la période	3 464	3 595
Coûts financiers	2 161	1 979
Prestations versées	(1 743)	(1 765)
(Profits) pertes de réévaluation	2 894	(3 154)
Effet des variations des cours de change	(223)	1 286
Solde à la clôture de l'exercice	57 896 \$	51 343 \$
Passif net au titre des régimes de retraite	(13 524) \$	(11 270) \$

Le total du coût net des régimes à prestations définies et à cotisations définies de Pollard comptabilisé dans le coût des ventes s'établit comme suit :

	2016	2015
<i>Coût net des régimes à prestations définies</i>		
Coût des services rendus au cours de la période	3 464 \$	3 595 \$
Coût financier lié à l'obligation au titre des régimes	2 161	1 979
Rendement réel des actifs des régimes	(3 599)	(1 223)
Écart entre le rendement attendu et le rendement réel des actifs des régimes	2 142	(64)
Coût des régimes à prestations définies	4 168	4 287
Coût des régimes à cotisations définies	249	245
Coût net des régimes de retraite	4 417 \$	4 532 \$

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

13. Passif au titre des régimes de retraite (suite)

Hypothèses actuarielles

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation à la date de clôture sont les suivantes :

	2016	2015
Taux d'actualisation	4,0 % à 4,3 %	4,3 % à 4,7 %
Taux de croissance de la rémunération	0 % à 3,0 %	0 % à 3,0 %

Les hypothèses concernant les taux de mortalité futurs sont fondées sur des statistiques publiées et sur les tables de mortalité. Au 31 décembre 2016, Pollard utilisait la table de mortalité CPM2014 du secteur privé pour les régimes de retraite de sa filiale canadienne et les tables de mortalité en santé RP-2016 pour les régimes de retraite de sa filiale américaine. Au 31 décembre 2015, Pollard utilisait la table de mortalité CPM2014 du secteur privé, jumelée avec l'échelle de projection de la mortalité B pour les régimes de retraite de sa filiale canadienne et la table de mortalité en santé RP-2015 pour les régimes de retraite de sa filiale américaine.

Analyse de sensibilité

Des changements raisonnablement possibles apportés à la date de clôture à l'une des hypothèses actuarielles pertinentes, en maintenant les autres hypothèses constantes, auraient fait varier l'obligation au titre des prestations définies comme suit :

	Augmentation	Diminution
Taux d'actualisation (variation de 1 %)	(11 083) \$	14 722 \$
Taux de croissance de la rémunération (variation de 1 %)	1 949 \$	(1 774) \$
Mortalité future (un an)	1 247 \$	(1 282) \$

Pollard Banknote Limited**Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)***(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)**Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015***13. Passif au titre des régimes de retraite (suite)****Réévaluation**

	2016	2015
(Pertes liées) profits liés à la réévaluation des actifs des régimes	1 866 \$	(311) \$
(Profits liés) pertes liées à la réévaluation des passifs des régimes attribuables à ce qui suit :		
Hypothèses démographiques	(81) \$	(268) \$
Hypothèses financières	3 223	(3 110)
Ajustements liés à l'expérience	(248)	224
(Profits liés) perte liée à la réévaluation des passifs des régimes	2 894 \$	(3 154) \$

Réévaluations comptabilisées dans les autres éléments du résultat global

	2016	2015
Montant accumulé dans le déficit à l'ouverture de l'exercice	(11 259) \$	(13 329) \$
Montant comptabilisé au cours de l'exercice	(737)	2 070
Montant accumulé dans le déficit à la clôture de l'exercice	(11 996) \$	(11 259) \$

14. Capital social

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Autorisé		
Nombre illimité d'actions ordinaires		
Nombre illimité d'actions privilégiées		
Émis		
23 543 158 actions ordinaires	73 209 \$	73 209 \$
	73 209 \$	73 209 \$

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

14. Capital social (suite)

Restrictions quant à la propriété

Les porteurs d'actions ordinaires ont droit à une voix pour chaque action ordinaire détenue, sous réserve de la capacité du conseil d'administration de prendre des mesures de contrainte lorsqu'une personne ou un groupe de personnes agissant de concert acquiert, s'engage à acquérir, détient, détient à titre de propriétaire véritable ou contrôle, directement ou indirectement, un nombre d'actions égal ou supérieur à 5 % des actions ordinaires émises et en circulation (après dilution) (le « seuil de propriété »). Le conseil d'administration, à sa seule discrétion, peut prendre les mesures de contrainte suivantes :

- placer un arrêt de transfert sur la totalité ou une partie des actions ordinaires dont on croit qu'elles dépassent le seuil de propriété;
- suspendre tous les droits de vote et (ou) de dividende sur la totalité ou une partie des actions ordinaires détenues dont on croit qu'elles excèdent le seuil de propriété;
- faire une demande d'injonction au tribunal pour empêcher une personne d'acquérir, de détenir, de contrôler et (ou) de diriger, directement ou indirectement, des actions ordinaires en excédent du seuil de propriété;
- demander à la commission des valeurs mobilières compétente de rendre une ordonnance d'interdiction d'opérations ou une restriction semblable jusqu'à ce que la personne ne contrôle plus les actions ordinaires d'une valeur égale ou supérieure au seuil de propriété.

De plus, si un organisme de réglementation des jeux a déterminé que la propriété par un porteur d'actions ordinaires est incompatible avec ses politiques déclarées, le conseil d'administration a le droit de prendre des mesures de contrainte contre cet actionnaire. Toute personne qui contrôle des actions ordinaires égales ou supérieures au seuil de propriété peut être tenue de déposer une demande, faire l'objet d'une enquête et avoir la qualité d'actionnaire déterminée par un organisme de réglementation du jeu, si cet organisme a des raisons de croire que cette propriété est autrement incompatible avec ses politiques déclarées. L'actionnaire doit payer tous les coûts de l'enquête engagés par une telle autorité de réglementation des jeux.

Gestion du capital

En matière de gestion du capital, Pollard vise à maintenir une assise financière solide, de façon à conserver la confiance de ses investisseurs, de ses créanciers et du marché et à soutenir l'expansion future des activités. Pollard s'efforce également de maintenir une structure du capital optimale afin de réduire le coût global du capital.

En ce qui a trait à la gestion du capital, Pollard inclut la dette à long terme, la dette subordonnée, le capital social et le déficit, mais exclut les réserves. Le conseil d'administration examine régulièrement le niveau de la dette, des capitaux propres et des dividendes.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

14. Capital social (suite)

Pollard surveille le capital en fonction du ratio de la dette à long terme par rapport au BAIIA ajusté, du ratio du fonds de roulement et du ratio de couverture du service de la dette. Pollard est soumis à des exigences en matière de capital imposées de l'extérieur, comme elles sont établies dans sa facilité de crédit bancaire. Au 31 décembre 2016, Pollard respectait toutes les clauses restrictives de nature financière.

Dividendes

Les dividendes sur les actions ordinaires sont versés dans les 15 jours suivant la fin de chaque trimestre et leur versement est laissé à la discrétion du conseil d'administration de Pollard.

Le 14 novembre 2016, un dividende de 0,03 \$ par action a été déclaré, et il sera payable le 13 janvier 2017 aux actionnaires inscrits le 31 décembre 2016.

Aucune modification n'a été apportée à la méthode de gestion du capital de Pollard au cours de la période considérée.

Rémunération fondée sur des actions

Le régime d'options sur actions de Pollard Banknote Limited confère au conseil d'administration le pouvoir d'accorder des options d'achat d'actions ordinaires aux personnes admissibles et d'en déterminer les modalités. Au plus 2 354 315 actions ordinaires au total peuvent être émises sur le capital social de Pollard aux termes du régime d'options.

Le 5 mars 2014, le conseil d'administration a approuvé l'attribution de 100 000 options d'achat d'actions ordinaires de Pollard à certains membres clés du personnel de direction. Les options ont été attribuées le 10 mars 2014. Les droits sur les options s'acquièrent à raison de 25 % par année sur les quatre premières années de leur durée, qui est de sept ans. Le prix d'exercice des options était égal au cours de clôture des actions ordinaires le 7 mars 2014.

Le 7 septembre 2016, le conseil d'administration a approuvé l'attribution de 25 000 options d'achat d'actions ordinaires de Pollard à un membre clé de la direction. Les options ont été attribuées le 3 octobre 2016. Les droits sur les options s'acquièrent à raison de 25 % par année sur les quatre premières années de leur durée, qui est de sept ans. Le prix d'exercice des options était égal au cours de clôture des actions ordinaires le 30 septembre 2016.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

14. Capital social (suite)

La juste valeur, à la date d'attribution de ces options a été évaluée à l'aide de la formule Black-Scholes. La volatilité attendue a été évaluée en prenant en compte la volatilité historique moyenne du prix des actions. Les données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur de la rémunération fondée sur des actions sont les suivantes :

Date d'attribution des options	3 octobre 2016	10 mars 2014
Juste valeur à la date d'attribution	1,87 \$	0,82 \$
Prix des actions	8,12 \$	3,63 \$
Prix d'exercice	8,12 \$	3,63 \$
Volatilité attendue	30,7 %	33,7 %
Durée de vie des options (durée moyenne pondérée attendue)	4,75 ans	4,75 ans
Taux d'intérêt sans risque (fondé sur les obligations du gouvernement canadien)	0,6 % à 0,7 %	1,7 % à 2,1 %

Au 31 décembre 2016, aucune option sur actions n'avait été exercée ni n'avait expiré. Des 125 000 options en cours au 31 décembre 2016, 50 000 pouvaient être exercées. Le prix d'exercice moyen pondéré des actions en cours s'est élevé à 4,53 \$.

Après la date de clôture, le 13 mars 2017, le conseil d'administration a approuvé l'attribution de 125 000 options d'achat d'actions ordinaires de Pollard à certains membres clés du personnel de direction. Les options seront attribuées le 16 mars 2017. Les droits sur les options s'acquièrent à raison de 25 % par année sur les quatre premières années de leur durée, qui est de sept ans. Le prix d'exercice des options sera égal au cours de clôture des actions ordinaires le 15 mars 2017.

15. Engagements et éventualités

Pollard et certaines filiales louent des locaux et du matériel en vertu de contrats de location simple à long terme. Le tableau suivant présente un calendrier, par exercice, des engagements visant les paiements de loyers au titre des contrats de location simple en vigueur :

2017	4 930 \$
2018	4 450
2019	3 381
2020	3 093
2021	2 716
Par la suite	4 107

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

15. Engagements et éventualités (suite)

Pollard est éventuellement responsable des lettres de garantie impayées d'un montant de 1 205 \$ au 31 décembre 2016 (1 257 \$ en 2015). Ces lettres de garantie font partie de la facilité de crédit de Pollard et sont garanties comme il est indiqué à la note 11.

En 2008, Pollard a conclu un contrat de cession-bail avec une société du même groupe qu'Equities visant des terrains et des immeubles à Council Bluffs, en Iowa. Le bien a été vendu pour la somme de 4 081 \$ et repris à bail pour une période de dix ans au prix de location annuel d'environ 260 \$ US. La valeur de vente a été déterminée d'après une évaluation indépendante.

Également en 2008, Pollard a conclu un bail avec une société du même groupe d'Equities visant une usine de fabrication à Winnipeg, au Manitoba. Le bail était d'une durée de 12 ans et 6 mois, se terminant le 31 mars 2021, à un taux de base annuel d'environ 2 453 \$. En 2015, Pollard a convenu d'exercer sa clause de renouvellement. Le renouvellement couvre la période allant d'avril 2021 à septembre 2023 à un taux de location annuel d'environ 2 400 \$, y compris l'amortissement annuel d'une allocation pour améliorations locatives d'environ 1 000 \$. L'allocation pour améliorations locatives totalise 2 500 \$. Le taux de base du loyer a été établi d'après la valeur marchande actuelle déterminée par une évaluation indépendante.

En 2011, Pollard a conclu une opération de cession-bail avec une société du même groupe qu'Equities visant des terrains et des immeubles à Winnipeg, au Manitoba. L'immeuble a été vendu pour 3 473 \$ et repris à bail pour une période de cinq ans (avec une option de renouvellement pour une période additionnelle de cinq ans) à un taux de location annuel d'environ 313 \$. La valeur de vente a été déterminée d'après une évaluation indépendante. En 2016, Pollard a exercé son option de renouveler son bail pour une période additionnelle de cinq ans selon un loyer annuel de 363 \$. Le taux de location est fondé sur la valeur de marché actuelle déterminée d'après une évaluation indépendante.

Pollard est partie à des litiges et à des réclamations liés à ses activités, dont le montant total ne peut être déterminé. Bien qu'il ne soit pas possible d'estimer l'issue des litiges, la direction est d'avis que tout règlement qui en résulterait n'aurait pas d'incidence importante sur la situation financière de Pollard. Si une perte survenait à la suite d'un règlement, cette perte serait passée en charges dans les résultats de la période au cours de laquelle le règlement survient.

Pollard s'est engagée à indemniser ses administrateurs et dirigeants, actuels et anciens, à l'égard de toute responsabilité et de frais engagés à l'égard de toute action ou poursuite intentée contre eux relativement à l'exercice de leurs fonctions, sous réserve de certaines restrictions habituelles. Aucune réclamation relative à de tels événements n'a été déposée et, par conséquent, aucun montant n'a été comptabilisé dans les présents états financiers relativement à des indemnisations.

Pollard Banknote Limited**Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)***(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)**Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015***16. Autres (produits) charges**

	2016	2015
Perte sur le placement comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence (note 7)	730 \$	32 \$
Profit sur la vente d'une participation dans une entreprise associée	(516)	—
Autres produits	(246)	(316)
	(32) \$	(284) \$

En 2016, Pollard a conclu une entente visant la vente de sa participation dans Shenzhen Palm Commerce & Pollard Banknote Technology Co., Ltd. à Palm Commerce Information and Technology (China) Co., Ltd., l'actionnaire majoritaire, pour un produit de 400 \$ US, somme qui était comptabilisée dans les débiteurs au 31 décembre 2016.

17. Frais financiers et produits financiers

Frais financiers	2016	2015
Perte de change	681 \$	3 120 \$
Intérêts	3 374	2 917
Amortissement des coûts de financement différés	226	345
	4 281 \$	6 382 \$
Produits financiers	2016	2015
Profit de change	1 042 \$	7 \$
Profit lié à l'évaluation à la valeur de marché des contrats de change	—	483
	1 042 \$	490 \$

Pollard Banknote Limited**Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)***(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)**Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015***18. Bénéfice net par action**

	2016	2015
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires aux fins du bénéfice net de base et dilué par action	12 269 \$	7 463 \$
Nombre moyen pondéré d'actions (de base)	23 543 158	23 543 158
Incidence moyenne pondérée des options sur actions	106 216	100 000
Nombre moyen pondéré d'actions (après dilution)	23 649 374	23 643 158
Bénéfice net par action (de base)	0,52 \$	0,32 \$
Bénéfice net par action (dilué)	0,52 \$	0,32 \$

19. Charges liées au personnel

	2016	2015
Salaires	70 851 \$	66 716 \$
Avantages et retenues à la source	11 645	10 571
Régime d'intéressement	2 028	1 432
Charges liées aux régimes à cotisations définies	249	252
Charges liées aux régimes à prestations définies	4 168	4 288
	88 941 \$	83 259 \$

20. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

	2016	2015
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation		
Débiteurs	(14 724) \$	(1 290) \$
Stocks	(3 657)	2 356
Charges payées d'avance et acomptes	182	(1 117)
Impôt sur le résultat à recevoir	(417)	(2 199)
Créditeurs et charges à payer	1 696	(565)
	(16 920) \$	(2 815) \$

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

21. Transactions avec des parties liées

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, Pollard a payé à des sociétés membres du même groupe qu'Equities des loyers de 3 146 \$ (3 092 \$ en 2015) et des frais d'affrètement d'avions de 357 \$ (272 \$ en 2015). De plus, au cours de l'exercice, Pollard a versé des intérêts de 592 \$ (613 \$ en 2015) sur sa dette subordonnée.

Au cours de l'exercice considéré, Equities a versé à Pollard 72 \$ (72 \$ en 2015) au titre de frais de comptabilité et d'administration.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, Pollard a remboursé à son coentrepreneur de loterie en ligne des charges d'exploitation et lui a versé des redevances logicielles de 1 755 \$ (484 \$ en 2015), lesquelles sont comptabilisées dans le coût des produits vendus, ainsi que des frais de développement de 633 \$ (115 \$ en 2015).

Au 31 décembre 2016, les créiteurs et charges à payer comprennent un montant de 907 \$ (795 \$ en 2015) à payer à Equities et à des membres du même groupe au titre de loyers, d'intérêts et d'autres charges. Les créiteurs et charges à payer comprennent également un montant net de 789 \$ (1 125 \$ en 2015) à payer au coentrepreneur de loterie en ligne de Pollard, en remboursement de charges d'exploitation et de dépenses d'investissement, ainsi qu'au titre de la quote-part lui revenant du bénéfice d'exploitation.

Les principaux dirigeants sont les personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de la société. Le conseil d'administration et le comité de direction sont considérés comme des principaux dirigeants.

La rémunération des principaux dirigeants est composée de ce qui suit :

	2016	2015
Salaires et avantages	2 631 \$	2 571 \$
Régime d'intéressement	14	9
Charges liées aux régimes de retraite à prestations définies	447	483
	3 092 \$	3 063 \$

Au 31 décembre 2016, les administrateurs et les membres de la direction visés de Pollard, en tant que groupe, étaient les propriétaires véritables ou avaient le contrôle de plus de 17 444 771 actions ordinaires de Pollard.

22. Ventes à des clients importants

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les ventes à un client ont représenté 17 % du chiffre d'affaires consolidé et, en 2015, aucun client n'a représenté 10 % du chiffre d'affaires consolidé.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

23. Informations sectorielles

Les activités de Pollard visent un seul secteur d'exploitation axé principalement sur la fabrication, le développement et la vente de produits de loterie et de jeu de bienfaisance. La fabrication, le développement et la vente de produits de loterie et de jeu de bienfaisance ont été regroupés en un seul secteur à présenter, car ils présentent des caractéristiques économiques similaires, y compris des marges brutes similaires. La répartition géographique du chiffre d'affaires, des immobilisations corporelles et du goodwill est la suivante :

	2016	2015
Chiffre d'affaires		
Canada	49 399 \$	52 530 \$
États-Unis	134 130	108 969
Autres	62 885	59 531
	246 414 \$	221 030 \$

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Immobilisations corporelles et goodwill		
Canada	43 893 \$	44 266 \$
États-Unis	40 526	43 831
	84 419 \$	88 097 \$

24. Instruments financiers

La juste valeur d'un instrument financier est le montant estimé que Pollard recevrait ou paierait pour résilier l'entente relative à l'instrument financier à la date de clôture. Les méthodes et hypothèses suivantes ont été utilisées pour estimer la juste valeur de chaque type d'instrument financier en se référant à diverses données sur la valeur de marché et à d'autres techniques d'évaluation, le cas échéant.

La juste valeur des débiteurs, des créditeurs et charges à payer et des dividendes à payer se rapproche de leur valeur comptable compte tenu de leur échéance à court terme.

La juste valeur de la dette à long terme se rapproche de la valeur comptable en raison du taux d'intérêt variable de la dette.

La juste valeur de la dette subordonnée se rapproche de la valeur comptable compte tenu des modalités de la dette.

La juste valeur des autres passifs non courants se rapproche de la valeur comptable compte tenu du montant du règlement prévu de ces passifs.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

24. Instruments financiers (suite)

Certains instruments financiers comptabilisés à la juste valeur dans les états de la situation financière sont classés selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour effectuer les évaluations. La hiérarchie de la juste valeur a les niveaux suivants :

Niveau 1 - évaluation fondée sur les prix cotés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.

Niveau 2 - techniques d'évaluation fondées sur les données qui sont des prix cotés d'instruments similaires sur des marchés actifs; les prix cotés d'instruments identiques ou similaires sur des marchés qui ne sont pas actifs; autres que les prix cotés utilisés dans un modèle d'évaluation qui sont observables pour cet instrument; et les données qui sont principalement dérivées ou corroborées par des données de marché observables par corrélation ou par d'autres moyens.

Niveau 3 - techniques d'évaluation avec des données importantes non observables sur le marché.

Un instrument financier est classé au niveau le plus bas de la hiérarchie pour lequel une donnée importante a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Au 31 décembre 2016, la trésorerie et la trésorerie soumise à restrictions comptabilisées à la juste valeur ont été classées au niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs.

25. Gestion des risques financiers

Pollard est exposée aux risques suivants du fait de l'utilisation d'instruments financiers :

Risque de crédit
Risque de liquidité
Risque de change
Risque de taux d'intérêt

Les politiques de gestion des risques de Pollard sont établies de manière à permettre l'identification et l'analyse des risques, à fixer des limites et des contrôles appropriés et à surveiller les risques et le respect des limites fixées. Le comité d'audit supervise la direction dans son rôle de surveillance de la conformité aux politiques et aux procédures de Pollard en matière de gestion des risques. Il est assisté dans cette tâche par la fonction d'audit interne, qui passe périodiquement en revue les contrôles de gestion des risques et dont le programme d'audit interne annuel se fonde sur le processus annuel d'évaluation des risques.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

25. Gestion des risques financiers (suite)

Risque de crédit

Le tableau suivant présente les détails de l'ancienneté des débiteurs de Pollard et la provision pour créances douteuses qui s'y rattache.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
En règle	36 670 \$	19 193 \$
En souffrance depuis une période allant de un jour à 60 jours	1 530	4 295
En souffrance depuis plus de 60 jours	449	717
Moins : la provision pour créances douteuses	(64)	(54)
	38 585 \$	24 151 \$

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que Pollard ne soit pas en mesure de faire face à ses obligations financières à leur échéance.

Le tableau suivant présente l'analyse des flux de trésorerie non actualisés selon l'échéance de Pollard, y compris les paiements d'intérêts y afférents, de certains passifs financiers non courants et de certains contrats de location au 31 décembre 2016 :

	Total	2017	2018 - 2019	2020 - 2021	Par la suite
Dette à long terme	74 695 \$	2 271 \$	72 424 \$	– \$	– \$
Dette subordonnée	7 306	1 839	3 309	2 158	–
Passif au titre de régimes de retraite	13 524	1 300	2 600	2 600	7 024
Contrats de location simple	22 677	4 930	7 831	5 809	4 107
	118 202 \$	10 340 \$	86 164 \$	10 567 \$	11 131 \$

L'approche de Pollard consiste à faire en sorte, dans la mesure du possible, qu'elle disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses engagements à leur échéance. De plus, Pollard dispose d'une facilité de crédit confirmée d'un maximum de 75 000 \$ pour ses activités canadiennes et d'un maximum de 12 000 \$ US pour ses filiales américaines. Au 31 décembre 2016, le solde pouvant être prélevé aux termes de la facilité de crédit s'élevait à 18 908 \$ (17 591 \$ en 2015).

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

25. Gestion des risques financiers (suite)

Les fonds requis en 2017 pour les dépenses d'investissement, le fonds de roulement et les dividendes devraient être financés au moyen des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et le solde de la facilité de crédit. Les obligations contractuelles de Pollard s'inscrivent dans le cours normal de ses activités.

Risque de change

Pollard vend une part considérable de ses produits et services à des clients situés aux États-Unis et à certains clients à l'échelle internationale dont les ventes sont libellées en dollars américains. De même, une part importante du coût de ses intrants est libellée en dollars américains. Pollard dégage aussi des produits dans d'autres devises que le dollar canadien et le dollar américain, principalement l'euro.

L'augmentation ou la diminution de 50 points de base du cours du change entre le dollar canadien et le dollar américain aurait entraîné la diminution ou l'augmentation d'environ 64 \$ (47 \$ en 2015) du bénéfice avant impôt sur le résultat en raison de la variation des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. L'augmentation ou la diminution de 50 points de base du cours du change entre le dollar canadien et l'euro aurait entraîné la diminution ou l'augmentation d'environ 64 \$ (52 \$ en 2015) du bénéfice avant impôt sur le résultat en raison de la variation des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

De plus, des écarts de conversion surviennent lorsque les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis aux cours de change qui varient au fil du temps. Au 31 décembre 2016, les passifs financiers libellés en dollars américains dépassaient d'environ 1 552 \$ (4 101 \$ en 2015) les actifs financiers libellés dans la même devise. Le raffermissement ou l'affaiblissement de 50 points de base de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain aurait entraîné la diminution ou l'augmentation d'environ 8 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (21 \$ en 2015) du bénéfice avant impôt sur le résultat.

Pollard a recours à un certain nombre de stratégies pour atténuer son exposition au risque de change. Deux installations de fabrication sont situées aux États-Unis, et une part importante du coût des intrants de l'ensemble des installations de production est libellée en dollars américains, ce qui crée une couverture naturelle ayant pour effet de contrebalancer une grande partie des produits libellés en dollars américains.

Pollard emploie aussi des couvertures financières, dont des contrats de change, pour gérer le risque de change. Au 31 décembre 2016, Pollard n'était partie à aucun contrat de ce type.

Pollard Banknote Limited

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions)

Exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

25. Gestion des risques financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt

Pollard est exposée au risque de taux d'intérêt en raison de ses instruments à taux fixe et à taux variable. La fluctuation des taux d'intérêt aura une incidence sur l'évaluation et le remboursement de ces instruments.

Une diminution ou une augmentation de 50 points de base des taux d'intérêt entraînerait une augmentation ou une diminution du bénéfice avant impôt d'environ 355 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (367 \$ en 2015).