

Deloitte.

Samson Bélair/Deloitte & Touche

États financiers consolidés de

International GAAP Holdings Limited

31 décembre 2007



AVERTISSEMENT

Les états financiers modèles d'International GAAP Holdings Limited visent à illustrer les dispositions en matière de présentation et d'informations à fournir en vertu des Normes internationales d'information financière (IFRS). Ces états contiennent également des informations additionnelles dont la présentation est considérée comme faisant partie des meilleures pratiques, particulièrement lorsque ces informations font partie d'exemples d'application joints à une Norme spécifique.

Dans le présent document, il est présumé qu'International GAAP Holdings Limited présente des états financiers conformes aux IFRS depuis un certain nombre d'années. Par conséquent, cette entreprise ne constitue pas un premier adoptant des IFRS. Le lecteur est invité à consulter IFRS 1, *Première adoption des Normes internationales d'information financière*, pour connaître les dispositions particulières s'appliquant aux premiers états financiers d'une entité préparé selon les IFRS, ainsi que la section de la liste de contrôle sur la présentation et les informations à fournir relativement aux IFRS de Deloitte qui porte sur IFRS 1 pour plus de renseignements sur les exigences s'appliquant aux premiers adoptants.

Ces états financiers modèles ont été préparés sans tenir compte des lois ou règlements locaux. Les préparateurs d'états financiers devront s'assurer que les choix effectués en vertu des IFRS ne contreviennent pas à ces sources réglementaires (p. ex. en ce qui concerne la réévaluation des actifs, qui n'est pas permise dans certains régimes, les présents états financiers reflètent les obligations en matière de présentation et d'informations à fournir que doit respecter une entité qui adopte le modèle de la réévaluation selon IAS 16, *Immobilisations corporelles*). De plus, à l'échelle locale, des lois ou des règlements en matière de valeurs mobilières peuvent comprendre des exigences qui s'ajoutent à celles requises par les IFRS (p. ex. en ce qui a trait à la rémunération des administrateurs). Les préparateurs d'états financiers devront donc adapter les états financiers modèles pour s'assurer du respect de ces exigences locales additionnelles.

Les états financiers modèles ne contiennent pas d'états financiers individuels pour la société mère, lesquels états pourraient être exigés en vertu de lois ou de règlements locaux, ou préparés volontairement par l'entité. Les états financiers individuels conformes aux IFRS présentés par une entité sont assujettis aux dispositions d'IAS 27, *États financiers consolidés et individuels*. Habituellement, un compte de résultat, un bilan, un état des variations des capitaux propres et un tableau des flux de trésorerie séparés, ainsi que les notes complémentaires connexes, seront généralement exigés pour la société mère.

Les informations à fournir proposées sont assorties de renvois aux dispositions sous-jacentes établies dans les Normes et Interprétations pertinentes.

Dans ces états financiers modèles de 2007, nous avons illustré :

- l'adoption d'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, ainsi que les amendements consécutifs apportés à IAS 1, *Présentation des états financiers*, (en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2007);
- l'adoption anticipée d'IFRS 8, *Secteurs opérationnels*, (en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). [Nous avons également retenu un exemple d'application des dispositions d'IAS 14, *Information sectorielle*, à l'intention des entités qui n'ont pas choisi l'application anticipée d'IFRS 8.];
- l'adoption anticipée d'IFRIC 13, *Programmes de fidélisation des clients*, (qui est en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} juillet 2007).

Veuillez noter que la version révisée d'IAS 1, *Présentation des états financiers*, laquelle date de septembre 2006 et s'applique aux périodes ouvertes à compter du 1er janvier 2009, n'est pas prise en compte dans ces états financiers modèles. Par conséquent, il est probable que le format des états soit grandement modifié. Le nouveau format proposé n'a pas été inclus dans le présent modèle. C'est pourquoi nous vous

recommandons de vous référer aux lignes directrices du libellé révisé de la norme pour repérer tout ajustement, le cas échéant.

Les nouvelles exigences importantes qui suivent, lesquelles ont été diffusées depuis la publication de ces états financiers modèles, n'ont pas été citées à titre d'exemple et elles pourraient avoir une incidence sur l'information financière présentée :

- IAS 32 (libellé modifié), Instruments financiers : Présentation et IAS 1, Présentation des états financiers – instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à respecter en cas de liquidation (en vigueur le 1er janvier 2009);
- IAS 39 (libellé modifié) et IFRS 7 (libellé modifié) – reclassement des actifs financiers (en vigueur le 1er juillet 2007);
- IFRS 3R, Regroupements d'entreprises (en vigueur le 1er janvier 2009).

Il convient de noter que dans ces états financiers modèles, nous avons fréquemment inclus des postes assortis d'un montant de néant; même si ces postes ne s'appliquent pas à International GAAP Holdings Limited, nous avons voulu démontrer qu'ils sont fréquemment utilisés dans la pratique. Il ne faut toutefois pas conclure que nous avons illustré toutes les informations à fournir possibles, ni que dans la pratique, les entités sont tenues de présenter les postes pour lesquels le montant est de néant.

Aux fins de la présentation du compte de résultat, de l'état des variations des capitaux propres et du tableau des flux de trésorerie, les différents choix possibles en vertu des IFRS relativement à ces états ont été illustrés. Les préparateurs doivent choisir la méthode la plus appropriée en fonction de leur situation.

À divers endroits dans le texte, nous avons également démontré l'incidence de la désignation d'un passif (soit, dans ce cas-ci, d'actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables) à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Le texte principal illustre la présentation et les informations à fournir requises lorsque ces instruments sont comptabilisés au coût amorti. Des notes supplémentaires (surlignées en jaune) précisent les répercussions de la désignation à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

International GAAP Holdings Limited

31 décembre 2007

Table des matières

Rapport de l'auditeur	1
Compte de résultat consolidé	
Option 1 – Charges analysées par fonction	3
Option 2 – Charges analysées par nature	5
Bilan consolidé	7
Variations des capitaux propres	
Option 1 – État consolidé des variations des capitaux propres	9
Option 2 – État consolidé des produits et des charges comptabilisés	11
Tableau consolidé des flux de trésorerie	
Option 1 – Méthode directe de présentation des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	13
Option 2 – Méthode indirecte de présentation des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	15
Notes aux états financiers consolidés	18-151

International GAAP Holdings Limited

31 décembre 2007

Index des notes aux états financiers consolidés

1. Informations générales	18
2. Adoption de normes nouvelles et révisées	18
3. Principales méthodes comptables	21
4. Jugements comptables critiques et sources principales d'incertitude relative aux estimations.....	45
5. Produits des activités ordinaires	47
6A. Information sectorielle [option 1 – pour les entités appliquant IFRS 8]	48
6B. Information sectorielle [option 2 – pour les entités appliquant IAS 14].....	54
7. Produits tirés des placements	58
8. Autres profits et pertes	59
9. Charges financières	61
10. Impôt sur le résultat	62
11. Activités abandonnées	68
12. Actifs classés comme détenus en vue de la vente	70
13. Résultat de l'exercice	72
14. Résultat par action	74
15. Immobilisations corporelles	78
16. Immeubles de placement	81
17. Goodwill	82
18. Autres actifs incorporels	87
19. Filiales	89
20. Participations dans des entreprises associées.....	90
21. Coentreprises.....	91
22. Autres actifs financiers	92
23. Autres actifs	93
24. Stocks.....	93
25. Créances clients et autres créances	94
26. Créances liées à des contrats de location-financement	96
27. Contrats de construction	98
28. Capital émis.....	98
29. Réserves	100

30. Résultats non distribués et dividendes.....	105
31. Intérêts minoritaires	106
32. Emprunts	106
33. Billets convertibles.....	108
34. Autres passifs financiers	109
35. Provisions.....	111
36. Autres passifs	113
37. Dettes fournisseurs et autres créditeurs	113
38. Obligations en vertu des contrats de location-financement.....	113
39. Régimes de retraite	114
40. Instruments financiers	118
41. Produits différés	137
42. Paiements fondés sur des actions	137
43. Transactions entre parties liées	140
44. Acquisition de filiales.....	142
45. Cession d'activités	145
46. Trésorerie et équivalents de trésorerie	146
47. Transactions sans effet de trésorerie et facilités de financement.....	147
48. Contrats de location simple.....	147
49. Engagements visant des dépenses.....	149
50. Passifs et actifs éventuels.....	150
51. Événements postérieurs à la date du bilan.....	151
52. Approbation des états financiers.....	151

NCA 700 (Révisé) – Version internationale

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
International GAAP Holdings Limited

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints d'International GAAP Holdings Limited et de ses filiales, qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2007 et le compte de résultat consolidé, l'état consolidé des variations des capitaux propres/l'état consolidé des produits et des charges comptabilisés, et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des présents états financiers, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Cette responsabilité englobe : la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne portant sur la préparation et la présentation fidèle d'états financiers exempts d'anomalies significatives résultant de fraudes ou d'erreurs, la sélection et l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que l'établissement d'estimations comptables raisonnables au vu des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière d'International GAAP Holdings Limited et de ses filiales au 31 décembre 2007, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Deloitte Touche Tohmatsu

Le 15 mars 2009

Comptables agréés (Note : En Ontario, nous devons utiliser l'expression « Experts-comptables autorisés »)

Montréal, (Québec) (Note : il est nécessaire d'indiquer l'endroit où le rapport est produit seulement si l'on n'utilise pas le papier à en-tête du Cabinet)

Remarque:

L'audit des états financiers peut être effectué conformément aux normes internationales d'audit (ISA) ou aux normes d'audit locales en faisant référence aux lois, aux normes d'audit ou aux règlements locaux. Le modèle de rapport ci-dessus est conforme à celui présenté dans NCA 700 (révisée), intitulée « Rapport de l'auditeur indépendant sur des états financiers à usage général ».

Lorsque des normes comptables ou des règlements locaux s'appliqueront, le modèle de rapport subira des modifications pour tenir compte de ces règles locales.

Résultat par action

14

Activités poursuivies et activités abandonnées :

IAS 33.66	De base (cents par action)	<u>129,4</u>	<u>136,9</u>
IAS 33.66	Dilué (cents par action)	<u>121,8</u>	<u>130,5</u>
Activités poursuivies :			
IAS 33.66	De base (cents par action)	<u>81,7</u>	<u>87,3</u>
IAS 33.66	Dilué (cents par action)	<u>76,9</u>	<u>83,2</u>

Remarque : Dans le mode de présentation ci-dessus, les charges sont regroupées d'après leur fonction.

International GAAP Holdings Limited

Compte de résultat consolidé

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

(en milliers de dollars)

Source		International GAAP Holdings Limited		
IAS 1.8b)				[Option 2]
IAS 1.46b),c)				
IAS 1.104		Notes	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
IAS 1.46d),e)			en milliers de \$	en milliers de \$
Activités poursuivies				
IAS 1.81a)	Produits des activités ordinaires	5	140 918	151 840
IAS 1.83	Produits tirés des placements	7	3 608	2 351
IAS 1.83	Autres profits et pertes	8	934	1 005
IAS 1.81c)	Quote-part du résultat des entreprises associées	20	1 186	1 589
IAS 1.88	Variations des stocks de produits finis et de produits en cours		(7 122)	2 118
IAS 1.88	Matières premières et consommables utilisés		(70 393)	(85 406)
IAS 1.88	Dotation aux amortissements	13	(12 412)	(13 878)
IAS 1.88	Charge au titre des avantages du personnel	13	(9 803)	(11 655)
IAS 1.81b)	Charges financières	9	(5 034)	(6 023)
IAS 1.88	Frais de consultation		(3 120)	(1 926)
IAS 1.88	Autres charges		(9 214)	(7 877)
IAS 1.83	Résultat avant impôt		29 548	32 138
IAS 1.81d)	Charge d'impôt sur le résultat	10	(11 306)	(11 801)
IAS 1.83	Résultat des activités poursuivies pour l'exercice		18 242	20 337
Activités abandonnées				
IAS 1.81e)	Résultat des activités abandonnées pour l'exercice	11	8 310	9 995
IAS 1.81f)	Résultat de l'exercice	13	26 552	30 332
Attribuable aux :				
IAS 1.82b)	Porteurs de capitaux propres de la société mère		22 552	27 569
IAS 1.82a)	Intérêts minoritaires		4 000	2 763
			26 552	30 332

Résultat par action

14

Activités poursuivies et activités abandonnées :

IAS 33.66	De base (cents par action)	<u>129,4</u>	<u>136,9</u>
IAS 33.66	Dilué (cents par action)	<u>121,8</u>	<u>130,5</u>
Activités poursuivies :			
IAS 33.66	De base (cents par action)	<u>81,7</u>	<u>87,3</u>
IAS 33.66	Dilué (cents par action)	<u>76,9</u>	<u>83,2</u>

Remarque : Dans le mode de présentation ci-dessus, les charges sont regroupées d'après leur nature.

International GAAP Holdings Limited

Bilan consolidé

au 31 décembre 2007

(en milliers de dollars)

Source		International GAAP Holdings Limited		
		Notes	31 déc. 2007	31 déc. 2006
			en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 1.8a)				
IAS 1.46b),c)				
IAS 1.104				
IAS 1.46d),e)				
	Actif			
IAS 1.51	<i>Actifs non courants</i>			
IAS 1.68a)	Immobilisations corporelles	15	111 235	134 461
IAS 1.68b)	Immeubles de placement	16	136	132
IAS 1.69	Goodwill	17	20 253	24 060
IAS 1.68c)	Autres actifs incorporels	18	9 739	11 325
IAS 1.68e)	Participations dans des entreprises associées	20	8 425	7 269
IAS 1.68n)	Actifs d'impôt différé	10	-	-
IAS 1.69	Créances liées à des contrats de location- financement	26	830	717
IAS 1.68d)	Autres actifs financiers	22	10 411	9 656
IAS 1.69	Autres actifs	23	-	-
	Total des actifs non courants		<u>161 029</u>	<u>187 620</u>
IAS 1.51	<i>Actifs courants</i>			
IAS 1.68g)	Stocks	24	31 364	30 242
IAS 1.68h)	Créances clients et autres créances	25	18 490	16 292
IAS 1.69	Créances liées à des contrats de location- financement	26	198	188
IAS 1.68d)	Autres actifs financiers	22	8 757	6 949
IAS 1.68m)	Actifs d'impôt exigible	10	85	60
IAS 1.69	Autres actifs	23	-	-
IAS 1.68i)	Trésorerie et soldes bancaires	46	20 199	19 778
IAS 1.68Aa)	Actifs classés comme détenus en vue de la vente	12	79 093 <u>22 336</u>	73 509 <u>-</u>
	Total des actifs courants		<u>101 429</u>	<u>73 509</u>
	Total de l'actif		<u>262 458</u>	<u>261 129</u>

International GAAP Holdings Limited

Bilan consolidé

au 31 décembre 2007 - suite

(en milliers de dollars)

Source		International GAAP Holdings Limited		
		Notes	31 déc. 2007 en milliers de \$	31 déc. 2006 en milliers de \$
Capitaux propres et passif				
<i>Capital et réserves</i>				
IAS 1.69	Capital émis	28	32 439	48 672
IAS 1.69	Réserves	29	4 237	3 376
IAS 1.69	Résultats non distribués	30	<u>110 351</u>	<u>94 986</u>
			147 027	147 034
IAS 1.69	Montants comptabilisés directement en capitaux propres à l'égard d'actifs classés comme détenus en vue de la vente	12	<u>-</u>	<u>-</u>
IAS 1.68p)	Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		147 027	147 034
IAS 1.68o)	Intérêts minoritaires	31	<u>24 005</u>	<u>20 005</u>
	Total des capitaux propres		<u>171 032</u>	<u>167 039</u>
IAS 1.51	<i>Passifs non courants</i>			
IAS 1.69	Emprunts	32	32 611	31 478
IAS 1.68l)	Autres passifs financiers	34	-	-
IAS 1.69	Passif au titre des prestations de retraite	39	508	352
IAS 1.68n)	Passifs d'impôt différé	10	4 587	3 693
IAS 1.68k)	Provisions	35	2 219	2 231
IAS 1.69	Produits différés	41	79	95
IAS 1.69	Autres passifs	36	<u>180</u>	<u>270</u>
	Total des passifs non courants		<u>40 184</u>	<u>38 119</u>
IAS 1.51	<i>Passifs courants</i>			
IAS 1.68j)	Dettes fournisseurs et autres créditeurs	37	16 312	21 143
IAS 1.69	Emprunts	32	22 446	25 600
IAS 1.68l)	Autres passifs financiers	34	116	18
IAS 1.68m)	Passifs d'impôt exigible	10	5 133	5 868
IAS 1.68k)	Provisions	35	3 356	3 195
IAS 1.69	Produits différés	41	105	52
IAS 1.69	Autres passifs	36	<u>90</u>	<u>95</u>
			47 558	55 971
IAS 1.68Ab)	Passifs directement liés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente	12	<u>3 684</u>	<u>-</u>
	Total des passifs courants		<u>51 242</u>	<u>55 971</u>
	Total du passif		<u>91 426</u>	<u>94 090</u>
	Total des capitaux propres et du passif		<u>262 458</u>	<u>261 129</u>

International GAAP Holdings Limited

État consolidé des variations des capitaux propres

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source		International GAAP Holdings Limited												
		Capital social	Primes d'émission	Réserve générale	Écart de réévaluation des immobilisations	Réserve liée à la réévaluation de placements	Réserve liée aux avantages du personnel réglés en instruments de capitaux propres	Réserve de couverture	Réserve liée à la différence de conversion	Prime au titre de l'option visant des billets convertibles	Résultats non distribués	Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société mère	Intérêts minoritaires	Total en milliers de \$
		en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 1.8c)i)														[Option 1]
IAS 1.46b),c)														
IAS 1.97b),c)														
IAS 1.46d),e)														
	Solde au 1 ^{er} janvier 2006	23 005	25 667	807	51	470	-	258	140	-	73 917	124 315	17 242	141 557
IAS 1.96d)	Incidence des modifications de la comptabilisation des programmes de fidélisation des clients (note 2.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21)	(21)	-	(21)
	Montant retraité	23 005	25 667	807	51	470	-	258	140	-	73 896	124 294	17 242	141 536
IAS 1.96b)	Profit sur la réévaluation des immobilisations	-	-	-	1 643	-	-	-	-	-	-	1 643	-	1 643
IAS 1.96b)	Augmentation/(diminution) découlant d'une variation des passifs existants relatifs au démantèlement, à la remise en état et similaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IAS 1.96b)	Profit sur les placements disponibles à la vente	-	-	-	-	81	-	-	-	-	-	81	-	81
IAS 1.96b)	Profit sur les couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	-	-	-	316	-	-	-	316	-	316
IAS 1.96b)	Écarts de change découlant de la conversion des activités étrangères	-	-	-	-	-	-	-	121	-	-	121	-	121
IAS 1.96b)	Impôt sur le résultat connexe	-	-	-	(493)	(24)	-	(95)	(36)	-	-	(648)	-	(648)
IAS 1.96b)	Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres	-	-	-	1 150	57	-	221	85	-	-	1 513	-	1 513
IFRS 7.23d)	Transferts (déduction faite de tout impôt connexe) : Dans les résultats à l'égard des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	-	-	-	(60)	-	-	-	(60)	-	(60)
IFRS 7.23e)	Au titre de la valeur comptable initiale de l'élément non financier couvert à l'égard des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	-	-	-	(141)	-	-	-	(141)	-	(141)
IFRS 7.20a)	Dans le compte de résultat à la vente de placements disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IAS 1.96a)	Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27 569	27 569	2 763	30 332
IAS 1.96c)	Total des produits et des charges comptabilisés	-	-	-	1 150	57	-	20	85	-	27 569	28 881	2 763	31 644
IAS 1.97a)	Comptabilisation des paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	338	-	-	-	-	338	-	338
IAS 1.97a)	Paiement de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 479)	(6 479)	-	(6 479)
	Solde au 31 décembre 2007	23 005	25 667	807	1 201	527	338	278	225	-	94 986	147 034	20 005	167 039
IAS 1.96b)	Profit sur les placements disponibles à la vente	-	-	-	-	94	-	-	-	-	-	94	-	94
IAS 1.96b)	Perte sur la couverture d'un investissement net	-	-	-	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)	-	(12)
IAS 1.96b)	Profit sur les couvertures de flux de trésorerie	-	-	-	-	-	-	436	-	-	-	436	-	436
IAS 1.96b)	Écarts de change découlant de la conversion des activités étrangères	-	-	-	-	-	-	-	75	-	-	75	-	75
IAS 1.96b)	Impôt sur le résultat connexe	-	-	-	-	(28)	-	(131)	(18)	-	-	(177)	-	(177)
IAS 1.96b)	Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres	-	-	-	-	66	-	305	45	-	-	416	-	416

	Transferts (déduction faite de tout impôt connexe) :													
IFRS 7.23d)	Dans les résultats à l'égard des couvertures de flux de trésorerie													
	-	-	-	-	-	-	-	(86)	-	-	-	(86)	-	(86)
IFRS 7.23e)	Au titre de la valeur comptable initiale de l'élément non financier couvert à l'égard des couvertures de flux de trésorerie													
	-	-	-	-	-	-	-	(180)	-	-	-	(180)	-	(180)
	Dans les résultats à la sortie d'une activité à l'étranger													
IAS 1.96a)	-	-	-	-	-	-	-	-	(84)	-	-	(84)	-	(84)
	Résultat de l'exercice													
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22 552	22 552	4 000	26 552
IAS 1.96c)	Total des produits et des charges comptabilisés													
	-	-	-	-	66	-	39	(39)	-	-	22 552	22 618	4 000	26 618
IAS 1.97a)	Comptabilisation des paiements fondés sur des actions													
IAS 1.97a)	Émission d'actions ordinaires en vertu du régime d'options sur actions des membres du personnel													
	314	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	314	-	314
IAS 1.97a)	Émission d'actions ordinaires en contrepartie de la prestation de services-conseils													
	3	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	8
IAS 1.97a)	Émission d'actions préférentielles convertibles sans participation													
	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100	-	100
IAS 1.97a)	Émission de billets convertibles													
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	834	-	834	-	834
IAS 1.97a)	Frais d'émission d'actions													
	-	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	-	(6)
IAS 1.97a)	Rachat d'actions ordinaires													
	(5 603)	(10 853)	-	-	-	-	-	-	-	-	(555)	(17 011)	-	(17 011)
IAS 1.97a)	Coûts liés au rachat d'actions													
	-	(277)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(277)	-	(277)
IAS 1.97a)	Transfert dans les résultats non distribués													
	-	-	-	(3)	-	-	-	-	-	-	3	-	-	-
IAS 1.97a)	Paiement de dividendes													
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 635)	(6 635)	-	(6 635)
IAS 1.97a)	Impôt sur le résultat connexe													
	-	84	-	-	-	-	-	-	-	(242)	-	(158)	-	(158)
	Solde au 31 décembre 2007													
	17 819	14 620	807	1 198	593	544	317	186	592	110 351	147 027	24 005	171 032	

Remarque : Voir la page suivante pour une analyse de la présentation de l'état des variations des capitaux propres.

International GAAP Holdings Limited

État consolidé des produits et des charges comptabilités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

(en milliers de dollars)

Source		International GAAP Holdings Limited	
		[Option 2]	
		Notes	
		Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
		en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 1.8c)ii) IAS 1.46b),c) IAS 1.104			
IAS 1.46d),e)			
IAS 1.96b)	Profit sur la réévaluation des immobilisations	-	1 643
IAS 1.96b)	Augmentation/(diminution) découlant d'une variation des passifs existants relatifs au démantèlement, à la remise en état et similaires	-	-
IAS 1.96b)	Profit sur les placements disponibles à la vente porté aux capitaux propres	94	81
IAS 1.96b)	Profit sur la couverture d'un investissement net porté aux capitaux propres	(12)	-
IAS 1.96b)	Profit sur des couvertures de flux de trésorerie porté aux capitaux propres	436	316
IAS 1.96b)	Écarts de change découlant de la conversion des activités étrangères	75	121
IAS 1.96b)	Profit/(perte) actuariel(le) sur les régimes à prestations définies (voir la note)	-	-
IAS 1.96b)	Autres [description]	-	-
IAS 1.96b)	Impôt sur le résultat lié aux produits et charges comptabilisé directement en capitaux propres	(177)	(648)
IAS 1.96b)	Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres	416	1 513
	Transferts de montants comptabilisés en capitaux propres (déduction faite de tout impôt connexe) :		
IFRS 7.23d)	Dans les résultats à l'égard des couvertures de flux de trésorerie	(86)	(60)
IFRS 7.23e)	Au titre de la valeur comptable initiale de l'élément non financier couvert à l'égard des couvertures de flux de trésorerie	(180)	(141)
IFRS 7.20a)	Dans le compte de résultat à la vente de placements disponibles à la vente	-	-
	Dans les résultats à la sortie d'une activité à l'étranger	(84)	-
IAS 1.96a)	Résultat de l'exercice	<u>26 552</u>	<u>30 332</u>
IAS 1.96c)	Total des produits et des charges comptabilisés pour la période	<u>26 618</u>	<u>31 644</u>
IAS 1.96c)	Attribuable aux :		
	Porteurs de capitaux propres de la société mère	22 618	28 881
	Intérêts minoritaires	4 000	2 763
		<u>26 618</u>	<u>31 644</u>

IAS 1.96d) **Incidence des modifications des méthodes comptables**

Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société mère :		
- Diminution des résultats non distribués au début de la période	30	(21)
- [Description]		-
Attribuable aux intérêts minoritaires		
		-
		(21)

IAS 1.96d) **Effets des corrections d'erreurs**

Attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère :		
- Augmentation/(diminution) des résultats non distribués au début de la période	30	-
Attribuables aux intérêts minoritaires		
		-
		-

Remarque : Aux termes d'IAS 1, les états financiers doivent inclure un état indiquant soit l'ensemble des variations des capitaux propres (tel qu'il est illustré dans l'Option 1 présentée dans les pages précédentes), soit les variations des capitaux propres autres que celles qui résultent de transactions sur le capital avec les propriétaires et de distributions aux propriétaires (tel qu'il est illustré dans l'Option 2 ci-dessus). L'Option 2 illustre une méthode qui présente les variations des capitaux propres qui représentent des produits et des charges dans une composante séparée des états financiers. Si ce mode de présentation est adopté, il est nécessaire de présenter dans les notes (voir les notes 28 à 31) des rapprochements des soldes d'ouverture et de clôture du capital social, des réserves, des résultats non distribués et des intérêts minoritaires.

Le mode de présentation de l'état constitue habituellement un choix de méthode comptable. Toutefois, lorsque l'entité choisit l'option offerte dans le paragraphe 93A d'IAS 19, Avantages du personnel, qui consiste à comptabiliser les écarts actuariels hors résultat, ces écarts doivent être présentés dans un état des produits et des charges comptabilisés tel qu'il est illustré ci-dessus. L'entité n'est pas autorisée à présenter de telles variations dans un état des variations des capitaux propres tel que celui qui est présenté dans l'Option 1 figurant dans les pages précédentes.

International GAAP Holdings Limited

Tableau consolidé des flux de trésorerie

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

(en milliers de dollars)

Source		International GAAP Holdings Limited		
			[Option 1]	
IAS 1.8d)				
IAS 1.46b),c)				
IAS 1.104		Notes	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
			en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 1.46d),e)				
IAS 7.10	Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
IAS 7.18a)	Entrées de trésorerie provenant des clients		211 138	214 487
	Paiements à des fournisseurs et à des membres du personnel		(164 900)	(151 190)
	Trésorerie générée par les opérations		46 238	63 297
IAS 7.31	Intérêts payés		(5 259)	(6 154)
IAS 7.35	Impôts sur le résultat payés		(13 724)	(10 068)
	Trésorerie nette générée par les activités opérationnelles		27 255	47 075
IAS 7.10	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
	Paiements pour l'acquisition d'actifs financiers		(5 393)	(3 762)
	Produit de la vente d'actifs financiers		3 604	4 000
IAS 7.31	Intérêts reçus		2 315	1 304
	Redevances et autres produits tirés de placements reçus		1 119	879
	Dividendes reçus d'entreprises associées		30	25
IAS 7.31	Autres dividendes reçus		156	154
	Montants avancés à des parties liées		(5 637)	(5 088)
	Produit du remboursement de prêts à des parties liées		5 088	2 355
	Paiements au titre d'immobilisations corporelles		(22 983)	(11 902)
	Produit de la sortie d'immobilisations corporelles		9 872	22 295
	Paiements au titre d'immeubles de placement		(10)	(12)
	Paiements au titre d'actifs incorporels		(6)	(358)
	Dépenses de développement payées		(502)	(440)
IAS 7.39	Acquisition de filiales	44	(622)	-
IAS 7.39	Produit de la cession d'activités	45	7 566	-
	Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		(5 403)	9 450
IAS 7.10	Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
	Produit d'émissions de titres de participation		414	-
	Produit de l'émission de billets convertibles		4 950	-
	Paiement des frais d'émission d'actions		(6)	-
	Paiement lié au rachat d'actions aux :			
	- Porteurs de capitaux propres de la société mère		(17 011)	-
	- Intérêts minoritaires		-	-
	Paiement des coûts liés au rachat d'actions		(277)	-
	Produit de l'émission d'actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables		15 000	-
	Produit de l'émission de billets perpétuels		2 500	-
	Paiement lié aux frais d'émission de titres de d'emprunt		(595)	-
	Produit découlant d'emprunts		17 981	12 177
	Remboursement d'emprunts		(37 792)	(61 662)

IAS 7.31	Dividendes versés aux :		
	- Porteurs de capitaux propres de la société mère	(6 635)	(6 479)
	- Intérêts minoritaires	<u>-</u>	<u>-</u>
	Trésorerie nette affectée aux activités de financement	<u>(21 471)</u>	<u>(55 964)</u>
	Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	381	561
	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	19 400	18 864
IAS 7.28	Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère	<u>55</u>	<u>(25)</u>
	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	46 <u>19 836</u>	<u>19 400</u>

Remarque : Le tableau ci-dessus illustre la méthode directe de présentation des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles.

International GAAP Holdings Limited

Tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

(en milliers de dollars)

Source		International GAAP Holdings Limited		
			[Option 2]	
IAS 1.8d)				
IAS 1.46b),c)				
IAS 1.104		Notes	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
			en	en
			milliers	milliers
			de \$	de \$
IAS 7.10	Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
IAS 7.18b)	Résultat de l'exercice		26 552	30 332
	Total de la charge/(du produit) d'impôt		14 466	14 799
	Charges financières comptabilisées dans le compte de résultat		5 184	6 157
	Produits tirés des placements comptabilisés dans le compte de résultat		(3 608)	(2 351)
	Profit sur la vente ou la sortie d'immobilisations corporelles		(6)	(67)
	Perte/(profit) sur la réévaluation d'immeubles de placement		6	(8)
	Profit sur la cession d'activités		(1 940)	-
	Perte/(profit) sur la réévaluation d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		-	-
	(Profit)/perte transféré(e) des capitaux propres à la vente d'actifs financiers disponibles à la vente		-	-
	(Profit)/perte transféré(e) des capitaux propres lors de la dépréciation d'actifs financiers disponibles à la vente		-	-
	Perte de valeur comptabilisée au titre des créances clients		63	430
	Reprise de pertes de valeur comptabilisées au titre des créances clients		(103)	-
	Quote-part du résultat des entreprises associées		(1 186)	(1 589)
	Amortissement d'actifs non courants		14 179	17 350
	Dépréciation d'actifs non courants comptabilisés dans le compte de résultat		1 219	-
	Gain net/(perte nette) de change		(144)	68
	Charge comptabilisée dans le compte de résultat à l'égard des paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres		206	338
	Dépenses de développement passées en charges		502	440
			<u>55 390</u>	<u>65 899</u>
	Variations du besoin en fonds de roulement			
	(Augmentation)/diminution des créances clients et autres créances		(4 143)	2 295
	(Augmentation)/diminution des stocks		(4 611)	(2 008)
	(Augmentation)/diminution des autres actifs		-	-
	Diminution des dettes fournisseurs et autres crédeurs		(539)	(2 627)

	Augmentation/(diminution) des provisions	104	(325)
	Augmentation des produits différés	37	63
	Augmentation/(diminution) des autres passifs	-	-
	Trésorerie générée par les opérations	46 238	63 297
IAS 7.31	Intérêts payés	(5 259)	(6 154)
IAS 7.35	Impôts sur le résultat payés	(13 724)	(10 068)
	Trésorerie nette générée par les activités opérationnelles	27 255	47 075
IAS 7.10	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
	Paiements pour l'acquisition d'actifs financiers	(5 393)	(3 762)
	Produit de la vente d'actifs financiers	3 604	4 000
IAS 7.31	Intérêts reçus	2 315	1 304
	Redevances et autres produits tirés de placements reçus	1 119	879
	Dividendes reçus d'entreprises associées	30	25
IAS 7.31	Autres dividendes reçus	156	154
	Montants avancés à des parties liées	(5 637)	(5 088)
	Produit du remboursement de prêts à des parties liées	5 088	2 355
	Paiements au titre d'immobilisations corporelles	(22 983)	(11 902)
	Produit de la sortie d'immobilisations corporelles	9 872	22 295
	Paiements au titre d'immeubles de placement	(10)	(12)
	Paiements au titre d'actifs incorporels	(6)	(358)
	Dépenses de développement payées	(502)	(440)
IAS 7.39	Acquisition de filiales	44	-
IAS 7.39	Produit de la cession d'activités	45	-
	Trésorerie nette liée aux activités d'investissement	(5 403)	9 450
IAS 7.10	Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
	Produit d'émissions de titres de participation	414	-
	Produit de l'émission de billets convertibles	4 950	-
	Paiement des frais d'émission d'actions	(6)	-
	Paiement lié au rachat d'actions aux :		
	- Porteurs de capitaux propres de la société mère	(17 011)	-
	- Intérêts minoritaires	-	-
	Paiement des coûts liés au rachat d'actions	(277)	-
	Produit de l'émission d'actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables	15 000	-
	Produit de l'émission de billets perpétuels	2 500	-
	Paiement lié aux frais d'émission de titres d'emprunt	(595)	-
	Produit découlant d'emprunts	17 981	12 177
	Remboursement d'emprunts	(37 792)	(61 662)
IAS 7.31	Dividendes versés aux :		
	- Porteurs de capitaux propres de la société mère	(6 635)	(6 479)
	- Intérêts minoritaires	-	-
	Trésorerie nette affectée aux activités de financement	(21 471)	(55 964)
	Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	381	561
	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	19 400	18 864

IAS 7.28	Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère		55	(25)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	46	19 836	19 400

Remarque : Le tableau ci-dessus illustre la méthode indirecte de présentation des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source	International GAAP Holdings Limited
IAS 1.8e) IAS 1.46b),c)	1. Informations générales
IAS 1.126a)	International GAAP Holdings Limited (la Société) est une société à responsabilité limitée constituée au pays A. L'adresse de son siège social et de son établissement principal est présentée dans l'introduction du rapport annuel. Les principales activités de la Société et de ses filiales (le Groupe) sont décrites à la note 6.
	2. Adoption de normes nouvelles et révisées
	2.1 Normes et Interprétations en vigueur au cours de la période considérée
IAS 8.28	Au cours de l'exercice considéré, le Groupe a adopté IFRS 7, <i>Instruments financiers : Informations à fournir</i> , qui entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1 ^{er} janvier 2007, ainsi que les amendements consécutifs apportés à IAS 1, <i>Présentation des états financiers</i> .
IFRS 7.43	L'adoption d'IFRS 7 et des modifications apportées à IAS 1 a donné lieu à la présentation davantage d'informations dans les présents états financiers en ce qui a trait aux instruments financiers du Groupe et à sa gestion du capital (se reporter à la note 40). Quatre Interprétations publiées par le Comité d'interprétation des normes internationales d'information financière sont en vigueur pour la période considérée : IFRIC 7 <i>Application de l'approche du retraitement dans le cadre d'IAS 29, Information financière dans les économies hyperinflationnistes</i> ; IFRIC 8 <i>Champ d'application d'IFRS 2</i> ; IFRIC 9 <i>Réexamen de dérivés incorporés</i> ; et IFRIC 10 <i>Information financière intermédiaire et dépréciation</i> . L'adoption de ces Interprétations n'a entraîné aucune modification aux méthodes comptables du Groupe.
	2.2 Adoption anticipée de Normes et d'Interprétations
IAS 8.28a)	En outre, le Groupe a choisi d'adopter les Normes et Interprétations suivantes avant leur date d'entrée en vigueur :
IAS 23(r2007).29	• IAS 23 (révisée) <i>Coûts d'emprunt</i> (en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1 ^{er} janvier 2009);
IFRS 8.35	• IFRS 8 <i>Secteurs opérationnels</i> (en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1 ^{er} janvier 2009);
IFRIC 13.10	• IFRIC 13 <i>Programmes de fidélisation des clients</i> (en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1 ^{er} juillet 2007).
	Les révisions apportées à IAS 23 n'ont eu aucune incidence sur les méthodes comptables du Groupe. La principale modification apportée à cette Norme, soit l'élimination de l'option auparavant autorisée de passer en charges tous les coûts d'emprunt lorsqu'ils sont engagés, n'a eu aucune incidence sur les présents états financiers, car la méthode comptable qui a toujours été utilisée par le Groupe consiste à capitaliser les coûts d'emprunt engagés au titre des actifs qualifiés.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

IFRS 8 est une norme d'information qui a donné lieu à une redéfinition des secteurs à présenter du Groupe (se reporter à la note 6), mais qui n'a eu aucune incidence sur les résultats publiés ni sur la situation financière du Groupe.

IAS 8.28b),c) L'adoption d'IFRIC 13 a entraîné une modification de la méthode de constatation des produits du Groupe à l'égard de son programme de fidélisation des clients. Le programme Maxi-Points que le Groupe offre à sa clientèle en ligne entre dans le champ d'application d'IFRIC 13. En vertu du programme Maxi-Points, les clients qui achètent en ligne le matériel électronique du Groupe peuvent s'inscrire au programme et, selon le nombre d'achats qu'ils effectuent au cours des 12 mois suivants, ils reçoivent des points de fidélité qui peuvent être utilisés comme rabais sur leurs achats futurs. Auparavant, le Groupe comptabilisait le programme Maxi-Points en constatant le total de la contrepartie tirée des ventes en ligne au titre des produits et le coût estimatif des rabais futurs était constaté à titre de passif distinct. Toutefois, IFRIC 13 exige que ce type de transaction soit comptabilisé à titre de « transaction génératrice de produits portant sur plusieurs éléments » et que la contrepartie reçue à la vente initiale soit répartie entre la vente du matériel et les droits de rabais accordés au client.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IAS 8.28d),f) Cette modification de méthode comptable a été appliquée rétrospectivement, conformément aux dispositions transitoires d'IFRIC 13. L'incidence de cette modification de méthode comptable sur les résultats d'ouverture de la période comparative s'est traduite par une réduction de 63 000 \$ des provisions et par une augmentation de 84 000 \$ des produits différés, et un ajustement correspondant pour l'incidence nette de 21 000 \$ a été comptabilisé au titre des résultats non distribués à l'ouverture. Cette modification n'a eu aucune incidence sur l'impôt différé. Les produits pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007 ont diminué de 37 000 \$ (63 000 \$ en 2006) et [le coût des ventes/les autres charges] a/ont augmenté de 10 000 \$ (diminution de 48 000 \$ en 2006). Par conséquent, le résultat pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007 a été réduit de 47 000 \$ par suite de l'application de cette nouvelle méthode (15 000 \$ en 2006). Au 31 décembre 2007, les produits différés liés à ce programme s'élevaient à 184 000 \$ (147 000 \$ en 2006, retraité).

2.3 Normes et Interprétations publiées mais non encore adoptées

IAS 8.30a) À la date d'approbation des présents états financiers, en plus des Normes et des Interprétations adoptées par le Groupe avant la date d'entrée en vigueur (comme il est décrit à la note 2.2 ci-dessus), les Interprétations suivantes avaient été publiées mais n'étaient pas encore entrées en vigueur :

- IFRIC 11 *IFRS 2 – Actions propres et transactions intra-groupe* (en vigueur depuis le 1^{er} mars 2007);
- IFRIC 12 *Accords de concession de services* (en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2007);
- IFRIC 14 *IAS 19 – Limitation de l'actif au titre de prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction* (en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2007).

IAS 8.30b) Les administrateurs prévoient l'adoption de toutes les Interprétations susmentionnées pour les états financiers du Groupe des périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2007 et, à leur avis, l'adoption de ces Interprétations n'aura aucune incidence importante sur les états financiers du Groupe au cours de la première période d'application.

Remarque : La liste des Interprétations est complète au 31 août 2007. L'incidence potentielle de la publication de toute Norme ou Interprétation nouvelle ou révisée par l'IASB après cette date, mais avant la publication de ces états financiers, doit également être prise en compte et communiquée.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IAS 1.103a) **3. Principales méthodes comptables**
IAS 1.108

Remarque : Les sections suivantes constituent des exemples de méthodes comptables qu'une entité pourrait présenter dans ses états financiers. Dans son résumé des principales méthodes comptables, une entité doit donner des informations sur la base (les bases) d'évaluation utilisée(s) pour l'établissement des états financiers, et les autres méthodes comptables utilisées qui sont nécessaires à une bonne compréhension des états financiers. Une méthode comptable peut être significative du fait de la nature des opérations de l'entité, même si les montants apparaissant pour la période et les périodes antérieures ne sont pas significatifs.

Pour décider si elle doit ou non indiquer une méthode comptable spécifique, la direction considère si le fait de fournir l'information aiderait les utilisateurs à comprendre comment les transactions, autres événements et conditions sont traduits dans la performance financière et dans la situation financière communiquées. La communication d'informations sur des méthodes comptables particulières est plus particulièrement utile pour les utilisateurs lorsque ces méthodes sont sélectionnées parmi les diverses possibilités autorisées par les Normes et Interprétations.

Chaque entité considère la nature de son activité et les méthodes que les utilisateurs de ses états financiers s'attendent à voir présentées pour ce type d'entité. Il est également approprié de présenter toute méthode comptable significative qui n'est pas spécifiquement imposée par les IFRS, mais qui est retenue et appliquée selon IAS 8, Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs.

Aux fins de l'exhaustivité de ces états financiers modèles, des méthodes comptables sont présentées pour certains éléments non importants, même si leur présentation n'est pas requise en vertu des IFRS.

3.1 Déclaration de conformité

IAS 1.14 Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board.

3.2 Base d'établissement

Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation de certains actifs non courants et instruments financiers. Les principales méthodes comptables sont présentées ci-après.

3.3 Méthode de consolidation

Les présents états financiers consolidés comprennent les états financiers de la Société et les états financiers des entités (y compris les entités ad hoc) qu'elle contrôle (ses filiales). La Société détient le contrôle lorsqu'elle a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Les résultats des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice sont compris dans le compte de résultat consolidé à compter de la date d'entrée en vigueur de l'acquisition ou jusqu'à la date d'entrée en vigueur de la cession, selon le cas.

Au besoin, des ajustements sont apportés aux états financiers des filiales afin que leurs méthodes comptables concordent avec les méthodes utilisées par d'autres membres du Groupe.

Les transactions, soldes, produits et charges intragroupe ont été entièrement éliminés lors de la consolidation.

Les intérêts minoritaires dans l'actif net (excluant le goodwill) des filiales consolidées sont présentés séparément des capitaux propres du Groupe. Les intérêts minoritaires comprennent le montant de ces intérêts à la date du regroupement d'origine des entreprises (se reporter à la note 3.4 ci-après) et la part des minoritaires dans les variations des capitaux propres depuis la date du regroupement. L'excédent des pertes revenant aux minoritaires sur les intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale est imputé aux intérêts du Groupe sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes par un investissement complémentaire et ont la capacité de le faire.

3.4 Regroupements d'entreprises

Les acquisitions de filiales et d'entreprises sont comptabilisées selon la méthode de l'acquisition. Le coût d'un regroupement d'entreprises correspond au total des justes valeurs (à la date d'échange) des actifs remis, des passifs engagés ou pris en charge et des instruments de capitaux propres émis par le Groupe, en échange du contrôle de l'entreprise acquise, plus tous les coûts directement attribuables au regroupement d'entreprises. Les actifs, les passifs et les passifs éventuels identifiables de l'entité acquise qui satisfont aux critères de comptabilisation d'IFRS 3 *Regroupements d'entreprises* sont comptabilisés à leurs justes valeurs à la date d'acquisition, à l'exception des actifs non courants (ou des groupes destinés à être cédés) classés comme détenus en vue de la vente selon IFRS 5 *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, qui doivent être comptabilisés à leur juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Le goodwill découlant de l'acquisition est comptabilisé en tant qu'actif et initialement évalué au coût, celui-ci étant l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part du Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables comptabilisée. Si, après réévaluation, la part du Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise excède le coût du regroupement d'entreprises, l'excédent est immédiatement comptabilisé en résultat.

La participation des actionnaires minoritaires dans l'entreprise acquise est initialement évaluée sur la base de la quote-part des intérêts minoritaires dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels comptabilisée.

3.5 Participations dans des entreprises associées

Une entreprise associée est une entité dans laquelle le Groupe a une influence notable, et qui n'est ni une filiale, ni une participation dans une coentreprise. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle ou un contrôle conjoint sur ces politiques.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source

International GAAP Holdings Limited

Les résultats et les actifs et passifs des entreprises associées sont comptabilisés dans les présents états financiers selon la méthode de la mise en équivalence, sauf si la participation est classée comme détenue en vue de la vente, dans ce cas, celle-ci est comptabilisée selon IFRS 5 *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*. Selon la méthode de la mise en équivalence, les participations dans des entreprises associées sont comptabilisées au coût dans le bilan consolidé et ajustées en fonction des variations de la quote-part du Groupe dans l'actif net de l'entreprise associée après la date d'acquisition, moins toute perte de valeur liée à chacune des participations. Les pertes d'une entreprise associée qui excèdent la participation du Groupe dans celle-ci (y compris tout intérêt à long terme qui, en substance, constitue une part de l'investissement net du Groupe dans l'entreprise associée) sont comptabilisées seulement dans la mesure où le Groupe a engagé une obligation légale ou implicite ou a effectué des paiements au nom de l'entreprise associée.

Tout excédent du coût d'acquisition sur la part revenant au Groupe de la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise associée constatée à la date d'acquisition est comptabilisé à titre de goodwill. Le goodwill est inclus dans la valeur comptable de la participation et fait l'objet de tests de dépréciation au titre de ce placement. Tout excédent de la part revenant au Groupe de la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables sur le coût d'acquisition, après réévaluation, est immédiatement comptabilisé en résultat.

Les profits et pertes résultant de transactions entre une entité du Groupe et une entreprise associée sont éliminés à hauteur de la participation du Groupe dans cette entreprise associée.

3.6 Participations dans des coentreprises

Une coentreprise est un accord contractuel en vertu duquel le Groupe convient avec d'autres parties d'exercer une activité économique sous contrôle conjoint, c'est-à-dire que les décisions stratégiques financières et opérationnelles correspondant aux activités de la coentreprise imposent le consentement unanime des parties partageant le contrôle.

Lorsqu'une entité du Groupe exerce directement ses activités aux termes d'une coentreprise, la quote-part du Groupe dans les actifs contrôlés conjointement et dans tout passif engagé conjointement avec les autres coentrepreneurs est comptabilisée dans les états financiers de l'entité en question et classée selon la nature des actifs. Les passifs et les charges directement liés aux participations dans les actifs contrôlés conjointement sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Tout produit de la vente ou de l'utilisation de la quote-part revenant au Groupe de la production générée par les actifs contrôlés conjointement ainsi que sa quote-part des charges engagées par la coentreprise, sont comptabilisés s'il est probable que les avantages économiques attribuables à la transaction iront au Groupe ou en proviendront, et si leur montant peut être évalué de façon fiable.

IAS 31.57

Les coentreprises qui impliquent la création d'une entité distincte dans laquelle chaque coentrepreneur détient une participation constituent des entités contrôlées conjointement. Le Groupe comptabilise sa participation dans une entité contrôlée conjointement en utilisant la consolidation proportionnelle, sauf si la participation est classée comme détenue en vue de la vente, dans ce cas, celle-ci est comptabilisée selon IFRS 5 *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*. Le Groupe regroupe sa quote-part des actifs, passifs, produits et charges de l'entité contrôlée conjointement avec les éléments similaires, ligne par ligne, dans les états financiers consolidés.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Tout goodwill découlant de l'acquisition de la participation du Groupe dans une entité contrôlée conjointement est comptabilisé selon la méthode comptable utilisée par le Groupe pour la comptabilisation d'un goodwill découlant de l'acquisition d'une filiale (se reporter à la note 3.7 ci-dessous).

Les profits et pertes non réalisés résultant des transactions entre le Groupe et ses entités contrôlées conjointement sont éliminés à hauteur de la participation du Groupe dans la coentreprise.

3.7 Goodwill

Le goodwill découlant de l'acquisition d'une filiale ou d'une entité contrôlée conjointement correspond à l'excédent du coût d'acquisition sur la part revenant Groupe de la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de la filiale ou de l'entité contrôlée conjointement, comptabilisée à la date d'acquisition. Le goodwill est initialement comptabilisé au coût à titre d'actif et est ultérieurement évalué au coût diminué du cumul des pertes de valeur.

Dans le cadre des tests de dépréciation, le goodwill est affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie du Groupe susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement. Les unités génératrices de trésorerie auxquelles a été affecté le goodwill sont soumises à un test de dépréciation annuellement, ou plus fréquemment s'il y a une indication que l'unité pourrait avoir subi une perte de valeur. Si la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie est inférieure à sa valeur comptable, la perte de valeur est d'abord portée en réduction de la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'unité et est par la suite imputée aux autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chacun des actifs compris dans l'unité. Une perte de valeur comptabilisée pour un goodwill n'est pas reprise dans une période ultérieure.

À la cession d'une filiale ou d'une entité contrôlée conjointement, le goodwill qui en découle est pris en compte dans la détermination du résultat de la cession.

La méthode utilisée par le Groupe pour la comptabilisation d'un goodwill découlant de l'acquisition d'une entreprise associée est décrite plus haut à la note 3.5.

3.8 Actifs non courants détenus en vue de la vente

Les actifs non courants et les groupes destinés à être cédés sont classés comme détenus en vue de la vente si leur valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue. Cette condition est remplie seulement lorsque la vente est hautement probable et que l'actif (ou le groupe destiné à être cédé) est disponible en vue de la vente immédiate dans son état actuel. La direction doit s'être engagée à la vente et on doit s'attendre à ce que la vente se qualifie pour la comptabilisation en tant que vente conclue dans le délai d'un an à compter de la date de sa classification.

Les actifs non courants (et les groupes destinés à être cédés) classés comme détenus en vue de la vente sont évalués au montant le plus bas entre leur valeur comptable antérieure et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente.

IAS 18.35a)

3.9 Comptabilisation des produits des activités ordinaires

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Les produits des activités ordinaires sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les produits des activités ordinaires sont réduits du montant estimatif des retours de marchandises par les clients, des rabais et autres réductions similaires.

3.9.1 Vente de biens

Les produits des activités ordinaires provenant de la vente de biens sont comptabilisés lorsqu'il a été satisfait à l'ensemble des conditions suivantes :

- le Groupe a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens;
- le Groupe ne continue ni à être impliqué dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, ni dans le contrôle effectif des biens cédés;
- le montant des produits des activités ordinaires peut être évalué de façon fiable;
- il est probable que les avantages économiques associés à la transaction iront à l'entité;
- les coûts engagés ou à engager concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

Les ventes de biens qui résultent des crédits attribués aux clients en vertu du programme Maxi-Points du Groupe sont comptabilisées à titre de transactions génératrices de produits portant sur plusieurs éléments et la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir est répartie entre les biens vendus et les crédits attribués. La contrepartie affectée aux crédits est évaluée par référence à leur juste valeur, soit le montant auquel les crédits pourraient être vendus séparément. Une telle contrepartie n'est pas comptabilisée dans les produits des activités ordinaires au moment de la vente initiale, mais elle est différée et comptabilisée dans les produits des activités ordinaires lorsque les crédits sont remboursés et que les obligations du Groupe ont été remplies.

3.9.2 Prestation de services

Les produits des activités ordinaires provenant d'un contrat de prestation de services sont comptabilisés en fonction du degré d'avancement du contrat. Le degré d'avancement du contrat est déterminé comme suit :

- les honoraires d'installation sont comptabilisés par référence au degré d'avancement de l'installation, lequel est déterminé en proportion du temps total prévu pour l'installation qui s'est écoulé à la date du bilan;
- les honoraires pour services à rendre compris dans le prix des produits vendus sont comptabilisés en proportion du coût total des services fournis à l'égard du produit vendu, en tenant compte des tendances historiques quant au nombre de services réellement fournis à l'égard de biens vendus antérieurement;
- les produits des activités ordinaires provenant des contrats temps et matériaux sont comptabilisés en fonction des taux contractuels au fur et à mesure que le travail est effectué et que les charges directes sont engagées.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

La méthode utilisée par le Groupe pour la constatation des produits des activités ordinaires provenant des contrats de construction est décrite à la note 3.10 ci-après.

3.9.3 Redevances

Les produits des activités ordinaires provenant des redevances sont comptabilisés au fur et à mesure que celles-ci sont acquises, selon la substance de l'accord concerné. Les redevances déterminées en fonction du temps sont comptabilisées selon la méthode linéaire sur la durée de l'accord. Les redevances qui sont fonction du taux de production, du volume de ventes ou d'autres mesures sont comptabilisées en vertu de l'accord sous-jacent.

3.9.4 Produits des activités ordinaires provenant des dividendes et des intérêts

Les dividendes tirés de placements sont comptabilisés lorsque le droit de l'actionnaire à percevoir le paiement est établi.

Les produits des activités ordinaires provenant des intérêts sont comptabilisés sur une période donnée, selon le montant du capital impayé et au taux d'intérêt effectif applicable, soit le taux qui actualise exactement les encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'actif financier de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif.

3.9.5 Revenus locatifs

La méthode utilisée par le Groupe pour la constatation des produits des activités ordinaires provenant des contrats de location simple est décrite à la note 3.11.1 ci-après.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IAS 11.39b),c) **3.10 Contrats de construction**

Lorsque le résultat d'un contrat de construction peut être estimé de façon fiable, les produits et les coûts sont comptabilisés en fonction du degré d'avancement de l'activité du contrat à la date de clôture, mesuré selon la proportion des coûts du contrat engagés pour le travail accompli à ce jour par rapport au coût total estimatif du contrat, sauf si cette proportion n'est pas représentative du degré d'avancement. Les modifications dans les travaux du contrat, les réclamations et les primes de performance sont incluses dans la mesure où elles ont été approuvées par le client.

Lorsque le résultat d'un contrat de construction ne peut être estimé de façon fiable, les produits ne sont comptabilisés que dans la limite des coûts du contrat qui ont été engagés et qui seront probablement recouvrables. Les coûts du contrat sont comptabilisés en charges dans la période au cours de laquelle ils sont engagés.

Lorsqu'il est probable que le total des coûts du contrat sera supérieur au total des produits du contrat, la perte attendue doit être immédiatement comptabilisée en charges.

3.11 Location

Les contrats de location sont classés en tant que contrat de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété. Tous les autres contrats de location sont classés en tant que contrats de location simple.

3.11.1 Le Groupe en tant que bailleur

Les montants à recevoir des preneurs en vertu des contrats de location-financement sont comptabilisés à titre de créances, au montant correspondant à l'investissement net du Groupe dans le contrat de location. Les revenus locatifs tirés des contrats de location-financement sont répartis entre les périodes de façon à refléter un taux de rentabilité périodique constant sur l'encours de l'investissement net du Groupe dans le contrat de location.

Les revenus locatifs provenant des contrats de location simple sont comptabilisés de façon linéaire sur la durée du contrat de location. Les coûts directs initiaux engagés lors de la négociation et de la rédaction d'un contrat de location simple sont ajoutés à la valeur comptable de l'actif loué et sont comptabilisés de façon linéaire sur la durée du contrat de location.

3.11.2 Le Groupe en tant que preneur

Les actifs détenus en vertu des contrats de location-financement sont initialement comptabilisés à titre d'actifs du Groupe, à leur juste valeur déterminée au commencement du contrat de location ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. Le passif correspondant à payer au bailleur est inscrit au bilan comme dette découlant d'un contrat de location-financement.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Les paiements au titre de la location sont ventilés entre les charges financières et l'amortissement de la dette découlant du contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt constant sur le solde restant dû au passif. Les charges financières sont imputées directement aux résultats à moins qu'elles ne soient directement attribuables à un actif qualifié; dans ce cas, elles sont capitalisées selon la méthode générale utilisée par le Groupe pour la comptabilisation des coûts d'emprunt (se reporter à la note 3.13 ci-après). Les loyers éventuels sont comptabilisés en charges dans la période au cours de laquelle ils sont engagés.

Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location à moins qu'une autre base systématique soit plus représentative de la façon dont les avantages économiques relatifs au bien loué s'échelonnent dans le temps. Les loyers éventuels découlant des contrats de location simple sont comptabilisés en charges dans la période au cours de laquelle ils sont engagés.

Dans l'éventualité où des avantages ont été reçus dans le cadre de la conclusion des contrats de location simple, ces avantages sont comptabilisés à titre de passif. Le profit cumulé des avantages est comptabilisé comme une diminution de la charge locative sur une base linéaire à moins qu'une autre méthode systématique soit plus représentative de la façon dont les avantages économiques relatifs au bien loué s'échelonnent dans le temps.

3.12 Monnaies étrangères

Les états financiers de chacune des entités du Groupe sont présentés dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités (sa monnaie fonctionnelle). Aux fins de la présentation de ces états financiers consolidés, les résultats et la situation financière de chacune des entités du Groupe sont libellés en unités de monnaie (« \$ »), qui constitue la monnaie fonctionnelle de la Société et la monnaie de présentation de ses états financiers consolidés.

Dans le cadre de la préparation des états financiers de chaque entité, les transactions libellées dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité (monnaie étrangère) sont comptabilisées en appliquant le cours du change en vigueur à la date de transaction. À chaque date de clôture, les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis en utilisant le cours en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires comptabilisés à la juste valeur et libellés en monnaie étrangère sont convertis en utilisant les cours de change en vigueur à la date à laquelle cette juste valeur a été déterminée. Les éléments non monétaires qui sont évalués au coût historique et libellés en monnaie étrangère ne sont pas reconvertis.

Les écarts de change sont comptabilisés dans le résultat de la période au cours de laquelle ils surviennent, sauf dans les cas suivants :

- les écarts de change liés à des actifs en cours de construction à des fins de production future, lesquels sont compris dans le coût de ces actifs lorsqu'ils sont assimilés à un ajustement des coûts d'intérêt sur les emprunts en monnaie étrangère;
- les écarts de change liés à des transactions conclues en vue de couvrir certains risques de change (se reporter à la note 3.26 plus loin concernant les méthodes de comptabilité de couverture);

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

- les écarts de change sur les éléments monétaires qui constituent une créance à recevoir ou une dette payable à une activité à l'étranger dont le règlement n'est ni planifié ni probable et qui constituent une part de l'investissement net dans cette activité à l'étranger, lesquels sont comptabilisés initialement à titre de montant cumulé des écarts de change différés et comptabilisés dans le résultat lors de la sortie de l'investissement net.

Aux fins de la présentation des états financiers consolidés, les actifs et passifs liés aux activités du Groupe à l'étranger sont libellés en unités de monnaie en appliquant les cours de change en vigueur à la date de clôture. Les éléments de produits et de charges sont convertis au cours de change moyen pour la période. Toutefois, si les cours de change connaissent des fluctuations importantes au cours de cette période, les produits et les charges sont convertis au cours en vigueur à la date de transaction. Les écarts de change qui surviennent, le cas échéant, sont classés dans les capitaux propres et comptabilisés au titre de la réserve liée à l'écart de change du Groupe. Ces écarts de change sont comptabilisés en résultat dans la période au cours de laquelle l'activité à l'étranger est cédée. Les ajustements du goodwill et de la juste valeur découlant de l'acquisition d'une activité à l'étranger sont traités comme un actif ou un passif de l'activité à l'étranger et convertis au cours de clôture.

3.13 Coûts d'emprunt

Les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, à la construction ou à la production d'actifs qualifiés, lesquels exigent une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisés ou vendus, sont incorporés dans le coût de ces actifs, jusqu'à ce que l'actif soit pratiquement prêt pour son utilisation ou sa vente prévue.

Dans la mesure où les emprunts à taux variable sont utilisés pour le financement d'un actif qualifié et qu'ils sont visés par une couverture de flux de trésorerie efficace contre le risque de taux d'intérêt, la partie efficace du dérivé est différée dans les capitaux propres puis comptabilisée en résultat lorsque l'actif qualifié a une incidence sur les résultats. Dans la mesure où les emprunts à taux fixe sont utilisés pour le financement d'un actif qualifié et qu'ils sont visés par une couverture de juste valeur efficace contre le risque de taux d'intérêt, les coûts d'emprunt capitalisés reflètent le taux d'intérêt couvert.

Les produits obtenus du placement temporaire de fonds empruntés précisément en vue des dépenses relatives à un actif qualifié sont déduits des coûts d'emprunt incorporables au coût de l'actif.

Tous les autres coûts d'emprunt sont comptabilisés en résultat dans la période au cours de laquelle ils sont engagés.

IAS 20.39a)

3.14 Subventions publiques

Les subventions publiques ne sont pas comptabilisées tant qu'il n'existe pas une assurance raisonnable que le Groupe se conformera aux conditions attachées aux subventions et que les subventions seront reçues.

Les subventions publiques dont la condition principale est que le Groupe doit acheter, construire ou acquérir par tout autre moyen des actifs non courants sont comptabilisées en produits différés au bilan et portées en résultat sur une base systématique et rationnelle sur la durée d'utilité de l'actif connexe.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Les autres subventions publiques sont comptabilisées en produits, sur une base systématique sur les périodes nécessaires pour les rattacher aux coûts qu'elles sont censées compenser. Les subventions publiques à recevoir qui prennent le caractère d'une créance, soit en compensation de charges ou de pertes déjà engagées, soit pour apporter un soutien financier immédiat au Groupe sans coûts futurs liés, sont comptabilisées en résultat dans la période au cours de laquelle la créance devient acquise.

IAS 19.120Aa) **3.15 Prestations de retraite**

Les cotisations versées en vertu des régimes de retraite à cotisations définies sont comptabilisées comme une charge lorsque les employés ont rendu les services leur donnant droit à ces cotisations.

En ce qui concerne les régimes de retraite à prestations définies, le coût des prestations est déterminé au moyen de la méthode des unités de crédit projetées et des évaluations actuarielles sont effectuées à chaque date de clôture. Les écarts actuariels qui excèdent 10 % de la plus grande des valeurs entre la valeur actualisée de l'obligation du Groupe au titre des prestations définies et la juste valeur des actifs du régime à la fin de l'exercice précédent, sont amortis sur la durée de vie active résiduelle moyenne attendue des employés participant au régime. Le coût des services passés est comptabilisé immédiatement dans la mesure où les droits à prestations sont déjà acquis; autrement, il est amorti selon une méthode linéaire, sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis.

Le passif au titre des prestations de retraite comptabilisé au bilan correspond à la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies compte tenu des écarts actuariels non comptabilisés et du coût des services passés non comptabilisé, et déduction faite de la juste valeur des actifs du régime. Tout actif résultant de ce calcul est limité aux pertes actuarielles non comptabilisées et au coût des services passés non comptabilisé, plus la valeur actualisée des remboursements disponibles et des réductions de contributions futures versées au régime.

3.16 Paiements fondés sur des actions

Les paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres qui sont versés aux employés et aux tiers fournissant des services similaires sont évalués à la juste valeur de ces instruments de capitaux propres à la date d'attribution. La détermination de la juste valeur des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en instruments de capitaux propres est décrite en détail à la note 42.

La juste valeur déterminée à la date d'attribution des paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres est passée en charges selon une méthode linéaire, sur la période d'acquisition des droits et selon l'estimation du Groupe quant au nombre d'instruments de capitaux propres dont les droits seront éventuellement acquis. À chaque date de clôture, le Groupe révisé son estimation du nombre d'instruments de capitaux propres dont l'acquisition des droits est prévue. L'incidence de la révision des estimations initiales, le cas échéant, est comptabilisée en résultat sur la période d'acquisition des droits qui reste à courir et un ajustement correspondant est apporté à la réserve liée aux avantages du personnel réglés en instruments de capitaux propres.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source

International GAAP Holdings Limited

La méthode comptable décrite précédemment s'applique à tous les paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres qui ont été attribués après le 7 novembre 2002 et dont les droits ont été acquis après le 1^{er} janvier 2005. Aucun montant n'a été comptabilisé dans les états financiers relativement à d'autres paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres.

Les paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres qui sont versés à d'autres parties sont évalués à la juste valeur des biens ou des services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable; dans ce cas, ils sont évalués à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués, à la date à laquelle l'entité obtient les biens ou que l'autre partie fournit le service.

En ce qui concerne les paiements fondés sur des actions et réglés en trésorerie, un passif correspondant à la tranche des biens ou des services reçus est comptabilisé à la juste valeur actuelle déterminée à chaque date de clôture.

3.17 Imposition

La charge d'impôt représente la somme de l'impôt exigible à payer et de l'impôt différé.

3.17.1 Impôt exigible

L'impôt exigible à payer est fondé sur le bénéfice imposable de l'exercice. Le bénéfice imposable diffère du bénéfice comptabilisé dans le compte de résultat consolidé, car il exclut des éléments de produits et de charges qui sont imposables ou déductibles au cours d'autres exercices de même que des éléments qui ne sont jamais imposables ni déductibles. Le passif d'impôt exigible du Groupe est calculé au moyen des taux d'impôt en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de clôture.

3.17.2 Impôt différé

L'impôt différé est déterminé en fonction des différences entre les valeurs comptables des actifs et des passifs dans les états financiers et les valeurs fiscales correspondantes utilisées dans le calcul du bénéfice imposable, et il est comptabilisé au moyen de l'approche bilan de la méthode du report variable. En général, des passifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles imposables, alors que des actifs d'impôt différé sont généralement comptabilisés pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible. De tels actifs et passifs ne sont pas comptabilisés si la différence temporelle découle d'un goodwill ou de la comptabilisation initiale d'autres actifs et passifs liés à une transaction (autre qu'un regroupement d'entreprises) qui n'a d'incidence ni sur le bénéfice imposable, ni sur le bénéfice comptable.

Les passifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes différences temporelles imposables liées à des participations dans des filiales, entreprises associées et coentreprises, sauf si le Groupe est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera et s'il est probable que la différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible. Les actifs d'impôt différé découlant des différences temporelles déductibles générées par de telles participations sont comptabilisés seulement s'il est probable que le bénéfice imposable sera suffisant pour permettre d'utiliser les avantages de la différence temporelle et que la différence temporelle se résorbera dans un avenir prévisible.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source

International GAAP Holdings Limited

La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à chaque date de clôture et elle est réduite s'il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre le recouvrement de la totalité ou d'une partie de l'actif.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue dans la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, en fonction des taux d'impôt (et lois fiscales) qui sont en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de clôture. L'évaluation des actifs et passifs d'impôt différé reflète les conséquences fiscales qui résulteraient de la façon dont le Groupe s'attend, à la date de clôture, à recouvrer ou régler la valeur comptable de ses actifs et passifs.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés si le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et des passifs d'impôt exigible et lorsqu'ils concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale et s'il a l'intention de régler simultanément le montant net de ses actifs et passifs d'impôt exigible.

3.17.3 Impôt exigible et différé de la période

L'impôt exigible et différé est comptabilisé en résultat à titre de charge ou de produit, sauf s'il concerne des éléments qui ont été crédités ou débités directement dans les capitaux propres, dans ce cas l'impôt est aussi comptabilisé directement en capitaux propres, ou s'il découle de la comptabilisation initiale d'un regroupement d'entreprises. Dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, l'incidence fiscale est prise en compte dans le calcul du goodwill ou dans la détermination de tout excédent de la part de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise sur le coût du regroupement.

IAS 16.73a),b) **3.18 Immobilisations corporelles**

Les terrains et bâtiments qui sont détenus soit pour être utilisés dans la production ou la fourniture de biens ou de services, soit à des fins administratives, sont comptabilisés au bilan à leur montant réévalué, à savoir leur juste valeur à la date de la réévaluation, diminuée du cumul des amortissements ultérieurs et du cumul des pertes de valeur ultérieures. Les réévaluations sont effectuées avec une régularité suffisante pour que la valeur comptable ne diffère pas de façon significative de celle qui aurait été déterminée en utilisant la juste valeur à la date de clôture.

Toute augmentation découlant de la réévaluation des terrains et bâtiments est créditée en capitaux propres au titre de l'écart de réévaluation d'immobilisations. Toutefois, dans la mesure où elle compense une diminution de réévaluation du même actif précédemment comptabilisée en résultat, l'augmentation est créditée aux résultats à hauteur de la diminution précédemment passée en charges. Une diminution de la valeur comptable à la suite de la réévaluation des terrains et bâtiments est passée en charges dans les résultats, dans la mesure où elle excède le solde, le cas échéant, de l'écart de réévaluation d'immobilisations découlant d'une réévaluation antérieure de cet actif.

L'amortissement des bâtiments réévalués est passé en charges dans les résultats. À la vente ultérieure ou à la mise hors service du bien réévalué, l'écart de réévaluation attribuable au bien réévalué restant dans les capitaux propres sous la rubrique « écart de réévaluation d'immobilisations » est transféré directement aux résultats non distribués. L'écart de réévaluation n'est transféré aux résultats non distribués que si un actif est décomptabilisé.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Les biens en cours de construction à des fins de production, de location, d'administration ou à des fins non encore déterminées, sont comptabilisés au coût, moins toute perte de valeur comptabilisée. Le coût comprend les honoraires et, pour les actifs qualifiés, les coûts d'emprunt capitalisés conformément à la méthode comptable du Groupe. L'amortissement de ces actifs, selon la même méthode que celle utilisée pour d'autres types de biens immobiliers, commence lorsque l'actif est prêt pour son utilisation prévue.

Les terrains en propriété franche ne sont pas amortis.

Les agencements et le matériel sont comptabilisés au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Le coût ou l'évaluation des actifs, autres que les terrains en propriété franche et les biens en cours de construction, est amorti complètement sur leur durée d'utilité estimée au moyen de la méthode linéaire. Les durées d'utilité estimées, les valeurs résiduelles et la méthode d'amortissement sont révisées à la fin de chaque exercice et l'incidence de tout changement dans les estimations est comptabilisée de manière prospective.

Les actifs loués en vertu des contrats de location-financement sont amortis sur leur durée d'utilité prévue selon la même méthode utilisée pour les actifs détenus, ou sur la durée du contrat de location si celle-ci est plus courte.

Le profit ou la perte découlant de la cession ou de la mise hors service d'un élément des immobilisations corporelles, qui correspond à la différence entre le produit de la vente et la valeur comptable de l'actif, est comptabilisé en résultat.

IAS 40.75a)

3.19 Immeubles de placement

Un immeuble de placement, qui est un bien immobilier détenu pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital, est évalué initialement à son coût, en tenant compte des coûts de transaction. Après la comptabilisation initiale, l'immeuble de placement est évalué à la juste valeur. Les profits et les pertes résultant d'une variation de la juste valeur d'un immeuble de placement sont comptabilisés en résultat dans la période au cours de laquelle ils se produisent.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

3.20 Immobilisations incorporelles

3.20.1 Immobilisations incorporelles acquises séparément

IAS 38.118b) Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. L'amortissement est passé en charges selon une méthode linéaire sur la durée d'utilité estimée de l'immobilisation. Les durées d'utilité estimées et la méthode d'amortissement sont révisées à la fin de chaque exercice et l'incidence de tout changement dans les estimations est comptabilisée de manière prospective.

3.20.2 Immobilisations incorporelles générées en interne – dépenses de recherche et développement

Les dépenses liées aux activités de recherche sont comptabilisées en charges dans la période au cours de laquelle elles sont engagées.

Une immobilisation incorporelle générée en interne résultant du développement (ou de la phase de développement d'un projet interne) est comptabilisée si, et seulement si, tous les éléments suivants ont été démontrés :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de la mettre en service ou de la vendre;
- la capacité à mettre en service ou à vendre l'immobilisation incorporelle;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables;
- la disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et mettre en service ou vendre l'immobilisation incorporelle;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Le montant initial comptabilisé au titre d'une immobilisation incorporelle générée en interne est égal à la somme des dépenses engagées à partir de la date à laquelle cette immobilisation incorporelle a satisfait pour la première fois aux critères de comptabilisation énumérés ci-dessus. Lorsqu'aucune immobilisation incorporelle générée en interne ne peut être comptabilisée, les dépenses de développement sont passées en charges dans les résultats de la période au cours de laquelle elles sont engagées.

IAS 38.118b) Après leur comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles générées en interne sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur, selon la même méthode que celle utilisée pour les immobilisations incorporelles acquises séparément.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source

International GAAP Holdings Limited

3.20.3 Immobilisations incorporelles acquises lors d'un regroupement d'entreprises

Les immobilisations incorporelles acquises lors d'un regroupement d'entreprises sont identifiées et comptabilisées séparément du goodwill si elles répondent à la définition d'une immobilisation incorporelle et si leur juste valeur peut être évaluée de façon fiable. Le coût de ces immobilisations incorporelles correspond à leur juste valeur à la date d'acquisition.

IAS 38.118b) Après leur comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles acquises lors d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur, selon la même méthode que celle utilisée pour les immobilisations incorporelles acquises séparément.

3.21 Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles, excluant le goodwill

À chaque date de clôture, le Groupe revoit les valeurs comptables de ses immobilisations corporelles et incorporelles afin de déterminer s'il existe une quelconque indication que ces actifs ont subi une perte de valeur. Si une telle indication existe, la valeur recouvrable de l'actif est estimée en vue de déterminer le montant de la perte de valeur (le cas échéant). S'il n'est pas possible d'estimer la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement, le Groupe évalue la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient. Si un mode d'affectation raisonnable et cohérent peut être déterminé, les actifs de support sont aussi affectés à des unités génératrices de trésorerie prises individuellement; sinon, ils sont affectés au plus petit groupe d'unités génératrices de trésorerie pour lequel un mode d'affectation raisonnable et cohérent peut être déterminé.

Les immobilisations incorporelles qui ont une durée d'utilité indéfinie et celles qui ne sont pas encore prêtes à être mises en service sont soumises à un test de dépréciation annuellement et chaque fois qu'il y a une indication que l'actif peut s'être déprécié.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité. Dans le cadre de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés à leur valeur actuelle par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif pour lesquels les estimations des flux de trésorerie futurs n'ont pas été ajustées.

Si la valeur recouvrable estimée d'un actif (ou d'une unité génératrice de trésorerie) est inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif (ou de l'unité génératrice de trésorerie) est ramenée à sa valeur recouvrable. Une perte de valeur est immédiatement comptabilisée en résultat, sauf si l'actif connexe est comptabilisé à son montant réévalué; dans ce cas, la perte de valeur est traitée comme une réévaluation négative.

Si une perte de valeur est reprise ultérieurement, la valeur comptable de l'actif (ou de l'unité génératrice de trésorerie) est augmentée à hauteur de l'estimation révisée de sa valeur recouvrable, dans la mesure où cette valeur comptable augmentée n'est pas supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif (ou cette unité génératrice de trésorerie) au cours d'exercices antérieurs. La reprise d'une perte de valeur est immédiatement comptabilisée en résultat, sauf si l'actif connexe est comptabilisé à son montant réévalué; dans ce cas, la reprise de perte de valeur est traitée comme une réévaluation positive.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IAS 2.36a)

3.22 Stocks

Les stocks sont comptabilisés au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Les coûts affectés aux stocks, y compris une portion appropriée des frais généraux fixes et variables, sont déterminés en utilisant la méthode qui s'applique le mieux à la catégorie particulière des stocks, la majorité des stocks étant évalués selon la méthode du premier entré, premier sorti. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé des stocks, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts nécessaires pour réaliser la vente.

3.23 Provisions

Les provisions sont comptabilisées si le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, s'il est probable que le Groupe sera tenu d'éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Le montant comptabilisé en provision est la meilleure estimation de la contrepartie nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture, compte tenu des risques et des incertitudes liés à l'obligation. Si une provision est évaluée en fonction des estimations de flux de trésorerie nécessaires pour éteindre l'obligation actuelle, sa valeur comptable correspond à la valeur actualisée de ces flux de trésorerie.

S'il est prévu qu'une partie ou la totalité des avantages économiques nécessaires à l'extinction d'une provision seront recouverts d'un tiers, le montant à recevoir est comptabilisé comme un actif si on a la quasi-certitude que le remboursement sera reçu et si le montant à recevoir peut être évalué de façon fiable.

3.23.1 Contrats déficitaires

Les obligations actuelles résultant de contrats déficitaires sont comptabilisées et évaluées comme des provisions. Un contrat est considéré déficitaire lorsque le Groupe a conclu un contrat pour lequel les coûts inévitables pour satisfaire aux obligations contractuelles sont supérieurs aux avantages économiques attendus du contrat.

3.23.2 Restructurations

Une provision pour restructuration est comptabilisée lorsque le Groupe a un plan formalisé et détaillé de restructuration et qu'il a créé, chez les personnes concernées, une attente fondée qu'il mettra en œuvre la restructuration, soit en commençant à exécuter le plan, soit en leur annonçant ses principales caractéristiques. L'évaluation d'une provision pour restructuration tient compte seulement des dépenses directement liées à la restructuration, c'est-à-dire les dépenses qui sont à la fois nécessairement entraînées par la restructuration et non liées aux activités poursuivies par l'entité.

3.23.3 Garanties

Les provisions pour coûts liés aux garanties sont comptabilisées à la date de vente des produits connexes, selon la meilleure estimation de la direction quant aux dépenses nécessaires à l'extinction de l'obligation du Groupe.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

3.23.4 Passifs éventuels pris en charge lors d'un regroupement d'entreprises

Les passifs éventuels pris en charge lors d'un regroupement d'entreprises sont initialement comptabilisés à la juste valeur, à la date d'acquisition. Aux dates de clôtures ultérieures, ces passifs éventuels sont évalués à la valeur la plus élevée entre le montant qui serait comptabilisé selon IAS 37 *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, et le montant initialement comptabilisé diminué du cumul de l'amortissement comptabilisé selon IAS 18 *Produit des activités ordinaires*.

IFRS 7.21

3.24 Actifs financiers

Les placements sont comptabilisés et décomptabilisés à la date de transaction si l'achat ou la vente d'un placement a été effectué en vertu d'un contrat dont les modalités imposent la livraison du placement dans le délai défini par le marché concerné, et ils sont initialement évalués à la juste valeur, plus les coûts de transaction, sauf pour les actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat, lesquels sont initialement évalués à la juste valeur.

Les actifs financiers sont classés dans les catégories suivantes : actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, placements détenus jusqu'à leur échéance, actifs financiers disponibles à la vente, et prêts et créances. Le classement est déterminé au moment de la comptabilisation initiale des actifs financiers, en fonction de la nature et de l'objectif de ceux-ci.

3.24.1 Méthode du taux d'intérêt effectif

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un actif financier et d'affectation des produits financiers au cours de la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les encaissements de trésorerie futurs (y compris l'intégralité des commissions et des points payés ou reçus qui font partie intégrante du taux d'intérêt effectif, des coûts de transaction et des autres primes positives ou négatives) sur la durée de vie prévue de l'actif financier ou, si cela est approprié, sur une période plus courte.

Les produits tirés des instruments d'emprunt autres que les actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

3.24.2 Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Un actif financier est classé comme actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat s'il est détenu à des fins de transaction ou s'il est désigné comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Un actif financier est classé comme détenu à des fins de transaction si :

- il est acquis principalement en vue d'être vendu à court terme;
- il fait partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés qui sont gérés ensemble par le Groupe et qui présentent un profil récent de prise de bénéfices à court terme; ou
- il est un dérivé qui n'est pas un instrument de couverture désigné et efficace.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source

International GAAP Holdings Limited

Un actif financier autre qu'un actif financier détenu à des fins de transaction peut être désigné comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de sa comptabilisation initiale si :

- cette désignation élimine ou réduit sensiblement une incohérence d'évaluation ou de comptabilisation qui autrement surviendrait;
- l'actif financier fait partie d'un groupe d'actifs financiers, de passifs financiers ou les deux qui est géré et dont la performance est évaluée, d'après la méthode de la juste valeur, conformément à une stratégie de gestion de risques ou d'investissement documentée du Groupe et les informations sur le groupe sont fournies en interne sur cette base; ou
- il fait partie d'un contrat comprenant un ou plusieurs dérivés incorporés et l'ensemble du contrat composé (actif ou passif) peut être désigné à la juste valeur par le biais du compte de résultat conformément à IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont comptabilisés à la juste valeur et tout profit ou toute perte qui en résulte est comptabilisé en résultat. Le profit net ou la perte nette comptabilisé en résultat comprend les dividendes et les intérêts gagnés sur l'actif financier. La méthode de détermination de la juste valeur est décrite à la note 40.

3.24.3 Placements détenus jusqu'à leur échéance

Les lettres de change et les débiteures assorties de paiements fixes ou déterminables et d'une échéance fixe, que le Groupe a l'intention manifeste et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance, sont classés à titre de placements détenus jusqu'à leur échéance. Les placements détenus jusqu'à leur échéance sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute perte de valeur et les produits des activités ordinaires sont comptabilisés selon un rendement effectif.

3.24.4 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actions non cotées et les billets rachetables cotés détenus par le Groupe et négociés sur un marché actif sont classés comme disponibles à la vente et sont comptabilisés à la juste valeur. La méthode de détermination de la juste valeur est décrite à la note 40. Les profits et les pertes résultant d'une variation de la juste valeur sont comptabilisés directement dans les capitaux propres au titre de l'écart de réévaluation des placements, à l'exception des pertes de valeurs, des intérêts calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif et des gains et pertes de change sur les actifs monétaires, lesquels sont comptabilisés directement en résultat. Si le placement est cédé ou s'il est déterminé comme étant déprécié, le profit ou la perte cumulé précédemment comptabilisé dans la réserve liée à la réévaluation de placements est inclus dans le résultat de la période.

Les dividendes sur les instruments de capitaux propres disponibles à la vente sont comptabilisés en résultat lorsque le droit du Groupe à recevoir ces dividendes est établi.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source

International GAAP Holdings Limited

La juste valeur des actifs monétaires disponibles à la vente et libellés en monnaie étrangère est déterminée dans cette monnaie étrangère et convertie au cours du change au comptant à la date de clôture. La variation de la juste valeur attribuable aux écarts de change découlant d'une variation du coût amorti de l'actif est comptabilisée en résultat, et les autres variations sont comptabilisées en capitaux propres.

3.24.5 Prêts et créances

Les créances clients, les prêts et autres créances à paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif sont classés dans les prêts et créances. Les prêts et créances sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute perte de valeur. Les produits financiers sont comptabilisés par application du taux d'intérêt effectif, sauf en ce qui concerne les créances à court terme pour lesquelles la comptabilisation des intérêts n'aurait pas d'incidence importante.

3.24.6 Dépréciation des actifs financiers

Les actifs financiers, autres que ceux à la juste valeur par le biais du compte de résultat, font l'objet d'un test de dépréciation à chaque date de clôture. Les actifs financiers sont dépréciés s'il existe une indication objective de l'incidence d'un ou de plusieurs événements intervenus après la comptabilisation initiale de l'actif financier sur les flux de trésorerie futurs estimés du placement.

IFRS 7.B5f)
IFRS 7.37b)

Dans le cas des actions non cotées classées comme disponibles à la vente, une baisse importante ou prolongée de la juste valeur du titre en deçà de son coût constitue une indication objective de dépréciation.

Pour tous les autres actifs financiers, y compris les billets rachetables classés comme disponibles à la vente et les créances liées aux contrats de location-financement, les événements suivants sont notamment considérés comme une indication objective de dépréciation :

- des difficultés financières importantes de l'émetteur ou de la contrepartie;
- défaut de paiement des intérêts ou du principal;
- la probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

Pour certaines catégories d'actifs financiers, comme les créances clients, les actifs qui ne se sont pas dépréciés individuellement sont ensuite soumis à un test de dépréciation collectif. Une indication objective de dépréciation d'un portefeuille de créances peut notamment être des recouvrements de paiements effectués par le Groupe dans le passé, une augmentation du nombre de retards de paiements au titre du portefeuille qui ont dépassé la période de crédit moyenne de 60 jours, ainsi que des changements observables dans une situation économique nationale ou locale qui sont en corrélation avec les défaillances sur les créances.

Pour les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, le montant de la perte de valeur est égal à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif financier.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source

International GAAP Holdings Limited

La valeur comptable de l'actif financier est réduite directement du montant de la perte de valeur pour tous les actifs financiers, à l'exception des créances clients dont la valeur comptable est réduite par l'utilisation d'un compte de correction de valeur. Si une créance client est considérée irrécouvrable, elle est sortie du compte de correction de valeur. Tout recouvrement ultérieur des montants précédemment sortis est crédité au compte de correction de valeur. Les variations de la valeur comptable du compte de correction de valeur sont comptabilisées en résultat.

Sauf pour les instruments de capitaux propres disponibles à la vente, si le montant de la perte de valeur diminue au cours d'une période ultérieure, et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation, la perte de valeur comptabilisée précédemment est reprise du compte de résultat dans la mesure où la valeur comptable du placement à la date de reprise de la dépréciation n'est pas supérieure au coût amorti qui aurait été obtenu si la dépréciation n'avait pas été comptabilisée.

En ce qui a trait aux titres de capitaux propres disponibles à la vente, les pertes de valeur précédemment comptabilisées en résultat ne sont pas reprises du compte de résultat. Toute augmentation de la juste valeur à la suite d'une perte de valeur est comptabilisée directement dans les capitaux propres.

3.24.7 Décomptabilisation des actifs financiers

Le Groupe décomptabilise un actif financier seulement si les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif expirent, ou s'il transfère à une autre entité l'actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de cet actif. Si le Groupe ne transfère ni ne conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété et qu'il continue de contrôler l'actif cédé, il comptabilise sa part conservée dans l'actif et un passif connexe pour les montants qu'il est tenu de payer. Si le Groupe conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif financier cédé, il continue de comptabiliser l'actif financier et comptabilise le produit reçu à titre d'emprunt garanti.

IFRS 7.21

3.25 Passifs financiers et instruments de capitaux propres émis par le Groupe

3.25.1 Classement à titre d'emprunt ou de capitaux propres

Les instruments d'emprunt et de capitaux propres sont classés soit comme passifs financiers ou comme capitaux propres selon la substance de l'entente contractuelle.

3.25.2 Instruments de capitaux propres

Un instrument de capitaux propres est tout contrat mettant en évidence un intérêt résiduel dans les actifs d'une entité après déduction de tous ses passifs. Les instruments de capitaux propres émis par le Groupe sont comptabilisés au produit reçu, déduction faite des frais d'émission directs.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

3.25.3 Instruments composés

IFRS 7.27

Les composantes des instruments composés émis par le Groupe sont classées séparément comme passifs financiers et capitaux propres selon la substance de l'entente contractuelle. À la date d'émission, la juste valeur de la composante passif est évaluée en appliquant le taux d'intérêt du marché alors en vigueur pour un instrument non convertible similaire. Ce montant est comptabilisé comme passif au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif jusqu'à son extinction au moment de la conversion ou à la date d'échéance de l'instrument. La composante capitaux propres est déterminée en déduisant le montant de la composante passif de la juste valeur totale de l'instrument composé. Ce montant est comptabilisé dans les capitaux propres, déduction faite de l'incidence fiscale, et n'est pas réévalué par la suite.

3.25.4 Passifs au titre des contrats de garantie financière

Les passifs au titre des contrats de garantie financière sont initialement comptabilisés à la juste valeur et sont ultérieurement évalués à la valeur la plus élevée entre :

- le montant de l'obligation en vertu du contrat, déterminé conformément à IAS 37 *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*; et
- le montant initialement comptabilisé diminué, si cela est approprié, de l'amortissement cumulé comptabilisé conformément aux méthodes de constatation des produits décrites à la note 3.9.4 ci-dessus.

3.25.5 Passifs financiers

Les passifs financiers sont classés comme passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ou comme autres passifs financiers.

3.25.6 Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Un passif financier est classé comme passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat s'il est détenu à des fins de transaction ou s'il est désigné comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Un passif financier est classé comme détenu à des fins de transaction si :

- il est engagé principalement en vue d'être racheté à court terme;
- il fait partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés qui sont gérés ensemble par le Groupe et qui présentent un profil récent de prise de bénéfices à court terme; ou
- il est un dérivé qui n'est pas un instrument de couverture désigné et efficace.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Un passif financier autre qu'un passif financier détenu à des fins de transaction peut être désigné comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de sa comptabilisation initiale si :

- cette désignation élimine ou réduit sensiblement une incohérence d'évaluation ou de comptabilisation qui autrement surviendrait;
- le passif financier fait partie d'un groupe d'actifs financiers, de passifs financiers ou les deux qui est géré et dont la performance est évaluée, d'après la méthode de la juste valeur, conformément à une stratégie de gestion de risques ou d'investissement documentée du Groupe et les informations sur le groupe sont fournies en interne sur cette base; ou
- il fait partie d'un contrat comprenant un ou plusieurs dérivés incorporés et l'ensemble du contrat composé (actif ou passif) peut être désigné à la juste valeur par le biais du compte de résultat conformément à IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

IFRS 7.B5e) Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont comptabilisés à la juste valeur et tout profit ou toute perte qui en résulte est comptabilisé en résultat. Le profit net ou la perte nette comptabilisé en résultat comprend les intérêts payés sur le passif financier. La méthode de détermination de la juste valeur est décrite à la note 40.

3.25.7 Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers, y compris les emprunts, sont initialement évalués à la juste valeur, déduction faite des coûts de transaction.

Les autres passifs financiers sont ultérieurement évalués au coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif et la charge d'intérêts est comptabilisée selon le rendement effectif.

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un passif financier et d'affectation de la charge d'intérêts au cours de la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue du passif financier ou, si cela est approprié, sur une période plus courte.

3.25.8 Décomptabilisation des passifs financiers

Le Groupe décomptabilise les passifs financiers si et seulement si les obligations du Groupe sont éteintes, qu'elles sont annulées ou qu'elles arrivent à expiration.

IFRS 7.21 **3.26 Instruments financiers dérivés**

Le Groupe est partie à divers instruments financiers dérivés afin de gérer le risque de taux d'intérêt et le risque de change, notamment des contrats de change à terme, des swaps de taux d'intérêt et des swaps de devises. Plus de détails sur les instruments financiers dérivés sont présentés à la note 40.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Les dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle le contrat dérivé est conclu et ultérieurement évalués à leur juste valeur à chaque date de clôture. Le profit ou la perte qui en découle est immédiatement comptabilisé aux résultats à moins que le dérivé ne soit un instrument de couverture désigné et efficace, dans ce cas, le moment de comptabilisation aux résultats dépend de la nature de la relation de couverture. Le Groupe désigne certains dérivés soit comme couvertures de la juste valeur d'actifs ou de passifs comptabilisés ou d'engagements fermes (couvertures de juste valeur), soit comme couvertures d'une transaction prévue hautement probable ou du risque de change lié aux engagements fermes (couvertures de flux de trésorerie), ou soit comme couvertures de l'investissement net dans des activités à l'étranger.

Un dérivé est présenté comme actif non courant ou comme passif non courant si la durée résiduelle jusqu'à l'échéance de l'instrument est plus de 12 mois et si on s'attend qu'il soit réalisé ou réglé dans un délai de 12 mois. Les autres dérivés sont présentés comme actifs courants ou comme passifs courants.

3.26.1 Dérivés incorporés

Les dérivés incorporés dans d'autres instruments financiers ou dans un contrat hôte sont traités comme des dérivés séparés si leurs risques et caractéristiques ne sont pas étroitement liés aux risques et caractéristiques du contrat hôte et si le contrat hôte n'est pas évalué à la juste valeur avec comptabilisation des variations de la juste valeur par le biais du compte de résultat.

3.26.2 Comptabilité de couverture

Le Groupe désigne certains instruments de couverture, notamment des dérivés, des dérivés incorporés et des instruments non dérivés au titre du risque de change, comme couvertures de juste valeur, couvertures de flux de trésorerie ou couvertures de l'investissement net dans des activités à l'étranger. Les couvertures pour le risque de change lié aux engagements fermes sont comptabilisées comme couvertures de flux de trésorerie.

Au moment de la création de la relation de couverture, l'entité prépare une documentation décrivant la relation entre l'instrument de couverture et l'élément couvert ainsi que ses objectifs en matière de gestion des risques et sa stratégie pour effectuer diverses transactions de couverture. Par ailleurs, à la création de la couverture et régulièrement par la suite, le Groupe présente une documentation confirmant si l'instrument de couverture utilisé dans la relation de couverture est hautement efficace pour compenser les variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie de l'élément couvert.

La note 40 présente en détail les justes valeurs des instruments dérivés utilisés aux fins de couverture. Les variations de la réserve de couverture dans les capitaux propres sont également présentées en détail [dans l'état des variations des capitaux propres/à la note 29].

3.26.3 Couvertures de juste valeur

Les variations de la juste valeur de dérivés désignés et admissibles comme couvertures de juste valeur sont immédiatement comptabilisées en résultat, de même que toute variation de la juste valeur de l'élément couvert attribuable au risque couvert. La variation de la juste valeur de l'instrument de couverture et la variation de l'élément couvert attribuable au risque couvert sont comptabilisées au poste de l'élément couvert dans le compte de résultat.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source

International GAAP Holdings Limited

La comptabilité de couverture cesse lorsque le Groupe annule la relation de couverture, ou lorsque l'instrument de couverture arrive à maturité ou est vendu, résilié ou exercé, ou si la couverture ne satisfait plus aux critères de comptabilité de couverture. Tout ajustement de la valeur comptable de l'instrument couvert découlant du risque couvert est amorti au compte de résultat à compter de la date de l'ajustement.

3.26.4 Couvertures de flux de trésorerie

La partie efficace des variations de la juste valeur de dérivés qui sont désignés et admissibles comme couvertures de flux de trésorerie est différée dans les capitaux propres. Le profit ou la perte lié à la partie inefficace est immédiatement comptabilisé en résultat, dans le poste « Autres profits et pertes » du compte de résultat.

Les montants différés en capitaux propres sont reclassés en résultat dans les périodes au cours desquelles l'élément couvert est comptabilisé en résultat, au même poste du compte de résultat que celui de l'élément couvert comptabilisé. Toutefois, si une transaction prévue couverte entraîne la comptabilisation d'un actif ou d'un passif non financier, les profits et pertes qui ont précédemment été différés en capitaux propres sont sortis des capitaux propres pour être pris en compte dans l'évaluation initiale du coût de l'actif ou du passif.

La comptabilité de couverture cesse lorsque le Groupe annule la relation de couverture, ou lorsque l'instrument de couverture arrive à maturité ou est vendu, résilié ou exercé, ou si la couverture ne satisfait plus aux critères de comptabilité de couverture. Tout profit ou toute perte cumulé dans les capitaux propres à ce moment continue d'être différé dans les capitaux propres et est comptabilisé lorsque la transaction prévue est inscrite dans les résultats. Lorsqu'une transaction prévue n'est plus susceptible de se réaliser, le profit ou la perte cumulé qui avait été différé en capitaux propres est immédiatement comptabilisé en résultat.

3.26.5 Couvertures de l'investissement net dans des activités à l'étranger

Les couvertures de l'investissement net dans des activités à l'étranger sont comptabilisées de la même manière que les couvertures de flux de trésorerie. Tout profit ou toute perte sur l'instrument de couverture lié à la partie efficace de la couverture est comptabilisé en capitaux propres, dans la réserve liée à l'écart de change. Le profit ou la perte lié à la partie inefficace est immédiatement comptabilisé en résultat, dans le poste « Autres profits et pertes » du compte de résultat.

Les profits et pertes différés dans la réserve liée à l'écart de change sont comptabilisés en résultat lors de la sortie de l'activité à l'étranger.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source

International GAAP Holdings Limited

4. Jugements comptables critiques et sources principales d'incertitude relative aux estimations

Remarque : Les sections suivantes constituent des exemples d'informations qu'une entité pourrait être tenue de fournir dans ce domaine. Les questions traitées seront déterminées en fonction de la situation de chaque entité et de l'importance des jugements et des estimations faites à l'égard des résultats et de la situation financière de l'entité.

Au lieu de présenter ces informations dans une note séparée, il peut être plus approprié de les inclure dans les notes traitant des actifs ou des passifs concernés, ou dans les informations relatives à la méthode comptable concernée.

L'application des méthodes comptables du Groupe, qui sont décrites à la note 3, exige que la direction exerce son jugement et qu'elle fasse des estimations et formule des hypothèses sur les valeurs comptables d'actifs et de passifs qui ne ressortent pas clairement d'autres sources. Ces estimations et hypothèses sous-jacentes se fondent sur l'expérience historique et d'autres facteurs considérés pertinents. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont régulièrement révisées. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle l'estimation est révisée si la révision n'a d'incidence que sur cette période, ou dans la période de la révision et dans les périodes ultérieures si la révision a une incidence sur la période considérée et sur les périodes ultérieures.

IAS 1.113

4.1 Jugements critiques posés dans le cadre de l'application des méthodes comptables

L'analyse qui suit présente les jugements critiques, à l'exclusion de ceux qui impliquent des estimations (voir la note 4.2 ci-après), posés par la direction lors de l'application des méthodes comptables de l'entité et qui ont eu l'incidence la plus importante sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

4.1.1 Comptabilisation des produits

La note 13 décrit les dépenses engagées au cours de l'exercice pour effectuer des travaux de réparation de certains biens livrés à l'un des principaux clients du Groupe. Ces biens ont été livrés au client au cours des mois de janvier à juillet 2007 et, peu après, le client a remarqué des défauts. À la suite de négociations, un calendrier pour les travaux de réparation a été convenu, ce qui entraînera des dépenses supplémentaires pour le Groupe jusqu'en 2009. À la lumière du problème identifié, la direction a dû considérer s'il était approprié de comptabiliser les produits provenant de ces transactions, d'un montant de 19 M\$ pour la période considérée, conformément à la méthode générale du Groupe de comptabiliser les produits au moment de la livraison des biens, ou s'il était plus approprié de reporter la comptabilisation jusqu'à l'achèvement des travaux de réparation.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Pour établir leur jugement, les administrateurs ont considéré en détail les critères de comptabilisation des produits des activités ordinaires provenant de la vente de biens, qui sont prescrits par IAS 18 *Produit des activités ordinaires*, et ils ont en particulier examiné si le Groupe avait transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens. À la suite d'une quantification détaillée du passif du Groupe à l'égard des travaux de réparation, et en raison de l'entente sur le droit limité du client à exiger des travaux supplémentaires ou le remplacement de ces biens, les administrateurs ont conclu que les risques et avantages importants ont été transférés et que la comptabilisation des produits à l'exercice considéré est appropriée, de même que la comptabilisation d'une provision adéquate pour les coûts de réparation.

4.1.2 Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance

Les administrateurs ont examiné les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance du Groupe à la lumière de leurs exigences en matière de maintien de capital et de liquidités, et ont confirmé que le Groupe a l'intention manifeste et la capacité de conserver ces actifs jusqu'à leur échéance. La valeur comptable des actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance s'élève à 6,863 M\$ (5,262 M\$ en 2006). Ces actifs sont présentés en détail à la note 22.

IAS 1.116
IAS 1.120

4.2 Sources principales d'incertitude relative aux estimations

Ci-après figurent les hypothèses clés relatives à l'avenir et les autres sources principales d'incertitude relatives aux estimations à la date de clôture, qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours de l'exercice suivant.

4.2.1 Recouvrabilité d'une immobilisation incorporelle générée en interne

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont réexaminé la recouvrabilité de l'immobilisation incorporelle générée en interne du Groupe dans le cadre du développement des affaires électroniques, dont le montant inscrit au bilan consolidé s'élève à 0,5 M\$ au 31 décembre 2007.

Le projet progresse très bien et la réaction du client a permis aux administrateurs de reconfirmer leurs estimations antérieures quant aux produits des activités ordinaires devant découler du projet. Cependant, la concurrence accrue a obligé les administrateurs à revoir leurs hypothèses en ce qui a trait à sa part de marché future et aux marges bénéficiaires prévues sur ces produits. Une analyse de sensibilité approfondie a été effectuée et les administrateurs ont bon espoir que la valeur comptable de cet actif sera entièrement recouvrée, même s'il procure des rendements moins élevés que prévu. Les administrateurs surveilleront attentivement la situation et apporteront des ajustements dans les périodes ultérieures si l'activité future du marché indique que de tels ajustements sont appropriés.

4.2.2 Dépréciation du goodwill

Pour déterminer si un goodwill a subi une perte de valeur, il est nécessaire d'estimer la valeur d'utilité de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle a été affecté le goodwill. Le calcul de la valeur d'utilité exige que les administrateurs estiment les flux de trésorerie futurs qu'ils prévoient tirer de l'unité génératrice de trésorerie et qu'ils appliquent un taux d'actualisation approprié pour calculer la valeur actualisée.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

La valeur comptable du goodwill à la date de clôture se chiffrait à 20,3 M\$, compte tenu d'une perte de valeur de 15 000 \$ comptabilisée en 2007. Le calcul de la perte de valeur est présenté en détail à la note 17.

4.2.3 Durées d'utilité des immobilisations corporelles

Comme il est décrit précédemment à la note 3.18, le Groupe revoit les durées d'utilité estimées des immobilisations corporelles à la fin de chaque exercice. Au cours de l'exercice, les administrateurs ont déterminé que certaines durées d'utilité du matériel devaient être raccourcies en raison des développements dans le domaine de la technologie.

L'incidence financière de cette réévaluation, en supposant que les actifs sont conservés jusqu'à la fin de leur durée d'utilité estimée, s'est traduite par les augmentations suivantes de la charge d'amortissement consolidée au cours de l'exercice considéré et pour les trois prochains exercices :

	en milliers de \$
2007	9
2007	7
2009	4
2010	2

4.2.4 Juste valeur des dérivés et des autres instruments financiers

Comme il est décrit à la note 40, les administrateurs exercent leur jugement lors de la sélection d'une technique appropriée pour l'évaluation des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Les administrateurs appliquent des techniques d'évaluation couramment utilisées par les professionnels du marché. En ce qui a trait aux instruments financiers dérivés, les hypothèses sont établies en fonction des taux du marché ajustés en fonction des caractéristiques propres à l'instrument. Les autres instruments financiers dérivés sont évalués au moyen d'une analyse des flux de trésorerie fondée sur des hypothèses qui reposent, lorsque c'est possible, sur des cours ou des taux observables sur le marché. L'estimation de la juste valeur d'actions non cotées tient compte d'hypothèses qui ne reposent pas sur des cours ou des taux observables sur le marché. La valeur comptable de ces actions s'établit à 5,94 M \$ (5,736 M\$ en 2006). Les hypothèses utilisées et les résultats des analyses de sensibilité à l'égard de ces hypothèses sont présentés en détail à la note 40.

5. Produits des activités ordinaires

IAS 18.35b) Le tableau suivant présente une analyse des produits des activités ordinaires poursuivies et abandonnées du Groupe (excluant les produits tirés des placements – se reporter à la note 7) :

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

		Exercice terminé le 31 déc. 2007 <u>en milliers de \$</u>	Exercice terminé le 31 déc. 2006 <u>en milliers de \$</u>
Activités poursuivies			
IAS 18.35b)	Produits des activités ordinaires provenant de la vente de biens	119 232	128 852
IAS 18.35b)	Produits des activités ordinaires provenant de la prestation de services	16 388	18 215
IAS 11.39a)	Produits des contrats de construction	<u>5 298</u>	<u>4 773</u>
		<u>140 918</u>	<u>151 840</u>
Activités abandonnées			
IAS 18.35b)	Produits des activités ordinaires provenant de la vente de biens	<u>64 405</u>	<u>77 843</u>
		<u>205 323</u>	<u>229 683</u>

Une partie des produits des activités ordinaires provenant de la vente de biens du Groupe libellés en monnaie étrangère constitue des flux de trésorerie couverts. Les montants des produits des activités ordinaires provenant de la vente de biens présentés ci-dessus tiennent compte de la réaffectation de la partie efficace des dérivés en monnaie étrangère utilisés pour couvrir les produits en monnaie étrangère. La tranche comprise dans les produits des activités ordinaires poursuivies s'établit à – M\$ (– M\$ en 2006) et celle comprise dans les produits des activités ordinaires abandonnées se chiffre à – M\$ (– M\$ en 2006).

6A. Information sectorielle [option 1 – pour les entités appliquant IFRS 8]

Remarque : En vertu d'IFRS 8, Secteurs opérationnels, l'information sectorielle qui suit doit être présentée dans les états financiers consolidés d'un groupe avec une société mère (et aux états financiers individuels d'une entité) :

- *dont les instruments d'emprunt ou de capitaux propres sont négociés sur un marché public; ou*
- *qui dépose ses états financiers (consolidés) auprès d'une autorité de réglementation des valeurs mobilières ou d'un autre organisme de régulation aux fins d'émettre des instruments d'une catégorie quelconque sur un marché public, ou qui est sur le point de les déposer.*

IFRS 8 s'applique aux états financiers annuels pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2009. Une application anticipée est autorisée. Pour les périodes antérieures à l'adoption d'IFRS 8, les entités tenues de présenter des informations sectorielles doivent se conformer aux dispositions d'IAS 14, Information sectorielle (se reporter à la note 6B).

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

6A.1 Adoption d'IFRS 8, Secteurs opérationnels

IFRS 8.35 Le Groupe a adopté IFRS 8 *Secteurs opérationnels* avant sa date d'entrée en vigueur, en l'appliquant à compter du 1^{er} janvier 2007. Selon IFRS 8, il faut identifier des secteurs opérationnels sur la base des rapports internes sur les composantes du Groupe qui sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel en vue d'affecter des ressources au secteur et d'apprécier sa performance. La Norme antérieure (IAS 14 *Information sectorielle*) exigeait plutôt que l'entité identifie deux ensembles de secteurs (activités et régions géographiques), en utilisant l'approche risques et avantages; le système interne de communication de l'information financière aux principaux dirigeants servant seulement de point de départ pour l'identification de ces secteurs. Par conséquent, par suite de l'adoption d'IFRS 8, les secteurs à présenter du Groupe ont été redéfinis.

6A.2 Produits et services dont proviennent les produits des activités ordinaires des secteurs à présenter.

IFRS 8.22 Au cours des exercices antérieurs, l'information sectorielle communiquée à l'externe était analysée en fonction des types de biens fournis et de services offerts par les secteurs opérationnels du Groupe (c'est-à-dire, matériel électronique, produits de loisir, services de construction, jouets et « autres »). Cependant, l'information communiquée au principal décideur opérationnel du Groupe aux fins d'affectation des ressources et d'évaluation de la performance du secteur est davantage axée sur la catégorie de client à laquelle est destiné chaque type de biens. Les principales catégories de client auxquelles sont destinés ces biens sont les ventes directes aux principaux clients, les grossistes, les points de vente au détail et les ventes en ligne. Ainsi, en vertu d'IFRS 8, les secteurs à présenter du Groupe sont les suivants :

Matériel électronique – ventes directes
– grossistes et points de vente au détail
– ventes en ligne
Produits de loisir – grossistes
– points de vente au détail

Autres

Les secteurs liés aux produits de loisir offrent des chaussures et des articles de sport, des articles de jeux de plein air et, avant l'abandon de ces activités (voir ci-après), des jouets et des vélos.

IFRS 8.16 Les autres activités comprennent la construction de propriétés résidentielles; le développement, la vente et l'installation de logiciels de gestion spécialisés ainsi que la location de matériel de stockage spécialisé.

Deux activités ont été abandonnées au cours de la période considérée. Au cours des exercices antérieurs, le Groupe était engagé dans la fabrication et la vente de jouets, dont les activités étaient présentées dans un secteur distinct en vertu d'IAS 14. Ces activités ont été abandonnées depuis le 30 novembre 2007 (se reporter à la note 11.1). Aux fins de la présentation selon IFRS 8, les activités liées aux jouets sont comprises dans le secteur à présenter Produits de loisir.

Les administrateurs ont également annoncé un plan de cession des activités liées au cyclisme du Groupe (se reporter à la note 11.2). Les activités liées au cyclisme sont comprises dans le secteur à présenter Produits de loisir conformément à IFRS 8.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

L'information sur les secteurs à présenter du Groupe est fournie ci-après. Les montants présentés pour l'exercice précédent ont été retraités conformément aux dispositions d'IFRS 8.

6A.3. Produits et résultats sectoriels

IFRS 8.23 Le tableau suivant présente une analyse des produits et résultats sectoriels du Groupe :
IFRS 8.23a)

	Produits des activités ordinaires		Résultat sectoriel	
	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Activités poursuivies				
Matériel électronique – ventes directes	37 509	39 641	6 619	10 336
– grossistes et points de vente au détail	20 194	22 534	7 265	5 954
– ventes en ligne	27 563	29 699	6 632	5 348
Produits de loisir* – grossistes	13 514	18 332	3 252	4 110
– points de vente au détail	20 452	18 646	4 921	4 372
Autres	21 686	22 988	4 033	6 767
Total des activités poursuivies	140 918	151 840	32 722	36 887
Quote-part du résultat des entreprises associées			1 186	1 589
Produits tirés des placements			3 608	2 351
Coûts de gestion centralisée et rémunération des administrateurs			(2 934)	(2 666)
Charges financières			(5 034)	(6 023)
IFRS 8.28b) Résultat avant impôt (activités poursuivies)			29 548	32 138
* excluant les activités liées au cyclisme et aux jouets				
Activités abandonnées				
Produits de loisir – grossistes	26 505	32 035	4 606	7 034
– points de vente au détail	37 900	45 808	6 560	7 507
Total des activités abandonnées	64 405	77 843	11 166	14 541
Produits tirés des placements			-	-
Coûts de gestion centralisée et rémunération des administrateurs			(1 486)	(1 414)
Charges financières			(150)	(134)

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source	International GAAP Holdings Limited		
	Profit généré à la cession d'activités		1 940 -
IFRS 8.28b)	Résultat avant impôt (activités abandonnées)		<u>11 470 12 993</u>
	Charge d'impôt (activités poursuivies et abandonnées)		<u>(14 466) (14 799)</u>
IFRS 8.28a)	Produits des activités ordinaires (excluant les produits tirés des placements) et résultat consolidés pour l'exercice	<u>205 323 229 683</u>	<u>26 552 30 332</u>
IFRS 8.23b)	Les produits des activités ordinaires présentés ci-dessus représentent des produits provenant de clients externes. Il n'y a eu aucune vente intersectorielle au cours de l'exercice (néant en 2006).		
IFRS 8.27	Les méthodes comptables des secteurs à présenter sont les mêmes que les méthodes comptables du Groupe décrites à la note 3. Le résultat sectoriel représente le résultat obtenu pour chacun des secteurs sans affecter à ces secteurs les coûts de gestion centralisée et la rémunération des administrateurs, la quote-part du résultat des entreprises associées, les produits tirés des placements et les charges financières, ni la charge d'impôt. Ce résultat correspond à la mesure communiquée au principal décideur opérationnel du Groupe aux fins d'affectation des ressources et d'évaluation de la performance du secteur.		
IFRS 8.23f)	Les coûts de réparation exceptionnels de 4,17 M\$ dont il est question à la note 13 ont trait au secteur à présenter « Matériel électronique – ventes directes ».		
IFRS 8.23	6A.4 Actifs sectoriels		
		31 déc. <u>2007</u> en milliers de \$	31 déc. <u>2006</u> en milliers de \$
	Matériel électronique – ventes directes	42 584	40 263
	– grossistes et points de vente au détail	48 596	46 061
	– ventes en ligne	32 648	32 817
	Produits de loisir – grossistes	29 851	33 942
	– points de vente au détail	33 032	44 432
	Autres	<u>48 069</u>	<u>39 680</u>
	Total des actifs sectoriels	234 780	237 195
	Actifs non affectés	<u>27 678</u>	<u>23 934</u>
IFRS 8.28c)	Total des actifs consolidés	<u>262 458</u>	<u>261 129</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IFRS 8.27 Aux fins du contrôle de la performance du segment et de l'affectation des ressources entre les secteurs, le principal décideur opérationnel contrôle l'attribution des immobilisations corporelles et incorporelles et des actifs financiers attribuables à chacun des secteurs. Tous les actifs sont affectés aux secteurs à présenter à l'exception des participations dans des entreprises associées, des autres actifs financiers (voir la note 22) et des actifs d'impôt. Le goodwill a été affecté aux secteurs à présenter comme il est décrit à la note 17.2. Les actifs utilisés conjointement par des secteurs à présenter sont affectés en fonction des produits gagnés par chacun des secteurs à présenter.

6A.5 Autre information sectorielle

IFRS 8.23e)	Amortissements		Acquisition d'actifs non courants	
	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Matériel électronique – ventes directes	2 697	3 039	4 183	2 144
– grossistes et points de vente au détail	3 076	3 466	1 770	1 023
– ventes en ligne	2 067	2 329	3 205	2 382
Produits de loisir – grossistes	2 414	3 108	5 880	1 547
– points de vente au détail	2 889	4 240	4 234	2 901
Autres	1 036	1 168	4 610	2 275
	<u>14 179</u>	<u>17 350</u>	<u>23 882</u>	<u>12 272</u>

IFRS 8.23i) Outre les amortissements présentés ci-dessus, des pertes de valeur de 1,204 M\$ (néant en 2006) et de 15 000 \$ (néant en 2006) ont été comptabilisées à l'égard des immobilisations corporelles et du goodwill, respectivement. Ces pertes de valeur sont imputables aux secteurs à présenter suivants :

	en milliers de \$
Matériel électronique – ventes directes	529
– grossistes et points de vente au détail	285
– ventes en ligne	390
	<u>1 204</u>
Autres (construction)	<u>15</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

6A.6 Produits des activités ordinaires provenant des principaux produits et services

IFRS 8.32 Les produits des activités ordinaires provenant des principaux produits et services du Groupe se répartissent comme suit :

	Exercice terminé le 31 déc. 2007 en milliers de \$	Exercice terminé le 31 déc. 2006 en milliers de \$
Activités poursuivies		
Matériel électronique	85 266	91 874
Chaussures et articles de sport	21 003	22 850
Articles de jeux de plein air	12 963	14 128
Construction	5 298	4 773
Autres	16 388	18 215
	<u>140 918</u>	<u>151 840</u>
Activités abandonnées		
Jouets	54 505	69 180
Vélos	9 900	8 663
	<u>64 405</u>	<u>77 843</u>
Produits des activités ordinaires consolidés (excluant les produits tirés des placements)	<u>205 323</u>	<u>229 683</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

6A.7 Informations géographiques

Le Groupe exerce ses activités dans trois principales régions géographiques : pays A (pays où est situé le siège social), pays B et pays C.

IFRS 8.33a),b) Les produits des activités ordinaires provenant de clients externes du Groupe et l'information sur ses actifs sectoriels (actifs non courants excluant les participations dans des entreprises associées, les contrats de location-financement et les autres actifs financiers) par région géographique se répartissent comme suit :

	Produits des activités ordinaires provenant de clients externes		Actifs non courants	
	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Pays A	148 607	151 814	98 421	118 343
Pays B	25 898	43 562	21 411	25 745
Pays C	25 485	25 687	16 085	19 341
Autres	5 333	8 620	5 446	6 549
	<u>205 323</u>	<u>229 683</u>	<u>141 363</u>	<u>169 978</u>

6A.8 Informations relatives aux principaux clients

IFRS 8.34 Les produits des activités ordinaires provenant des ventes directes de matériel électronique, qui totalisent 37,5 M\$ (39,6 M\$ en 2006) (se reporter à la note 6A.3 plus haut), comprennent des produits d'environ 25,6 M\$ (19,8 M\$ en 2006) provenant des ventes au plus important client du Groupe.

6B. Information sectorielle [option 2 – pour les entités appliquant IAS 14]

Remarque : L'analyse qui suit sur les secteurs d'activité et secteurs géographiques doit être présentée en vertu d'IAS 14, Information sectorielle, par les entités dont les instruments d'emprunt ou de capitaux propres sont négociés sur un marché public ou les entités qui sont dans un processus d'émission de titres d'emprunt ou de capitaux propres sur un marché public. Si une entité dont les titres ne sont pas négociés sur un marché public choisit de présenter volontairement de l'information sectorielle dans ses états financiers dressés conformément aux IFRS, cette entité est tenue de se conformer entièrement aux exigences d'IAS 14.

IAS 14 est annulée est remplacée à compter de la date d'adoption d'IFRS 8, Secteurs opérationnels (se reporter à la note 6A).

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

6B.1 Secteurs d'activité

6B.1.1 Produits et services dans chaque secteur d'activité

IAS 14.81
IAS 1.126b) Aux fins de gestion, les activités du Groupe sont divisées en trois principaux secteurs opérationnels – matériel électronique, produits de loisir et construction. Le Groupe présente ses principales informations sectorielles en fonction de ces secteurs. Les principaux produits et services offerts par chacun de ces secteurs sont les suivants :

Matériel électronique – Fabrication et vente de matériel électronique au pays A et à l'étranger.

Produits de loisir – Fabrication et vente de chaussures et d'articles de sport, d'articles de jeux de plein air et de vélos au pays A et à l'étranger.

Construction – Construction et rénovation de propriétés résidentielles au pays A.

Les autres activités comprennent le développement, la vente et l'installation de logiciels de gestion spécialisés; ainsi que la location de matériel de stockage spécialisé.

Au cours de l'exercice, le Groupe a cédé ses activités de fabrication de jouets (lesquelles étaient présentées sous un secteur distinct aux périodes antérieures) et le conseil d'administration a annoncé un plan de cession de ses activités liées au cyclisme, lesquelles sont incluses dans le secteur des produits de loisir décrit ci-haut (se reporter à la note 11).

6B.1.2 Produits des activités ordinaires et résultat sectoriels

IAS 14.5,
14.52

	Produits des activités ordinaires sectoriels		Résultat sectoriel	
	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Activités poursuivies				
Matériel électronique	85 266	91 874	22 734	27 214
Produits de loisir (excluant les vélos)	33 966	36 978	9 841	9 482
Construction	5 298	4 773	1 425	1 245
Autres	16 388	18 215	1 411	2 038
	<u>140 918</u>	<u>151 840</u>	<u>35 411</u>	<u>39 979</u>
Non affecté			<u>(5 863)</u>	<u>(7 841)</u>
Résultat avant impôt			29 548	32 138
Charge d'impôt sur le résultat			<u>(11 306)</u>	<u>(11 801)</u>
Résultat des activités poursuivies pour l'exercice			<u>18 242</u>	<u>20 337</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source		International GAAP Holdings Limited			
Activités abandonnées					
	Jouets	54 505	69 180	7 561	10 193
	Produits de loisir (vélos)	9 900	8 663	2 119	2 934
		<u>64 405</u>	<u>77 843</u>	<u>9 680</u>	<u>13 127</u>
	Non affecté :				
	Charges financières			(150)	(134)
	Profit généré à la sortie d'activités liées aux jouets			1 940	-
	Résultat des activités abandonnées avant impôt			11 470	12 993
	Charge d'impôt sur le résultat			(3 160)	(2 998)
	Résultat des activités abandonnées pour l'exercice			<u>8 310</u>	<u>9 995</u>
IAS 14.67	Produits des activités ordinaires (excluant les produits tirés des placements) et résultat consolidés pour l'exercice	<u>205 323</u>	<u>229 683</u>	<u>26 552</u>	<u>30 332</u>
Les produits des activités ordinaires présentés ci-dessus représentent des produits provenant de clients externes. Il n'y a eu aucune vente intersectorielle au cours de l'exercice (néant en 2006).					
IAS 14.55,56	6B.1.3 Actifs et passifs sectoriels				
		Actifs		Passifs	
		31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006
		en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
	Matériel électronique	109 722	119 741	10 223	11 662
	Produits de loisir	63 185	50 382	-	1 169
	Construction	18 494	20 012	3 104	2 552
	Jouets	-	11 412	-	5 267
	Autres	24 101	15 139	1 143	838
	Total de tous les secteurs	215 502	216 686	14 470	21 488
	Éliminations	-	-	-	-
	Non affecté	46 956	44 443	76 956	72 602
IAS 14.67	Données consolidées	<u>262 458</u>	<u>261 129</u>	<u>91 426</u>	<u>94 090</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

6B.1.4 Autre information sectorielle

IAS 14.57 IAS 14.58	Amortissements		Acquisition d'actifs non courants	
	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Matériel électronique	7 840	8 834	9 158	5 549
Produits de loisir	3 287	4 240	7 892	2 601
Construction	967	909	4 099	1 500
Jouets	2 016	3 108	2 222	1 847
Autres	69	259	511	
	<u>14 179</u>	<u>17 350</u>	<u>23 882</u>	<u>12 272</u>

IFRS 14.59 Outre les amortissements présentés ci-dessus, des pertes de valeur de 1,204 M\$ (néant en 2006) et de 15 000 \$ (néant en 2006) ont été comptabilisées à l'égard des immobilisations corporelles et du goodwill, respectivement. Ces pertes de valeur sont imputables aux secteurs Matériel électronique et Construction, respectivement.

Les coûts de réparation exceptionnels de 4,17 M\$ dont il est question à la note 13 ont trait au secteur Matériel électronique.

6B.2 Secteurs géographiques

IAS 14.81 Le Groupe exerce ses activités dans trois principales régions géographiques : pays A, pays B et pays C. Les produits des activités ordinaires provenant de clients externes du Groupe et l'information sur ses actifs sectoriels par région géographique se répartissent comme suit :

IAS 14.69	Produits des activités ordinaires provenant de clients externes		Actifs sectoriels		Acquisition d'actifs sectoriels	
	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Pays A	148 607	151 814	201 080	202 242	12 537	5 760
Pays B	25 898	43 562	39 256	36 428	6 673	3 883
Pays C	25 485	25 687	21 684	22 009	4 672	2 629
Autres	5 333	8 620	438	450	-	-
	<u>205 323</u>	<u>229 683</u>	<u>262 458</u>	<u>261 129</u>	<u>23 882</u>	<u>12 272</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

7. Produits tirés des placements

		Exercice terminé le 31 déc. 2007 en milliers de \$	Exercice terminé le 31 déc. 2006 en milliers de \$
Activités poursuivies			
	Revenus locatifs :		
IAS 17.47e)	Revenus locatifs éventuels liés aux contrats de location-financement	-	-
IAS 40.75f)	Revenus locatifs liés aux contrats de location simple		
	Immeubles de placement	18	14
IAS 17.56b)	Revenus locatifs éventuels	-	-
	Autres	-	-
		<u>18</u>	<u>14</u>
IAS 18.35b)	Produits des activités ordinaires provenant des intérêts :		
	Dépôts bancaires	1 650	741
	Placements disponibles à la vente	154	148
	Autres prêts et créances	66	5
	Placements détenus jusqu'à leur échéance	445	410
IFRS 7.20d)	Actifs financiers dépréciés	-	-
IFRS 7.20b)		<u>2 315</u>	<u>1 304</u>
IAS 18.35b)	Redevances	579	428
IAS 18.35b)	Dividendes reçus	156	154
	Autres (ensemble d'éléments non importants)	<u>540</u>	<u>451</u>
		<u>3 608</u>	<u>2 351</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IFRS 7.20a) Le tableau ci-dessous présente la répartition des produits tirés des placements dans des actifs financiers, par catégorie d'actif :

	Exercice terminé le 31 déc. 2007 <u>en milliers de \$</u>	Exercice terminé le 31 déc. 2006 <u>en milliers de \$</u>
Actifs financiers disponibles à la vente	310	302
Prêts et créances (y compris la trésorerie et les soldes bancaires)	1 716	746
Placements détenus jusqu'à leur échéance	<u>445</u>	<u>410</u>
	2 471	1 458
Produits tirés des placements dans des actifs non financiers	<u>1 137</u>	<u>893</u>
	<u>3 608</u>	<u>2 351</u>

Les produits des activités ordinaires comptabilisés à l'égard des actifs financiers désignés comme à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont présentés à la note 8.

8. Autres profits et pertes

	Exercice terminé le 31 déc. 2007 <u>en milliers de \$</u>	Exercice terminé le 31 déc. 2006 <u>en milliers de \$</u>
Activités poursuivies		
IAS 1.87c) Profit/(perte) généré à la sortie d'immobilisations corporelles	6	67
IAS 1.87d) Profit/(perte) généré à la sortie de placements	-	-
IAS 20.39b) Subventions publiques reçues pour la nouvelle formation offerte au personnel	731	979
Gains nets/(pertes nettes) de change i)	114	(117)
IFRS 7.20a) Variation de la juste valeur d'actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-
IFRS 7.20a) Variation de la juste valeur d'actifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction	-	-
IFRS 7.20a) Variation de la juste valeur de passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-
IFRS 7.20a) Variation de la juste valeur de passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction	-	-

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source	International GAAP Holdings Limited		
IAS 40.76d)	Variation de la juste valeur d'immeubles de placement	(6)	8
IFRS 7.20a)	Reclassement de profits/(pertes) inscrits dans les capitaux propres à la sortie de placements classés comme disponibles à la vente	-	-
IFRS 7.24b)	Tranche inefficace des couvertures de flux de trésorerie	89	68
IFRS 7.24c)	Tranche inefficace des couvertures de l'investissement net	-	-
		<u>934</u>	<u>1 005</u>

IAS 21.52a) i) Au cours de l'exercice, les gains nets de change se sont établis à 144 000 \$ (pertes nettes de change de 68 000 \$ en 2006), dont des gains nets de 114 000 \$ (pertes nettes de 117 000 \$ en 2006) attribuables aux activités poursuivies (se reporter au tableau ci-dessus), et des gains nets de 30 000 \$ (gains nets de 49 000 \$) attribuables aux activités abandonnées (se reporter à la note 11).

Aucun autre profit ni aucune autre perte n'a été comptabilisé à l'égard des prêts et créances ou des placements détenus jusqu'à leur échéance, à l'exception de ceux présentés à la note 7 et des pertes de valeur comptabilisées/reprises à l'égard des créances clients (se reporter aux notes 13 et 25).

IFRS 7.20a) *Si les actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables sont désignées comme un passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat, les éléments suivants doivent également être présentés à cette note :*

	en milliers de \$	en milliers de \$
Activités poursuivies		
Variation de la juste valeur de passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat i)	(563)	-
Variation de la juste valeur d'actifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction ii)	(54)	-
(i) La perte nette sur les actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables désignées à la juste valeur par le biais du compte de résultat comprend des dividendes totalisant 613 000 \$ versés au cours de l'exercice.		
(ii) Swaps de taux d'intérêt qui servent de couverture économique de la juste valeur des actions préférentielles à dividende cumulatif, mais auxquels la comptabilité de couverture n'a pas été appliquée. La perte nette sur les swaps de taux d'intérêt comprend des intérêts nets de 3 000 \$ payés au cours de l'exercice.		

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

9. Charges financières

		Exercice terminé le 31 déc. 2007 <u>en milliers de \$</u>	Exercice terminé le 31 déc. 2006 <u>en milliers de \$</u>
	Intérêts sur les découverts et emprunts bancaires	4 412	6 186
	Intérêts sur les obligations découlant des contrats de location- financement	75	54
	Dividendes versés sur les actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables classées comme passifs financiers (note 32)	613	-
	Intérêts sur les billets convertibles	110	-
	Intérêts sur les billets perpétuels	52	-
	Autres charges d'intérêt	25	-
	<u>Total de la charge d'intérêt</u>	<u>5 287</u>	<u>6 240</u>
IFRS 7.20b) IAS 23(r2007). 26a)	Moins : montants compris dans le coût des actifs qualifiés	<u>(11)</u>	<u>(27)</u>
		<u>5 276</u>	<u>6 213</u>
IFRS 7.24a)	Perte/(profit) découlant de dérivés faisant partie d'une relation de couverture de juste valeur désignée	5	-
IFRS 7.24a)	(Profit)/perte découlant d'ajustements au titre de l'élément couvert dans une relation de couverture de juste valeur désignée	<u>(5)</u>	<u>-</u>
		<u>-</u>	<u>-</u>
IFRS 7.23d)	Reclassement de profits de juste valeur comptabilisés en capitaux propres sur les swaps de taux d'intérêt désignés comme couvertures de flux de trésorerie d'emprunts à taux variable	(120)	(86)
	Effet du passage du temps sur les provisions	28	30
IFRS 5.17	Effet du passage du temps sur les coûts liés à la vente d'actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente	-	-
	Autres charges financières	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>5 184</u>	<u>6 157</u>
	Attribuables aux :		
	Activités poursuivies	5 034	6 023
	Activités abandonnées	<u>150</u>	<u>134</u>
		<u>5 184</u>	<u>6 157</u>

IAS 23(r2007). 26b) Le taux de capitalisation moyen pondéré sur les fonds empruntés s'établit généralement à 8,0 % par année (7,8 % par année en 2006).

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source

International GAAP Holdings Limited

Si les actions préférentielles à dividende cumulatif sont désignées comme passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, le dividende sur ces actions préférentielles à dividende cumulatif ne doit pas être présenté dans les charges financières ci-dessus. Il doit plutôt être présenté à la note 8 conformément à la méthode comptable du Groupe qui consiste à inclure tout intérêt payé sur un passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat dans le bénéfice net ou la perte nette.

10. Impôt sur le résultat

10.1 Impôt sur le résultat comptabilisé en résultat

	Exercice terminé le 31 déc. 2007 en milliers de \$	Exercice terminé le 31 déc. 2006 en milliers de \$
IAS 12.79		
La charge d'impôt comprend les éléments suivants :		
Charge d'impôt exigible	<u>12 973</u>	<u>14 347</u>
Ajustements comptabilisés au cours de l'exercice considéré au titre de l'impôt exigible d'exercices antérieurs	<u>-</u>	<u>-</u>
Charge d'impôt différé découlant de la naissance et de la reprise de différences temporelles	1 643	538
Impôt différé reclassé des capitaux propres au résultat	<u>(150)</u>	<u>(86)</u>
	<u>1 493</u>	<u>452</u>
Incidence des modifications aux taux d'impôt et aux lois fiscales	-	-
Réductions de valeur (reprise de réductions de valeur antérieures) d'actifs d'impôt différé	-	-
Charge/(produit) d'impôt lié aux modifications de méthodes comptables qui ne peuvent pas être appliquées rétrospectivement	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de la charge/(du produit) d'impôt	<u>14 466</u>	<u>14 799</u>
Attribuable aux :		
Activités poursuivies	11 306	11 801
Activités abandonnées (note 11)	<u>3 160</u>	<u>2 998</u>
	<u>14 466</u>	<u>14 799</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source	International GAAP Holdings Limited
--------	-------------------------------------

IAS 12.81c) Le tableau qui suit présente un rapprochement entre le total de la charge pour l'exercice et le bénéfice comptable :

	Exercice terminé le 31 déc. 2007 en milliers de \$	Exercice terminé le 31 déc. 2006 en milliers de \$
Résultat des activités poursuivies	29 548	32 138
Résultat des activités abandonnées	<u>11 470</u>	<u>12 993</u>
Résultat des activités	<u>41 018</u>	<u>45 131</u>
Charge d'impôt sur le résultat calculée à 30 %	12 305	13 539
Incidence des produits exonérés d'impôt	-	-
Incidence des charges non déductibles du bénéfice imposable	2 231	1 326
Incidence des avantages (recherche et développement et autres déductions)	(75)	(66)
Pertes de valeur du goodwill non déductibles	5	-
Incidence de la réévaluation d'actifs aux fins fiscales	-	-
Incidence des pertes fiscales et des compensations fiscales inutilisées et non comptabilisées à titre d'actifs d'impôt différé	-	-
Incidence des pertes fiscales et des compensations fiscales qui n'avaient pas été utilisées ni comptabilisées auparavant et qui sont maintenant comptabilisées à titre d'actifs d'impôt différé	-	-
Incidence des taux d'impôt différents auxquels sont assujetties des filiales qui exercent leurs activités dans d'autres territoires	-	-
IAS 12.81d) Incidence des soldes d'impôt différé découlant de la modification du taux d'impôt, qui est passé de xx % à xx % (à compter du [insérer la date])	<u>-</u>	<u>-</u>
Ajustements comptabilisés au cours de l'exercice considéré au titre de l'impôt exigible d'exercices antérieurs	<u>14 466</u>	<u>14 799</u>
Charge d'impôt sur le résultat comptabilisée en résultat	<u>14 466</u>	<u>14 799</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source	International GAAP Holdings Limited	
IAS 12.81c)	Le taux d'impôt utilisé pour le rapprochement des résultats de 2007 et de 2006 présenté ci-dessus est le taux d'impôt de 30 % qui s'applique au bénéfice imposable des sociétés du pays A en vertu de la loi fiscale en vigueur sur ce territoire.	
IAS 12.81a)	10.2 Impôt sur le résultat comptabilisé directement en capitaux propres	
	Exercice terminé le 31 déc. 2007 en milliers de \$	Exercice terminé le 31 déc. 2006 en milliers de \$
	Impôt exigible	
	Frais d'émission d'actions (1)	-
	Coûts liés au rachat d'actions (8)	-
	<u>(9)</u>	<u>-</u>
	Impôt différé	
	Produits et charges portés directement en capitaux propres :	
	Réévaluation de biens -	493
	Conversion d'activités à l'étranger 22	36
	Réévaluation d'instruments financiers traités comme des couvertures de flux de trésorerie 131	95
	Réévaluation d'instruments financiers désignés dans une couverture d'un investissement net (4)	-
	Réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente 28	24
	Variations actuarielles liées aux régimes à prestations définies -	-
	Ajustements découlant de la mise en équivalence -	-
	<u>177</u>	<u>648</u>
	Montants transférés dans les résultats :	
	Montants comptabilisés en capitaux propres à l'égard des couvertures de flux de trésorerie (114)	-
	Montants transférés à la sortie d'une activité à l'étranger (36)	-
	<u>(150)</u>	<u>-</u>
	Transactions conclues avec des participants aux capitaux propres	
	Comptabilisation initiale de la composante capitaux propres des instruments financiers composés 242	-
	Frais d'émission et coûts liés au rachat d'actions déductibles sur 5 ans (75)	-
	Déductions fiscales excédentaires liées à des paiements fondés sur des actions -	-
	Autres [description] -	-
	<u>167</u>	<u>-</u>
	Total de l'impôt différé comptabilisé directement en capitaux propres 194	648
	<u>185</u>	<u>648</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

10.3 Actifs et passifs d'impôt exigible

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Actifs d'impôt exigible		
Avantage lié aux pertes fiscales à reporter en arrière pour le recouvrement des impôts payés au cours de périodes antérieures	-	-
Remboursement d'impôt à recevoir	85	60
Autres [description]	-	-
	<u>85</u>	<u>60</u>
Passifs d'impôt exigible		
Impôt à payer	5 133	5 868
Autres [description]	-	-
	<u>5 133</u>	<u>5 868</u>

10.4 Soldes d'impôt différé

Actifs/(passifs) d'impôt différé découlant des éléments suivants :

IAS 12.81a).g)

	Solde d'ouverture	Imputé aux résultats	Imputé aux capitaux propres	Reclassé des capitaux propres aux résultats	Acquisitions / cessions	Écarts de change	Modifications du taux d'impôt	Solde de clôture
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
2006								
Différences temporelles								
Couvertures de flux de trésorerie	(110)	-	(95)	86	-	-	-	(119)
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(791)	(477)	-	-	-	-	-	(1 268)
Immobilisations corporelles	(2 540)	(188)	(493)	-	-	-	-	(3 221)
Contrats de location-financement	(29)	7	-	-	-	-	-	(22)
Immobilisations incorporelles	(669)	97	-	-	-	-	-	(572)
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	(202)	-	(24)	-	-	-	-	(226)
Écart de change lié à une filiale à l'étranger	22	-	(36)	-	-	-	-	(14)
Provisions	1 692	(20)	-	-	-	-	-	1 672

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source		International GAAP Holdings Limited						
Créances douteuses	122	129	-	-	-	-	-	251
Autres passifs financiers	9	(4)	-	-	-	-	-	5
Autres [description]	(97)	(84)	-	-	-	-	-	(181)
	(2 593)	(540)	(648)	86	-	-	-	(3 695)
Pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés								
Pertes fiscales	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédits pour impôt étranger	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	2	-	-	-	-	-	2
	-	2	-	-	-	-	-	2
	(2 593)	(538)	(648)	86	-	-	-	(3 693)
IAS 12.81a),g)								
2007	Solde d'ouverture	Imputé aux résultats	Imputé aux capitaux propres	Reclassé des capitaux propres aux résultats	Acquisitions / cessions	Écarts de change	Modifications du taux d'impôt	Solde de clôture
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Différences temporelles								
Couvertures de flux de trésorerie	(119)	-	(131)	114	-	-	-	(136)
Couvertures de l'investissement net	-	-	4	-	-	-	-	4
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(1 268)	(356)	-	-	-	-	-	(1 624)
Immobilisations corporelles	(3 221)	(1532)	-	-	517	-	-	(4 236)
Contrats de location-financement	(22)	18	-	-	-	-	-	(4)
Immobilisations incorporelles	(572)	214	-	-	-	-	-	(358)
Actifs financiers disponibles à la vente	(226)	-	(28)	-	-	-	-	(254)
Billets convertibles	-	9	(242)	-	-	-	-	(233)
Ecart de change lié à une filiale à l'étranger	(14)	-	(22)	36	-	-	-	-
Provisions	1 672	42	-	-	-	-	-	1 714
Créances douteuses	251	(8)	-	-	(4)	-	-	239
Autres passifs financiers	5	2	-	-	-	-	-	7
Frais d'émission et coûts liés au rachat d'actions non réclamés	-	-	75	-	-	-	-	75
Autres [description]	(181)	(32)	-	-	-	-	-	(213)
	(3 695)	(1643)	(344)	150	513	-	-	(5 019)

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés

Pertes fiscales	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédits pour impôt étranger	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	2	-	-	-	-	-	-	2
	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>(3 693)</u>	<u>(1643)</u>	<u>(344)</u>	<u>150</u>	<u>513</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5 017)</u>

Les soldes d'impôt différé sont présentés au bilan comme suit :

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Passifs d'impôt différé	4 587	3 693
Directement liés à des actifs détenus en vue de la vente (note 12)	<u>430</u>	<u>-</u>
	<u>5 017</u>	<u>3 693</u>

10.5 Actifs d'impôt différé non comptabilisés

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 12.81e) Les actifs d'impôt différé suivants n'ont pas été comptabilisés à la date de clôture :		
Pertes fiscales – produits des activités ordinaires	-	-
Pertes fiscales – capital	11	11
Crédits d'impôt inutilisés (échéant le [date])	-	-
Différences temporelles	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>11</u>	<u>11</u>

Les pertes fiscales non comptabilisées expireront en 2009.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

10.6 Différences temporelles imposables non comptabilisées liées à des placements et à des participations

	31 déc. 2007 en milliers de \$	31 déc. 2006 en milliers de \$
IAS 12.81f) Les différences temporelles imposables liées à des participations dans des filiales, entreprises associées, coentreprises et investissements dans des succursales, pour lesquelles des passifs d'impôt différé n'ont pas été comptabilisés, sont attribuables aux :		
Filiales du pays	120	125
Filiales étrangères	-	-
Entreprises associées et entités contrôlées conjointement	-	-
Autres [description]	-	-
	<u>120</u>	<u>125</u>

11. Activités abandonnées

11.1 Cession des activités de fabrication de jouets

IFRS 5.30 Le 28 septembre 2007, le conseil d'administration a conclu un contrat de vente en vue de
IFRS 5.41 céder les activités de fabrication de jouets du Groupe. Le produit de la vente a considérablement excédé la valeur comptable de l'actif net connexe; par conséquent, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée lors du reclassement de ces activités comme détenues en vue de la vente. La cession des activités de fabrication de jouets s'inscrit dans le cadre de la politique à long terme du Groupe visant à concentrer ses activités dans les marchés du matériel électronique et d'autres produits de loisir. La cession s'est conclue le 30 novembre 2007, date à laquelle le contrôle des activités de fabrication de jouets a été transféré à l'acquéreur. Les actifs et passifs cédés sont présentés en détail à la note 45.

11.2 Plan de cession des activités liées au cyclisme

IFRS 5.30 Le 30 novembre 2007, le conseil d'administration a annoncé un plan de cession des activités
IFRS 5.41 liées au cyclisme du Groupe. Cette cession s'inscrit dans le cadre de la politique à long terme du Groupe visant à concentrer ses activités dans les marchés du matériel électronique et d'autres produits de loisir. Le Groupe recherche activement un acheteur pour ses activités liées au cyclisme et prévoit réaliser la vente d'ici le 31 juillet 2007. Lors du reclassement initial de ces activités comme détenues en vue de la vente, le Groupe n'a comptabilisé aucune perte de valeur.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

11.3 Analyse du résultat des activités abandonnées pour l'exercice

IFRS 5.34	Les résultats combinés des activités abandonnées (soit le résultat des activités de fabrication de jouets et celui des activités liées au cyclisme) inclus dans le compte de résultat sont présentés ci-après. Le résultat et les flux de trésorerie des activités abandonnées de l'exercice précédent ont été retraités afin de tenir compte des activités classées comme abandonnées dans la période considérée.	Exercice terminé le 31 déc. <u>2007</u> en milliers de \$	Exercice terminé le 31 déc. <u>2006</u> en milliers de \$
IFRS 5.33b)	Résultat des activités abandonnées pour l'exercice		
	Produits des activités ordinaires	64 405	77 843
	Autres profits	<u>30</u>	<u>49</u>
		64 435	77 892
	Charges	<u>(54 905)</u>	<u>(64 899)</u>
IAS 12.81h)	Résultat avant impôt	9 530	12 993
	Charge d'impôt sur le résultat attribuable	<u>(2 524)</u>	<u>(2 998)</u>
		<u>7 006</u>	<u>9 995</u>
	Profit/(perte) découlant de la réévaluation de la juste valeur diminuée des coûts de la vente	-	-
	Profit/(perte) généré à la cession d'activités (y compris une reprise de 0,12 M\$ du montant cumulé des écarts de change différés lors de la cession d'une filiale)	1 940	-
IAS 12.81h)	Charge d'impôt sur le résultat attribuable	<u>(636)</u>	<u>-</u>
		<u>1 304</u>	<u>-</u>
	Résultat des activités abandonnées pour l'exercice	<u>8 310</u>	<u>9 995</u>
IFRS 5.33c)	Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées		
	Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 381	7 078
	Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	2 767	-
	Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(5 000)</u>	<u>-</u>
	Flux de trésorerie nets	<u>4 148</u>	<u>7 078</u>

Les activités liées au cyclisme ont été classées et comptabilisées au 31 décembre 2007 à titre de groupe destiné à être cédé détenu en vue de la vente (se reporter à la note 12).

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

12. Actifs classés comme détenus en vue de la vente

	31 déc. 2007 <u>en milliers de \$</u>	31 déc. 2006 <u>en milliers de \$</u>
Terrains détenus en vue de la vente (voir la note 12.1 ci-après)	1 260	-
Actifs des activités liées au cyclisme (voir la note 12.2 ci-après)	<u>21 076</u>	<u>-</u>
	<u>22 336</u>	<u>-</u>
Passifs liés à des actifs détenus en vue de la vente (voir la note 12.2 ci-après)	<u>3 684</u>	<u>-</u>

12.1 Terrains détenus en vue de la vente

IFRS 5.41

Le Groupe a l'intention de céder, au cours des 10 prochains mois, un terrain qu'il n'utilise plus. Ce terrain était auparavant utilisé pour les activités liées aux jouets du Groupe. Le Groupe est actuellement à la recherche d'un acheteur. Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au moment du reclassement de ce terrain comme détenu en vue de la vente ni au 31 décembre 2007.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

12.2 Activités liées au cyclisme

IFRS 5.41 Comme il est décrit à la note 11, le Groupe prévoit céder ses activités liées au cyclisme d'ici
IFRS 5.38 le 31 juillet 2007. Le tableau qui suit présente les principales catégories d'actifs et de passifs
compris dans ces activités classées comme détenues en vue de la vente à la date de clôture :

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
	1 147	-
Goodwill	16 944	-
Immobilisations corporelles	830	-
Stocks	1 980	-
Créances clients	175	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>21 076</u>	<u>-</u>
Actifs des activités liées au cyclisme classées comme détenues en vue de la vente	<u>21 076</u>	<u>-</u>
	(3 254)	-
Dettes fournisseurs	-	-
Passifs d'impôt exigible	(430)	-
Passifs d'impôt différé	<u>(3 684)</u>	<u>-</u>
Passifs des activités liées au cyclisme associés aux actifs classés comme détenus en vue de la vente	<u>(3 684)</u>	<u>-</u>
Actif net des activités liées au cyclisme classées comme détenues en vue de la vente	<u>17 392</u>	<u>-</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

13. Résultat de l'exercice

Résultat de l'exercice compte tenu des éléments suivants :

	Exercice terminé le 31 déc. 2007 en milliers de \$	Exercice terminé le 31 déc. 2006 en milliers de \$
IFRS 7.20e) 13.1 Pertes de valeur liées aux actifs financiers		
Perte de valeur comptabilisée au titre des créances clients (note 25)	63	430
Perte de valeur au titre des placements en instruments de capitaux propres disponibles à la vente	-	-
Perte de valeur au titre des placements en instruments d'emprunt disponibles à la vente	-	-
Perte de valeur au titre des actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance	-	-
Perte de valeur au titre des prêts comptabilisés au coût amorti	-	-
	<u>63</u>	<u>430</u>
Reprise de pertes de valeur comptabilisées au titre des créances clients	<u>(103)</u>	<u>-</u>
13.2 Amortissements		
Amortissement des immobilisations corporelles	12 587	15 794
IAS 36.126a) Dépréciation des immobilisations corporelles	1 204	-
IAS 38.118d) Amortissement des immobilisations incorporelles	1 592	1 556
IAS 36.126a) Dépréciation du goodwill	<u>15</u>	<u>-</u>
IAS 1.93 Total des dotations aux amortissements	<u>15 398</u>	<u>17 350</u>
Attribuables aux :		
Activités poursuivies	12 412	13 878
Activités abandonnées	<u>2 986</u>	<u>3 472</u>
	<u>15 398</u>	<u>17 350</u>
IAS 38.126 13.3 Dépenses de recherche et de développement passées en charges immédiatement	<u>502</u>	<u>440</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

13.4 Charge au titre des avantages du personnel

	Avantages postérieurs à l'emploi (voir la note 39)		
IAS 19.46	Régimes à cotisations définies	160	148
IAS 19.120Ag)	Régimes à prestations définies	586	556
		<u>746</u>	<u>704</u>
IFRS 2.50	Paiements fondés sur des actions (voir la note 42)		
IFRS 2.51a)	Paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	206	338
IFRS 2.51a)	Paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie	-	-
		<u>206</u>	<u>338</u>
IAS 19.142	Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
	Autres avantages du personnel	13 426	14 397
IAS 1.93		<u>14 378</u>	<u>15 439</u>
	Attribuable aux :		
	Activités poursuivies	9 803	11 655
	Activités abandonnées	4 575	3 784
		<u>14 378</u>	<u>15 439</u>
IAS 1.86	Au cours de l'exercice, des coûts de 4,17 M\$ ont été comptabilisés en vue des travaux à effectuer pour réparer certains produits livrés à l'un des principaux clients du Groupe, lesquels ont été inclus dans [le coût des ventes/le coût des stocks et la charge au titre des avantages du personnel]. Ce montant correspond au coût estimatif des travaux qui seront effectués jusqu'en 2009, conformément au calendrier convenu. Une tranche de 1,112 M\$ de la provision a été utilisée au cours de la période considérée et un montant de 3,058 M\$ de cette provision est reporté en avant afin d'être affecté aux dépenses prévues en 2007 et en 2009 (se reporter à la note 35).		

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

14. Résultat par action

Remarque : En vertu d'IAS 33, Résultat par action, l'information relative au résultat par action doit être présentée dans les états financiers consolidés d'un groupe avec une société mère (et aux états financiers individuels d'une entité) :

- dont les instruments d'emprunt ou de capitaux propres sont négociés sur un marché public; ou*
- qui dépose ses états financiers (consolidés) auprès d'une autorité de réglementation des valeurs mobilières ou d'un autre organisme de régulation aux fins d'émettre des instruments d'une catégorie quelconque sur un marché public, ou qui est sur le point de les déposer.*

Le champ d'application d'IAS 33 a été modifié (comme il est décrit précédemment) à la suite de l'adoption d'IFRS 8, Secteurs opérationnels (pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2009 avec une application anticipée autorisée). Pour les périodes antérieures à l'adoption d'IFRS 8, IAS 33 doit être appliquée par les entités dont les actions ordinaires ou les actions ordinaires potentielles sont négociées sur un marché public et par les entités qui sont dans un processus d'émission d'actions ordinaires ou d'actions ordinaires potentielles sur des marchés publics.

		Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
		Cents par action	Cents par action
Résultat de base par action			
IAS 33.68	Activités poursuivies	81,7	87,3
	Activités abandonnées	47,7	49,6
	Total du résultat de base par action	129,4	136,9
Résultat dilué par action			
IAS 33.68	Activités poursuivies	76,9	83,2
	Activités abandonnées	44,9	47,3
	Total du résultat dilué par action	121,8	130,5

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

14.1 Résultat de base par action

Le tableau suivant présente les résultats et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisés dans le calcul du résultat de base par action :

	Exercice terminé le 31 déc. <u>2007</u> en milliers de \$	Exercice terminé le 31 déc. <u>2006</u> en milliers de \$
Résultat de l'exercice attribuable aux porteurs d'instruments de capitaux propres de l'entité mère	22 552	27 569
Autres [description]	<u>-</u>	<u>-</u>
Résultat utilisé dans le calcul du résultat de base total par action	22 552	27 569
Résultat des activités abandonnées pour l'exercice, utilisé dans le calcul du résultat de base par action lié aux activités abandonnées	(8 310)	(9 995)
Autres [description]	<u>-</u>	<u>-</u>
Résultat utilisé dans le calcul du résultat de base par action lié aux activités poursuivies	<u>14 242</u>	<u>17 574</u>
	Exercice terminé le 31 déc. <u>2007</u> en milliers	Exercice terminé le 31 déc. <u>2006</u> en milliers
IAS 33.70b) Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action (toutes les mesures)	<u>17 432</u>	<u>20 130</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

14.2 Résultat dilué par action

IAS 33.70a) Les résultats utilisés dans le calcul de toutes les mesures du résultat dilué par action sont les mêmes que ceux utilisés pour les mesures correspondantes du résultat de base par action, comme il est présenté ci-dessus.

IAS 33.70b) Le tableau suivant présente un rapprochement du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat dilué par action avec le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action :

	Exercice terminé le 31 déc. 2007 en milliers	Exercice terminé le 31 déc. 2006 en milliers
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action	17 432	20 130
Actions considérées comme ayant été émises sans contrepartie à l'égard des éléments suivants :		
Options attribuées aux employés	161	85
Actions ordinaires partiellement libérées	923	900
Billets convertibles	-	-
Autres [description]	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat dilué par action (toutes les mesures)	<u>18 516</u>	<u>21 115</u>

IAS 33.70c) Les actions ordinaires potentielles suivantes ne sont pas dilutives; par conséquent, elles sont exclues du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat dilué par action :

	Exercice terminé le 31 déc. 2007 en milliers	Exercice terminé le 31 déc. 2006 en milliers
Billets convertibles	4 500	-
Autres [description]	-	-
	<u>4 500</u>	<u>-</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source

International GAAP Holdings Limited

14.3 Incidence des modifications de méthodes comptables

IAS 8.28f)

Les modifications apportées aux méthodes comptables du Groupe au cours de l'exercice sont décrites en détail à la note 2.2. Dans la mesure où ces modifications ont eu une incidence sur les résultats présentés pour les exercices 2007 et 2006, elles ont eu une incidence sur les montants comptabilisés au titre du résultat par action.

Le tableau ci-dessous résume l'incidence de ces modifications sur le résultat de base et dilué par action :

	Résultat de base par action		Résultat dilué par action	
	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
	Cents par action	Cents par action	Cents par action	Cents par action
Incidence de la modification de la comptabilisation du programme de fidélisation des clients :				
Activités poursuivies et abandonnées	(0,3)	(0,1)	(0,3)	(0,1)
Activités poursuivies	(0,3)	(0,1)	(0,3)	(0,1)

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

15. Immobilisations corporelles

IAS 16.73a) IAS 16.73d),e)	Terrains en propriété franche à la juste valeur	Bâtiments à la juste valeur	Améliorations locatives au coût	Installations et équipements au coût	Équipements loués en vertu de contrats de location- financement au coût	Total
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Coût ou évaluation						
Solde au 1 ^{er} janvier 2006	14 750	13 666	306	156 534	630	185 886
Entrées d'immobilisations	-	1 205	-	10 657	40	11 902
Cessions	-	-	-	(27 286)	-	(27 286)
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	-	-	-	-	-	-
Actifs reclassés comme détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-	-
Augmentation de réévaluation	1 608	37	-	-	-	1 645
Écarts de change nets	-	-	-	-	-	-
Autres [description]	-	-	-	-	-	-
Solde au 1 ^{er} janvier 2007	16 358	14 908	306	139 905	670	172 147
Entrées d'immobilisations	-	-	-	22 983	-	22 983
Cessions	(1 530)	(1 184)	(16)	(19 147)	(624)	(22 501)
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	-	-	-	454	-	454
Actifs reclassés comme détenus en vue de la vente	(1 260)	(1 357)	-	(20 785)	-	(23 402)
Augmentation/(diminution) de réévaluation	-	-	-	-	-	-
Écarts de change nets	-	-	-	-	-	-
Autres [description]	-	-	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2007	13 568	12 367	290	123 410	46	149 681
Cumul des amortissements et des pertes de valeur						
Solde au 1 ^{er} janvier 2006	-	(1 521)	(30)	(25 019)	(378)	(26 948)
Élimination liée à la cession d'actifs	-	-	-	5 058	-	5 058
Élimination liée à la réévaluation	-	(2)	-	-	-	(2)
Élimination liée au reclassement d'actifs comme détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur imputées aux résultats	-	-	-	-	-	-
IAS 36.126b) Reprises de pertes de valeur imputées aux résultats	-	-	-	-	-	-
Charge d'amortissement	-	(892)	(55)	(14 717)	(130)	(15 794)
Écarts de change nets	-	-	-	-	-	-
Autres [description]	-	-	-	-	-	-
Solde au 1 ^{er} janvier 2007	-	(2 415)	(85)	(34 678)	(508)	(37 686)
Élimination liée à la cession d'actifs	-	102	4	5 967	500	6 573
Élimination liée à la réévaluation	-	-	-	-	-	-

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source	International GAAP Holdings Limited						
	Élimination liée au reclassement d'actifs comme détenus en vue de la vente	-	153	-	6 305	-	6 458
IAS 36.126a)	Pertes de valeur imputées aux résultats	-	-	-	(1 204)	-	(1 204)
IAS 36.126b)	Reprises de pertes de valeur imputées aux résultats	-	-	-	-	-	-
	Charge d'amortissement	-	(721)	(53)	(11 803)	(10)	(12 587)
	Écarts de change nets	-	-	-	-	-	-
	Autres [description]	-	-	-	-	-	-
	Solde au 31 décembre 2007	-	(2 881)	(134)	(35 413)	(18)	(38 446)
IAS 17.31a)	Valeur comptable						
	Solde au 31 décembre 2006	<u>16 358</u>	<u>12 493</u>	<u>221</u>	<u>105 227</u>	<u>162</u>	<u>134 461</u>
	Solde au 31 décembre 2007	<u>13 568</u>	<u>9 486</u>	<u>156</u>	<u>87 997</u>	<u>28</u>	<u>111 235</u>
	Le total des immobilisations corporelles détenues par le Groupe au 31 décembre 2007 s'élève à 129,439 M\$ (134,461 M\$ en 2006), ce qui comprend les montants analysés ci-dessus (111,235 M\$ en 2007; 134,461 M\$ en 2006) et les actifs classés comme détenus en vue de la vente (18,204 M\$ en 2007; néant en 2006).						
IAS 36.130a) à g)	Au cours de l'exercice, le Groupe a révisé la valeur recouvrable de ses installations et équipements de fabrication, en tenant compte de son programme de modernisation continu et de l'introduction de nouvelles lignes de produits. Ces actifs sont utilisés par le secteur à présenter Matériel électronique du Groupe. La révision a donné lieu à une perte de valeur de 1,09 M\$, qui a été comptabilisée en résultat. La valeur recouvrable des actifs concernés a été déterminée en fonction de leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité a été mesurée selon un taux d'actualisation de 9 % par année. Un taux d'actualisation de 8 % par année avait été utilisé lors de l'estimation de la valeur recouvrable de ces actifs en 2005.						
IAS 36.131	Au cours de l'exercice, des pertes de valeur supplémentaires totalisant 0,114 M\$ ont été comptabilisées à l'égard des immobilisations corporelles. Ces pertes sont imputables à une usure des actifs plus importante que prévu.						
IAS 36.126a)	Ces pertes de valeur sont comprises dans le poste [Dotations aux amortissements/Coût des ventes] du compte de résultat.						
IAS 16.73c)	Les durées d'utilité suivantes ont été utilisées aux fins du calcul de l'amortissement :						
	Bâtiments						20 à 30 ans
	Améliorations locatives						5 à 7 ans
	Installations et équipements						5 à 15 ans
	Équipements loués en vertu de contrats de location-financement						5 ans

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

15.1 Terrains en propriété franche et bâtiments comptabilisés à la juste valeur

IAS 16.77a) à d) Une évaluation indépendante a été effectuée par M. R & P Trent en vue de déterminer la juste valeur des terrains et bâtiments du Groupe. L'évaluation a été déterminée conformément aux Normes d'évaluation internationales, en fonction des flux de trésorerie actualisés au moyen d'un taux d'actualisation de 10 %. La date d'évaluation est le 31 décembre 2007.

IAS 16.77e) Si les terrains et bâtiments du Groupe (autres que les terrains et bâtiments classés comme détenus en vue de la vente ou ceux compris dans un groupe destiné à être cédé) auraient été évalués au coût historique, leur valeur comptable se serait établie comme suit :

	31 déc. <u>2007</u> en milliers de \$	31 déc. <u>2006</u> en milliers de \$
Terrains en propriété franche	11 957	14 750
Bâtiments	9 455	12 460

15.2 Actifs donnés en garantie

IAS 16.74a)
IFRS 7.14b) Des terrains en propriété franche et des bâtiments d'une valeur comptable approximative de 23 M\$ (environ 28,8 M\$ en 2006) ont été donnés en garantie d'emprunts du Groupe (se reporter à la note 32). Des terrains en propriété franche et des bâtiments ont été donnés en garantie d'emprunts hypothécaires. Le Groupe n'est pas autorisé à donner ces actifs en garantie d'autres emprunts ni à les vendre à une autre entité.

IFRS 7.14a) Par ailleurs, les obligations du Groupe découlant des contrats de location-financement (se reporter à la note 38) sont garanties par le droit des bailleurs sur les actifs loués, dont la valeur comptable se chiffre à 28 000 \$ (162 000 \$ en 2006).

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

16. Immeubles de placement		<u>2007</u>	<u>2006</u>
		en milliers	en milliers
		de \$	de \$
IAS 40.76	À la juste valeur		
	Solde au début de l'exercice	132	112
	Entrées d'immobilisations à la suite de dépenses ultérieures	10	12
	Acquisitions au moyen de regroupements d'entreprises	-	-
	Autres acquisitions	-	-
	Cessions	-	-
	Immeubles reclassés comme détenus en vue de la vente (Perte nette)/gain net découlant d'ajustements à la juste valeur	(6)	8
	Écarts de change nets	-	-
	Transferts	-	-
	Autres modifications	-	-
	Solde à la fin de l'exercice	<u>136</u>	<u>132</u>

IAS 40.75d),e) La juste valeur des immeubles de placement du Groupe au 31 décembre 2007 a été déterminée en fonction d'une évaluation effectuée à cette date par M. R & P Trent, évaluateurs indépendants qui ne sont pas liés au Groupe. M. R & P Trent sont membres de l'Institut des évaluateurs du pays A et possèdent les compétences appropriées et une expérience récente en matière d'évaluation d'immeubles situés aux emplacements concernés. L'évaluation a été déterminée conformément aux Normes d'évaluation internationales, en fonction des indications du marché quant aux prix de transaction établis à l'égard d'immeubles similaires.

Tous les immeubles de placement du Groupe sont détenus en propriété franche.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

17. Goodwill

Remarque : Les unités génératrices de trésorerie présentées ci-dessous sont déterminées en fonction des secteurs à présenter identifiés par le Groupe en vertu d'IFRS 8, Secteurs opérationnels (se reporter à la note 6A plus haut). Pour les périodes antérieures à l'adoption d'IFRS 8, les secteurs à présenter sont identifiés en vertu d'IAS 14, Information sectorielle (se reporter à la note 6B plus haut).

	<u>2007</u> en milliers de \$	<u>2006</u> en milliers de \$
IFRS 3.74, 75 Coût		
Solde au début de l'exercice	24 060	24 060
Montants supplémentaires comptabilisés par suite des regroupements d'entreprises survenus au cours de l'exercice	435	-
Réduction découlant de la réalisation d'actifs d'impôt différé non comptabilisés auparavant	-	-
Décomptabilisé à la cession d'une filiale	(3 080)	-
Reclassé comme détenu en vue de la vente	(1 147)	-
Incidences des écarts de change	-	-
Autres [description]	-	-
	<u>20 268</u>	<u>24 060</u>
Cumul des pertes de valeur		
Solde au début de l'exercice	-	-
Pertes de valeur comptabilisées au cours de l'exercice	(15)	-
Décomptabilisées à la cession d'une filiale	-	-
Reclassées comme détenues en vue de la vente	-	-
Incidence des écarts de change	-	-
	<u>(15)</u>	<u>-</u>
Valeur comptable		
Au début de l'exercice	<u>24 060</u>	<u>24 060</u>
À la fin de l'exercice	<u>20 253</u>	<u>24 060</u>

Le total du goodwill détenu par le Groupe au 31 décembre 2007 s'élève à 21,4 M\$ (24,06 M\$ en 2006), ce qui comprend les montants analysés ci-dessus (20,253 M\$ en 2007; 24,06 M\$ en 2006) et le goodwill classé comme détenu en vue de la vente (1,147 M\$ en 2007; néant en 2006).

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source

International GAAP Holdings Limited

17.1 Test de dépréciation annuel

IFRS 3.76
IAS 36.130

Au cours de l'exercice, le Groupe a évalué la valeur recouvrable du goodwill et a déterminé que le goodwill lié à certaines activités de construction du Groupe s'était déprécié de 15 000 \$ (néant en 2006). La valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie concernée a été évaluée en fonction de la valeur d'utilité. Un facteur d'actualisation de 10 % par année (10 % par année en 2006) a été appliqué au modèle de la valeur d'utilité.

La dépréciation de l'unité génératrice de trésorerie est principalement imputable à une modification apportée aux règlements de construction au cours de l'exercice, exigeant l'inscription et la certification des constructeurs ayant conclu des contrats avec le gouvernement, et à la décision des administrateurs de ne pas inscrire l'unité d'exploitation Construction Murphy du Groupe à cette fin. Les administrateurs ont décidé de concentrer les activités liées à la construction du Groupe aux mains des autres unités d'exploitation de la Filiale Trois Limitée et, par conséquent, ils ont décidé de sortir du bilan le goodwill directement lié aux activités de Construction Murphy. Aucune réduction de valeur comptable au titre d'autres actifs de cette unité génératrice de trésorerie n'a été nécessaire. Le goodwill est compris dans le secteur Autres présenté à la note 6A.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

17.2 Attribution du goodwill aux unités génératrices de trésorerie

IAS 36.134, Le goodwill a été attribué aux fins des tests de dépréciation aux unités génératrices de trésorerie suivantes :

- Produits de loisir – points de vente au détail
- Matériel électronique – ventes en ligne
- Activités liées aux jouets (cédées en 2007)
- Activités liées à la construction – Construction Murphy
- Activités liées à la construction – autres
- Activités liées au cyclisme (classées comme détenues en vue de la vente au 31 décembre 2007)
- Opérations financières (Filiale Six Limitée – acquise en 2007)
- Activités de distribution (Filiale Sept Limitée – acquise en 2007)

Avant la comptabilisation des pertes de valeur, la valeur comptable du goodwill (autre que le goodwill classé comme détenu en vue de la vente) était attribuée aux unités génératrices de trésorerie suivantes :

	31 déc. 2007 en milliers de \$	31 déc. 2006 en milliers de \$
Produits de loisir – points de vente au détail	9 840	9 840
Matériel électronique – ventes en ligne	8 478	8 478
Activités liées aux jouets	-	3 080
Activités liées à la construction – Construction Murphy	15	15
Activités liées à la construction – autres	1 500	1 500
Activités liées au cyclisme	-	1 147
Opérations financières	139	-
Activités de distribution	296	-
	<u>20 268</u>	<u>24 060</u>

Produits de loisir – points de vente au détail

La valeur recouvrable de cette unité génératrice de trésorerie est établie selon le calcul de la valeur d'utilité, lequel est effectué à partir des projections des flux de trésorerie fondées sur les budgets financiers approuvés par les dirigeants sur une période de cinq ans, et selon un taux d'actualisation de 10 % par année (9,5 % par année en 2006).

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Les projections des flux de trésorerie de la période budgétaire sont fondées sur des marges brutes prévues constantes au cours de la période budgétaire et sur l'inflation des prix des matières premières au cours de la période budgétaire. Les flux de trésorerie ultérieurs à la période de cinq ans ont fait l'objet d'extrapolations selon un taux de croissance constant de 5 % par année, qui correspond au taux de croissance à long terme moyen prévu du marché international des produits de loisir. Les administrateurs sont d'avis qu'aucune modification raisonnablement possible des principales hypothèses sur lesquelles la valeur recouvrable repose ne ferait en sorte que la valeur comptable totale excède la valeur recouvrable totale de l'unité génératrice de trésorerie.

Matériel électronique – ventes en ligne

La valeur recouvrable du secteur et de l'unité génératrice de trésorerie Matériel électronique – Ventes en ligne est établie selon le calcul de la valeur d'utilité, lequel est effectué à partir des projections des flux de trésorerie fondées sur les budgets financiers approuvés par les administrateurs sur une période de cinq ans et selon un taux d'actualisation de 10 % par année (10 % par année en 2006). Les flux de trésorerie ultérieurs à cette période de cinq ans ont fait l'objet d'extrapolations selon un taux de croissance constant de 11 % par année. Ce taux de croissance excède de 0,5 point de pourcentage le taux de croissance à long terme moyen du marché international du matériel électronique. Cependant, l'unité génératrice de trésorerie des ventes en ligne bénéficie entre autres de la protection d'un brevet d'une durée de 20 ans obtenu en 2002 à l'égard du matériel électronique de série Z, qui est toujours considéré comme l'un de meilleurs modèles sur le marché. Les administrateurs sont d'avis qu'un taux de croissance de 11 % par année est raisonnable compte tenu de ce brevet, des produits en cours de conception et de leur intention de concentrer les activités du Groupe sur ce marché. Les administrateurs sont d'avis qu'aucune modification raisonnablement possible des principales hypothèses sur lesquelles la valeur recouvrable repose ne ferait en sorte que la valeur comptable de l'unité Matériel électronique – ventes en ligne excède sa valeur recouvrable.

Activités liées à la construction – Construction Murphy

Le goodwill lié à Construction Murphy découle de l'acquisition de cette unité d'exploitation par le Groupe en 2004. L'unité d'exploitation a continué d'exercer ses activités de façon satisfaisante, sans toutefois augmenter considérablement sa part de marché. Au cours de l'exercice, le gouvernement du pays A a adopté de nouveaux règlements exigeant l'inscription et la certification des constructeurs qui concluent des contrats avec le gouvernement. À la lumière du rendement décevant de Construction Murphy depuis qu'elle a été acquise et de la décision de concentrer les activités liées à la construction du Groupe aux mains des autres unités d'exploitation de la Filiale Trois Limitée, les administrateurs ont décidé de ne pas inscrire Construction Murphy à cette fin, ce qui signifie qu'aucune perspective d'obtenir des contrats futurs ne s'offre à elle. Les administrateurs ont par conséquent décidé de sortir du bilan le goodwill directement lié à Construction Murphy. Aucune autre réduction de valeur des actifs de Construction Murphy n'est jugée nécessaire. Les contrats en cours à la fin de l'exercice seront terminés sans que le Groupe ne subisse de perte.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source

International GAAP Holdings Limited

Activités liées à la construction – autres

La valeur recouvrable des autres activités liées à la construction du Groupe a été établie selon le calcul de la valeur d'utilité, lequel est effectué à partir des projections des flux de trésorerie fondées sur les budgets financiers approuvés par les administrateurs sur une période de cinq ans et selon un taux d'actualisation de 10 % par année (10 % par année en 2006). Les flux de trésorerie ultérieurs à cette période de cinq ans ont fait l'objet d'extrapolations selon un taux de croissance constant de 8 % par année. Ce taux de croissance n'excède pas le taux de croissance à long terme moyen du marché de la construction dans le pays A. Les administrateurs sont d'avis qu'aucune modification raisonnablement possible des principales hypothèses sur lesquelles la valeur recouvrable repose ne ferait en sorte que la valeur comptable des activités liées à la construction excède leur valeur recouvrable.

Les principales hypothèses utilisées aux fins du calcul de la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie Produits de loisir et Matériel électronique sont les suivantes :

Part de marché prévue au budget	Moyenne de la part de marché au cours de la période précédant immédiatement la période budgétaire, plus croissance de 1 % à 2 % de la part de marché par année. Les valeurs attribuées aux fins des hypothèses reflètent l'expérience passée, sauf en ce qui concerne le facteur de croissance, lequel est en harmonie avec le plan des administrateurs, qui consiste à concentrer les activités dans ces marchés. Les administrateurs sont d'avis que pour les cinq prochains exercices, la croissance prévue de la part de marché par exercice peut raisonnablement être réalisée.
Marge brute prévue au budget	Moyenne des marges brutes réalisées au cours de la période précédant immédiatement la période budgétaire, majorées pour tenir compte des améliorations prévues de l'efficacité. Ce résultat reflète l'expérience passée, sauf en ce qui concerne les améliorations de l'efficacité. La direction prévoit qu'une amélioration de l'efficacité de 3 % à 5 % est raisonnablement réalisable.
Inflation des prix des matières premières	Indices des prix à la consommation prévus au cours de la période budgétaire dans les pays où les matières premières sont achetées. Les valeurs attribuées aux fins des principales hypothèses sont conformes à celles provenant de sources de renseignements externes.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

18. Autres actifs incorporels

	Développement capitalisé en milliers de \$	Brevets en milliers de \$	Marques de commerce en milliers de \$	Licences en milliers de \$	Total en milliers de \$
IAS 38.118c),e) Coût					
Solde au 1 ^{er} janvier 2006	3 230	5 825	4 711	6 940	20 706
Entrées d'immobilisations	-	-	-	-	-
Entrées d'immobilisations générées en interne	358	-	-	-	358
Acquisitions au moyen de regroupements d'entreprises	-	-	-	-	-
Cessions ou classements comme détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-
Écarts de change nets	-	-	-	-	-
Autres [description]	-	-	-	-	-
Solde au 1 ^{er} janvier 2007	3 588	5 825	4 711	6 940	21 064
Entrées d'immobilisations	-	-	-	-	-
Entrées d'immobilisations générées en interne	6	-	-	-	6
Acquisitions au moyen de regroupements d'entreprises	-	-	-	-	-
Cessions ou classements comme détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-
Écarts de change nets	-	-	-	-	-
Autres [description]	-	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2007	3 594	5 825	4 711	6 940	21 070
Amortissements et pertes de valeur cumulés					
Solde au 1 ^{er} janvier 2006	(1 000)	(874)	(3 533)	(2 776)	(8 183)
Charge d'amortissement	(682)	(291)	(236)	(347)	(1 556)
Actifs cédés ou classés comme détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-
IAS 36.130b) Pertes de valeur imputées aux résultats	-	-	-	-	-
IAS 36.130b) Reprises de pertes de valeur imputées aux résultats	-	-	-	-	-
Écarts de change nets	-	-	-	-	-
Autres [description]	-	-	-	-	-
Solde au 1 ^{er} janvier 2007	(1 682)	(1 165)	(3 769)	(3 123)	(9 739)
Charge d'amortissement	(718)	(291)	(236)	(347)	(1 592)
Actifs cédés ou classés comme détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-
IAS 36.130b) Pertes de valeur imputées aux résultats	-	-	-	-	-
IAS 36.130b) Reprises de pertes de valeur imputées aux résultats	-	-	-	-	-
Écarts de change nets	-	-	-	-	-
Autres [description]	-	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2007	(2 400)	(1 456)	(4 005)	(3 470)	(11 331)
Valeur comptable					
Solde au 31 décembre 2006	1 906	4 660	942	3 817	11 325
Solde au 31 décembre 2007	1 194	4 369	706	3 470	9 739

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source	International GAAP Holdings Limited
--------	-------------------------------------

IAS 38.118d) [La charge d'amortissement a été incluse dans le poste Dotations aux amortissements du compte de résultat. / Une tranche de 1,03 M\$ (0,98 M\$ en 2006) de la charge d'amortissement de l'exercice a été incluse dans les frais de marketing, alors que la tranche résiduelle a été incluse dans les autres charges.]

IAS 38.118a) Les durées d'utilité suivantes ont été utilisées aux fins du calcul de l'amortissement :

Développement capitalisé	5 ans
Brevets	10 à 20 ans
Marques de commerce	20 ans
Licences	20 ans

18.1 Actifs incorporels importants

IAS 38.122b) Le Groupe détient un brevet à l'égard de la fabrication de son matériel électronique de série Z. La valeur comptable du brevet, qui s'établit à 2,25 M\$ (2,4 M\$ en 2006) sera entièrement amortie dans 15 ans (16 ans en 2006).

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

19. Filiales

Le tableau ci-dessous présente le détail des filiales de la Société au 31 décembre 2007 :

<u>Dénomination de la filiale</u>	<u>Lieu de constitution (ou d'inscription) et d'exploitation</u>	<u>Pourcentage de participation</u>	<u>Pourcentage des droits de vote détenus</u>	<u>Principale activité</u>
		<u>%</u>	<u>%</u>	
Filiale Un Limitée	Pays A	100	100	Fabrication de matériel électronique
Filiale Deux Limitée	Pays A	45	45	Fabrication de produits de loisir
Filiale Trois Limitée	Pays A	100	100	Construction de propriétés résidentielles
Filiale Quatre Limitée	Pays B	70	70	Fabrication de produits de loisir
Filiale Cinq Limitée	Pays C	100	100	Fabrication de matériel électronique
Filiale Six Limitée	Pays A	100	100	Opérations financières
Filiale Sept Limitée	Pays A	100	100	Distribution

IAS 27.40c) Bien que la Société ne détienne pas plus de la moitié des titres de participation de la Filiale Deux Limitée et qu'elle n'ait par conséquent pas le contrôle de plus de la moitié des droits de vote liés à ces titres, elle a le pouvoir de nommer et de déloger la majorité des membres du conseil d'administration, et le contrôle de l'entité est aux mains de ce conseil. Par conséquent, la Société détient le contrôle de la Filiale Deux Limitée et consolide les résultats de cette dernière dans les présents états financiers.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

20. Participations dans des entreprises associées

IAS 28.37a) Le tableau ci-dessous présente le détail des entreprises associées du Groupe :

Dénomination de l'entreprise associée	Principale activité	Lieu de constitution et d'exploitation	Participation		Juste valeur publiée	
			2007 %	2006 %	2007 en milliers de \$	2006 en milliers de \$
A Plus Limitée (i)	Transport	Pays M	35	3	2 231	2 079
B Plus Limitée (ii)	Fabrication d'acier Opérations	Pays A	17	1	-	-
C Plus Limitée	financières	Pays A	40	4	-	-
D Plus Limitée (iii)	Transport	Pays R	35	2	-	-

(i) Conformément à la convention entre actionnaires, la Société peut exercer 37 % des droits de vote à l'assemblée des actionnaires de A Plus Limitée.

IAS 28.37c) (ii) Bien que le Groupe détienne moins de 20 % des titres de participation de B Plus Limitée et qu'il détienne moins de 20 % des droits de vote à l'assemblée des actionnaires, il exerce une influence notable en vertu d'un droit contractuel dont il dispose, soit celui de nommer deux administrateurs au sein du conseil d'administration de cette entreprise.

IAS 28.37e) (iii) La date de clôture de D Plus Limitée est le 31 octobre. Cette date a été établie lorsque l'entreprise a été constituée en société par actions, et il n'est pas permis de modifier les dates de clôture au pays R. Aux fins de l'application de la méthode de la mise en équivalence, les états financiers de D Plus Limitée pour l'exercice terminé le 31 octobre 2007 (31 octobre 2006 pour l'exercice 2006) ont été utilisés, et des ajustements appropriés ont été effectués pour tenir compte de l'incidence des opérations importantes survenues entre cette date et le 31 décembre 2007 (31 décembre 2006 pour l'exercice 2006).

IAS 28.37b) Le tableau ci-dessous présente un sommaire de l'information financière à l'égard des entreprises associées du Groupe :

	31 déc. 2007 en milliers de \$	31 déc. 2006 en milliers de \$
Total de l'actif	42 932	38 178
Total du passif	(14 848)	(12 218)
Actif net	28 084	25 960
Quote-part de l'actif net des entreprises associées revenant au Groupe	8 425	7 269

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source	International GAAP Holdings Limited
--------	-------------------------------------

	Exercice terminé le 31 déc. 2007 en milliers de \$	Exercice terminé le 31 déc. 2006 en milliers de \$
Total des produits	<u>12 054</u>	<u>11 904</u>
Total du bénéfice pour l'exercice	<u>3 953</u>	<u>5 479</u>
Quote-part du résultat des entreprises associées revenant au Groupe	<u>1 186</u>	<u>1 589</u>

21. Coentreprises

IAS 31.56 Le Groupe détient les participations importantes suivantes dans des coentreprises :

(a) une participation de 25 % dans un bien situé dans le district centre de la ville A. Le Groupe a droit à une quote-part des revenus de location touchés et prend en charge une quote-part des dépenses;

(b) une participation de 33,5 % dans les titres de participation de JV Électronique Limitée, une coentreprise établie au pays C, ainsi que les droits de vote correspondants.

IAS 31.56 Les montants suivants sont inclus dans les états financiers du Groupe en raison de la consolidation proportionnelle de JV Électronique Limitée.

	31 déc. 2007 en milliers de \$	31 déc. 2006 en milliers de \$
Actif courant	<u>1 800</u>	<u>1 850</u>
Actif non courant	<u>8 993</u>	<u>9 854</u>
Passif courant	<u>936</u>	<u>785</u>
Passif non courant	<u>5 858</u>	<u>5 521</u>
	Exercice terminé le 31 déc. 2007 en milliers de \$	Exercice terminé le 31 déc. 2006 en milliers de \$
Produits	<u>2 124</u>	<u>2 005</u>
Charges	<u>1 787</u>	<u>1 763</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source		International GAAP Holdings Limited			
IFRS 7.7	22. Autres actifs financiers	Courants		Non courants	
		31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006
		en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
IFRS 7.7	Dérivés désignés comme instruments de couverture et efficaces à ce titre comptabilisés à la juste valeur				
	Contrats de change à terme	244	220	-	-
	Swaps de taux d'intérêt	72	37	212	140
		<u>316</u>	<u>257</u>	<u>212</u>	<u>140</u>
IFRS 7.8a)	Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
	Actifs financiers non dérivés désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-	-
	Dérivés détenus à des fins de transaction qui ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture	-	-	-	-
	Actifs financiers non dérivés détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
IFRS 7.8b)	Placements détenus jusqu'à leur échéance comptabilisés au coût amorti				
	Lettres de change ⁽ⁱ⁾	4 304	3 604	2 059	1 658
	Débitures ⁽ⁱⁱ⁾	500	-	-	-
		<u>4 804</u>	<u>3 604</u>	<u>2 059</u>	<u>1 658</u>
IFRS 7.8d)	Placements disponibles à la vente comptabilisés à la juste valeur				
	Billets rachetables ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	2 200	2 122
	Actions ^(iv)	-	-	5 940	5 736
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8 140</u>	<u>7 858</u>
IFRS 7.8c)	Prêts comptabilisés au coût amorti				
	Prêts à des parties liées ^(v)	3 637	3 088	-	-
	Prêts à d'autres entités	-	-	-	-
		<u>3 637</u>	<u>3 088</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>8 757</u>	<u>6 949</u>	<u>10 411</u>	<u>9 656</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

- IFRS 7.7 (i) Le Groupe détient des lettres de change assorties de taux d'intérêt variables. Le taux d'intérêt moyen pondéré sur ces titres s'établit à 7,10 % par année (7,0 % par année en 2006). L'échéance des lettres de change s'établit entre 3 et 18 mois après la date du bilan.
- (ii) Les débetures procurent des intérêts de 6 % par année payables mensuellement et arriveront à échéance en mars 2007.
- (iii) Le Groupe détient des billets rachetables cotés procurant un rendement de 7 % par année. Les billets seront rachetables à la valeur nominale en 2010.
- IAS 28.37d (iv) Le Groupe détient 20 % (20 % en 2006) du capital social ordinaire de Rocket Corp. Limitée, une société qui exerce des activités de raffinage et de distribution de produits du pétrole. De l'avis des dirigeants du Groupe, ce dernier n'est pas en mesure d'exercer une influence notable sur Rocket Corp. Limitée étant donné que la tranche résiduelle de 80 % du capital social ordinaire est sous le contrôle d'un seul actionnaire, qui gère également les activités courantes de cette société.
- IAS 24.17b (v) Le Groupe a consenti à plusieurs de ses principaux dirigeants et à une coentreprise des prêts à court terme à des taux comparables au taux d'intérêt commercial moyen. De plus amples renseignements sur ces prêts sont présentés à la note 43.

IAS 1.74 23. Autres actifs

	Courants		Non courants	
	31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Paiements d'avance	-	-	-	-
Autres [description]	-	-	-	-
	-	-	-	-

IAS 2.36b) 24. Stocks

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Matières premières	9 972	10 322
Produits en cours	4 490	4 354
Produits finis	17 732	15 566
	32 194	30 242
Classés à titre de groupe destiné à être cédé détenu en vue de la vente (note 12)	(830)	-
	31 364	30 242

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IAS 2.36d) Le coût des stocks comptabilisé à titre de charge au cours de l'exercice à l'égard des activités poursuivies et abandonnées s'est chiffré à 127,38 M\$ (139,86 M\$ en 2006).

IAS 2.36e),f),g) Le coût des stocks comptabilisé à titre de charges comprend un montant de 2,34 M\$ (1,86 M\$ en 2006) au titre de réductions de valeur des stocks à la valeur nette de réalisation, et a diminué de 0,5 M\$ (0,4 M\$ en 2006) en ce qui a trait à la reprise de ces réductions. Les réductions de valeur antérieures ont fait l'objet de reprises en raison de hausses des prix de vente sur certains marchés.

IAS 1.52 Une tranche de 1,29 M\$ (0,86 M\$ en 2006) des stocks devrait être recouvrée après 12 mois.

25. Créances clients et autres créances

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Créances clients	18 034	16 880
Provisions pour créances douteuses	(798)	(838)
	<u>17 236</u>	<u>16 042</u>
Produit des ventes différé (note 45)	960	-
Créance liée à des contrats de location simple	-	-
IAS 11.42a) Montants à recevoir de clients en vertu de contrats de construction (note 27)	240	230
Autres [description]	54	20
	<u>18 490</u>	<u>16 292</u>

25.1 Créances clients

Le total des créances clients (déduction faite des provisions) du Groupe au 31 décembre 2007 s'établissait à 19,216 M\$ (16,042 M\$ en 2006). Ce total comprend le montant présenté ci-dessus (17,236 M\$ en 2007; 16,042 M\$ en 2006) ainsi que les créances clients classées comme détenues en vue de la vente (1,98 M\$ en 2007; néant en 2006).

IFRS 7.36c), 37 La période de crédit moyenne pour les ventes de produits est de 60 jours. Aucun intérêt n'est facturé sur les créances clients au cours de la période de 60 jours suivant la date de facturation. Par la suite, des intérêts de 2 % par année sont facturés sur le solde en cours. Le Groupe a constitué des provisions à l'égard de la totalité des créances de plus de 120 jours puisque l'expérience passée montre que les créances qui demeurent impayées après 120 jours ne peuvent habituellement pas être recouvrées. La provision constituée à l'égard des créances clients impayées depuis une période allant de 60 à 120 jours est fondée sur une estimation de la tranche irrécouvrable du montant des ventes de produits basée sur l'expérience passée en matière de défaillance.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source	International GAAP Holdings Limited		
IFRS 7.36c) IFRS 7.34c)	Avant d'accepter un nouveau client, le Groupe a recours à un système d'évaluation externe du crédit pour estimer la qualité du crédit du client éventuel et établit des limites de crédit pour ce client. Les limites fixées pour les clients ainsi que l'évaluation de leur crédit sont passées en revue deux fois par année. Une tranche de 80 % des créances clients qui ne sont ni en souffrance ni douteuses avaient obtenu les meilleures évaluations de crédit en vertu du système externe d'évaluation du crédit utilisé par le Groupe. Une tranche de 2,1 M\$ (1,7 M\$ en 2006) du solde des créances clients est à recevoir de la Société E, le principal client du Groupe (se reporter aux notes 6A.8 et 40.10). Aucune autre créance à recevoir d'un client ne représente plus de 5 % du solde total des créances clients.		
IFRS 7.36c),37	Le solde des créances clients du Groupe comprend des créances à des débiteurs d'une valeur comptable de 1,562 M\$ (1,033 M\$ en 2006) qui étaient en souffrance à la date de clôture et pour lesquelles le Groupe n'a constitué aucune provision étant donné que la qualité du crédit de ces débiteurs n'a pas subi de modification importante et que ces créances sont toujours considérées comme recouvrables. Le Groupe ne détient pas de garantie à l'égard de ces créances. La durée moyenne de ces créances est de 84 jours (85 jours en 2006).		
IFRS 7.37a)	Classement des créances en souffrance mais non douteuses		
		31 déc. 2007	31 déc. 2006
		en milliers de \$	en milliers de \$
	60 à 90 jours	1 100	700
	90 à 120 jours	<u>462</u>	<u>333</u>
	Total	<u>1 562</u>	<u>1 033</u>
IFRS 7.16	Variations de la provision pour créances douteuses		
		Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
		en milliers de \$	en milliers de \$
	Solde au début de l'exercice	838	464
	Pertes de valeur comptabilisées à l'égard des créances	63	430
	Montants irrécouvrables sortis du bilan	-	(32)
	Montants recouverts au cours de l'exercice	-	(24)
	Pertes de valeur ayant fait l'objet de reprises	(103)	-
	Effet du passage du temps	-	-
IFRS 7.20e)	Solde à la fin de l'exercice	<u>798</u>	<u>838</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

- IFRS 7.33a),
b) Pour déterminer la recouvrabilité d'une créance client, le Groupe tient compte de toute modification de la qualité de crédit de la créance client de la date où elle a été consentie initialement à la date de clôture. La concentration du risque de crédit est limitée puisque la clientèle est diversifiée et non liée. Par conséquent, les administrateurs sont d'avis qu'une provision pour créances supplémentaire en plus de la provision pour créances douteuses n'est pas nécessaire.
- IFRS 7.37b)
IFRS 7.37c) La provision pour créances douteuses comprend des créances clients ayant individuellement subi une perte de valeur d'un solde de 63 000 \$ (52 000 \$ en 2006). Ces créances sont en situation de liquidation. La perte de valeur comptabilisée représente l'écart entre la valeur comptable de ces créances clients et la valeur actualisée du produit de la liquidation prévu. Le Groupe ne détient pas de garantie à l'égard de ces créances.
- IFRS 7.37b) Classement des créances clients douteuses

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Créances clients douteuses		
60 à 90 jours	5	5
90 à 120 jours	6	11
Plus de 120 jours	52	36
Total	<u>63</u>	<u>52</u>

25.2 Décomptabilisation des actifs financiers

- IFRS 7.13
IFRS 7.14a) Au cours de l'exercice, le Groupe a cédé des créances clients de 1,052 M\$ (néant en 2006) à une entité non liée. Dans le cadre de cette cession, le Groupe a fourni au cessionnaire une garantie de crédit à l'égard des pertes prévues sur ces créances. Par conséquent, le Groupe continue de comptabiliser la pleine valeur comptable des créances et a comptabilisé le montant en espèces reçu au moment de la cession à titre d'emprunt garanti (se reporter à la note 32). À la date de clôture, la valeur comptable des créances à court terme cédées, qui ont été données en garantie à l'égard de l'emprunt, se chiffrait à 0,946 M\$. La valeur comptable du passif connexe se chiffre à 0,923 M\$.

26. Créances liées à des contrats de location-financement

26.1 Contrats de location

- IAS 17.47f)
IFRS 7.7 Le Groupe conclut des contrats de location-financement à l'égard d'une partie de son matériel de stockage. Tous les contrats de location sont libellés en unités monétaires. La durée moyenne des contrats de location-financement conclus est de 4 ans.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

26.2 Sommes à recevoir en vertu des contrats de location-financement

IAS 17.47a)	Paiements minimaux au titre de la location		Valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location	
	31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
	282	279	198	188
	1 074	909	830	717
IAS 17.47b)	1 356 (328)	1 188 (283)	1 028 s. o.	905 s. o.
IAS 17.47d)	1 028	905	1 028	905
	-	-	-	-
	1 028	905	1 028	905
	Éléments inclus dans les états financiers à titre de :			
	Créances liées aux contrats de location-financement courants		198	188
	Créances liées aux contrats de location-financement non courants		830	717
			1 028	905

IAS 17.47c) La valeur résiduelle non garantie des actifs loués en vertu des contrats de location-financement à la date du bilan est estimée s'établir à 37 000 \$ (42 000 \$ en 2006).

IFRS 7.7 Le taux d'intérêt lié aux contrats de location est déterminé à la date de chaque contrat pour toute la durée du contrat de location. Le taux d'intérêt effectif moyen contractuel s'établit à environ 10,5 % (11 % en 2006) par année.

IFRS 7.15 Le solde des créances liées aux contrats de location-financement est garanti par le matériel de stockage loué. Le Groupe n'est pas autorisé à vendre les biens donnés en garantie ou à les redonner en garantie en l'absence de manquement de la part du locataire.

26.3 Juste valeur

IFRS 7.25 La juste valeur du solde des créances liées aux contrats de location-financement est estimée s'établir à 1 070 500 \$ (919 000 \$ en 2006) selon un taux d'actualisation de 8,5 % (8,25 % en 2006) fondé sur le taux d'un swap coté d'une durée de cinq ans et avec prise en compte d'une marge de crédit reflétant la nature garantie du solde des créances.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

27. Contrats de construction

Contrats en vigueur à la date du bilan

		31 déc. 2007	31 déc. 2006
		en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 11.40a)	Coûts de construction engagés, plus les bénéfices et moins les pertes comptabilisés jusqu'à la date considérée	1 517	1 386
	Moins : facturations intermédiaires	<u>(1 313)</u>	<u>(1 171)</u>
		<u>204</u>	<u>215</u>
	Éléments comptabilisés et inclus dans les états financiers à titre de :		
IAS 11.42a)	Montants à recevoir de clients en vertu de contrats de construction (note 25)	240	230
IAS 11.42b)	Montants à payer à des clients en vertu de contrats de construction (note 37)	<u>(36)</u>	<u>(15)</u>
		<u>204</u>	<u>215</u>
IAS 11.40b),c)	Au 31 décembre 2007, les montants retenus par les clients à l'égard des travaux des contrats se chiffraient à 75 000 \$ (69 000 \$ en 2006). Les avances reçues de clients à l'égard des travaux des contrats s'établissaient à 14 000 \$ (néant en 2006).		

28. Capital émis

	Capital social		Primes d'émission		
	31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006	
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	
IAS 1.76a)	14 844 000 actions ordinaires entièrement libérées (20 130 000 en 2006)	14 844	20 130	14 625	25 667
IAS 1.76a)	2 500 000 actions ordinaires partiellement libérées (2 500 000 en 2006)	1 775	1 775	-	-
IAS 1.76a)	1 200 000 actions préférentielles convertibles sans participation à 10 % entièrement libérées (1 100 000 en 2006)	<u>1 200</u>	<u>1 100</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>
		<u>17 819</u>	<u>23 005</u>	<u>14 620</u>	<u>25 667</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

		Nombre d'actions en milliers	Capital social en milliers de \$	Primes d'émission en milliers de \$
IAS 1.76a)	28.1 Actions ordinaires entièrement libérées			
IAS 1.97a)	Solde aux 1 ^{er} janvier 2006 et 2007	20 130	20 130	25 667
	Émission d'actions en vertu du régime d'options sur actions des membres du personnel (note 42)	314	314	-
	Émission d'actions en contrepartie de services-conseils	3	3	5
	Rachat d'actions sur le marché	(5 603)	(5 603)	(10 853)
	Coûts liés au rachat d'actions sur le marché	-	-	(277)
	Impôt sur le résultat connexe	-	-	83
	Solde au 31 décembre 2007	<u>14 844</u>	<u>14 844</u>	<u>14 625</u>

Les actions ordinaires entièrement libérées, qui ont une valeur nominale de 1 \$, sont assorties d'un vote par action et donnent droit à des dividendes.

IFRS 2.48	La juste valeur des actions émises en contrepartie de services-conseils a été établie en fonction du tarif de services-conseils semblables sur le marché.	Nombre d'actions en milliers	Capital social en milliers de \$	Primes d'émission en milliers de \$
IAS 1.76a)	28.2 Actions ordinaires partiellement libérées			
IAS 1.97a)	Solde aux 1 ^{er} janvier 2006 et 2007	2 500	1 775	-
	Variations [description]	-	-	-
	Solde au 31 décembre 2007	<u>2 500</u>	<u>1 775</u>	<u>-</u>

Les actions ordinaires partiellement libérées, qui ont une valeur nominale de 1 \$, sont assorties d'un vote par action mais ne donnent pas droit à des dividendes.

		Nombre d'actions en milliers	Capital social en milliers de \$	Primes d'émission en milliers de \$
IAS 1.76a)	28.3 Actions préférentielles convertibles sans participation			
IAS 1.97a)	Solde aux 1 ^{er} janvier 2006 et 2007	1 100	1 100	-
	Émission d'actions	100	100	-
	Coûts lié à l'émission d'actions	-	-	(6)
	Impôt sur le résultat connexe	-	-	1
	Solde au 31 décembre 2007	<u>1 200</u>	<u>1 200</u>	<u>(5)</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Les actions préférentielles convertibles sans participation, qui ont une valeur nominale de 1 \$, donnent droit à un dividende préférentiel discrétionnaire de 10 % avant toute déclaration de dividendes à l'intention des détenteurs d'actions ordinaires. Les actions préférentielles convertibles sans participation se convertissent en actions ordinaires à raison de une pour une, et la date de conversion a été fixée au 1^{er} novembre 2011. Les actions préférentielles convertibles sans participation ne donnent pas droit à une quote-part des actifs ou des bénéfices excédentaires.

28.4 Options sur actions attribuées en vertu du régime d'options sur actions du personnel

IAS 1.76a) Au 31 décembre 2007, les cadres et les employés de haut niveau détenaient des options visant plus de 196 000 actions ordinaires (dont une tranche de 60 000 demeurait non acquise) au total. Une tranche de 136 000 de ces options arrivera à échéance le 30 mars 2007 alors que la tranche résiduelle arrivera à échéance le 28 septembre 2007. Au 31 décembre 2006, les cadres et les employés de haut niveau détenaient des options visant plus de 290 000 actions ordinaires au total. Une tranche de 140 000 de ces options est arrivée à échéance le 31 mars 2007 alors que la tranche résiduelle est arrivée à échéance le 29 septembre 2007.

Les options sur actions attribuées en vertu du régime d'options sur actions du personnel ne donnent pas droit à des dividendes et ne confèrent pas de droits de vote. Plus de détails sur le régime d'options sur actions du personnel sont présentés à la note 42 des états financiers.

28.5 Actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables

Les actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables émises par la Société ont été classées dans le passif (se reporter à la note 32).

IAS 1.74 **29. Réserves**

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Réserve générale	807	807
Réévaluation de biens	1 198	1 201
Réévaluation de placements	593	527
Avantages du personnel réglés en instruments de capitaux propres	544	338
Opérations de couverture	317	278
Écart de change	186	225
Prime au titre de l'option visant des billets convertibles	592	-
Autres [description]	-	-
	<u>4 237</u>	<u>3 376</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source		International GAAP Holdings Limited	
		2007 en milliers de \$	2006 en milliers de \$
IAS 1.97c)	29.1 Réserve générale		
	Solde au début de l'exercice	807	807
	Variations [description]	-	-
	Solde à la fin de l'exercice	<u>807</u>	<u>807</u>
IAS 1.76b)	La réserve générale est utilisée de temps à autre pour transférer les bénéfices, des résultats non distribués. Il n'existe aucune politique de transfert régulier.		
		2007 en milliers de \$	2006 en milliers de \$
IAS 1.97c)	29.2 Écart de réévaluation des immobilisations		
IAS 16.77f)	Solde au début de l'exercice	1 201	51
IAS 36.126c)	Augmentation découlant de la réévaluation d'immobilisations	-	1 643
IAS 36.126d)	Pertes de valeur	-	-
	Reprises de pertes de valeur	-	-
	Passif d'impôt différé découlant de la réévaluation	-	(493)
	Reprise du passif d'impôt différé découlant de la réévaluation	-	-
	Montant transféré dans les résultats non distribués	(3)	-
	Montant transféré dans les capitaux propres au titre des actifs courants classés comme détenus en vue de la vente	-	-
	Autres [description]	-	-
	Solde à la fin de l'exercice	<u>1 198</u>	<u>1 201</u>
IAS 1.76b)	L'écart de réévaluation des immobilisations découle de la réévaluation de terrains et de bâtiments. Lorsque des terrains ou des bâtiments réévalués sont vendus, la portion de l'écart de réévaluation des immobilisations qui a trait à ces actifs et qui est réellement réalisée est transférée directement dans les résultats non distribués.		
IAS 16.77f)	Les distributions à même l'écart de réévaluation des immobilisations peuvent être effectuées conformément aux exigences des statuts constitutifs de la Société, de la loi sur les sociétés et de la jurisprudence pertinente. Certains montants peuvent également être distribués à même l'écart de réévaluation des immobilisations dans le cadre d'un rachat d'actions sur le marché. Habituellement, il n'y a aucune restriction à l'égard du versement d'« actions gratuites » à même l'écart de réévaluation des immobilisations. Cependant, le versement de distributions en espèces à même l'écart est limité en vertu des modalités des statuts constitutifs de la Société. Ces restrictions ne s'appliquent pas aux montants transférés dans les résultats non distribués. À l'heure actuelle, les dirigeants n'ont pas l'intention d'effectuer des distributions à même l'écart de réévaluation des immobilisations.		

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source		International GAAP Holdings Limited	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
		en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 1.97c)	29.3 Réserve liée à la réévaluation de placements		
	Solde au début de l'exercice	527	470
IFRS 7.20a)	Augmentation découlant de la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente	94	81
IFRS 7.20a)	(Gain)/perte cumulatif transféré dans le compte de résultat à la vente d'actifs financiers disponibles à la vente	-	-
IFRS 7.20a)	(Gain)/perte cumulatif transféré dans le compte de résultat au moment de la réduction de valeur d'actifs financiers disponibles à la vente	-	-
	Impôt sur le résultat connexe	<u>(28)</u>	<u>(24)</u>
	Solde à la fin de l'exercice	<u>593</u>	<u>527</u>
IAS 1.76b)	La réserve liée à la réévaluation de placements découle de la réévaluation d'actifs financiers disponibles à la vente. Lorsqu'un actif financier réévalué est vendu, la portion de la réserve qui a trait à cet actif financier et qui est réellement réalisée est comptabilisée dans les résultats. Lorsqu'un actif financier réévalué est déprécié, la portion de la réserve qui a trait à cet actif financier est comptabilisée dans les résultats.		
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
		en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 1.97c)	29.4 Réserve liée aux avantages du personnel réglés en instruments de capitaux propres		
	Solde au début de l'exercice	338	-
	Paiement fondé sur des actions	206	338
	Autres [description]	<u>-</u>	<u>-</u>
	Solde à la fin de l'exercice	<u>544</u>	<u>338</u>
IAS 1.76b)	La réserve liée aux avantages du personnel réglés en instruments de capitaux propres découle de l'attribution d'options sur actions aux membres du personnel en vertu du régime d'options sur actions du personnel. De plus amples renseignements sur les paiements fondés sur des actions à l'intention du personnel sont présentés à la note 42.		

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source		International GAAP Holdings Limited	
		2007	2006
		en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 1.97c)	29.5 Réserve de couverture		
	Solde au début de l'exercice	278	258
IFRS 7.23c)	Gain/(perte) comptabilisé à l'égard des couvertures des flux de trésorerie		
	Contrats de change à terme	209	(41)
	Swaps de taux d'intérêt	227	357
	Swaps de devises	-	-
	Impôt sur le résultat lié aux gains/pertes comptabilisés dans les capitaux propres	(131)	(95)
IFRS 7.23d)	Montants transférés dans les résultats :		
	Contrats de change à terme	(3)	-
	Swaps de taux d'intérêt	(120)	(86)
	Swaps de devises	-	-
	Impôt sur le résultat lié aux montants transférés dans les résultats	37	26
IFRS 7.23e)	Montant transféré au titre de la valeur comptable initiale de l'élément couvert :		
	Contrats de change à terme	(257)	(201)
	Impôt sur le résultat lié aux montants transférés au titre de la valeur comptable initiale de l'élément couvert	77	60
	Autres [description]	-	-
	Solde à la fin de l'exercice	<u>317</u>	<u>278</u>
IAS 1.76b)	La réserve de couverture reflète les gains et les pertes de couverture comptabilisés à l'égard de la tranche efficace des couvertures des flux de trésorerie. Le gain ou la perte différé cumulé sur la couverture est comptabilisé dans les résultats lorsque l'opération de couverture a une incidence sur les résultats ou est inclus à titre d'ajustement de base apporté à l'élément non financier couvert, conformément à la convention comptable applicable.		

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IFRS 7.23d) Les gains ou les pertes transférés des capitaux propres aux résultats au cours de l'exercice sont inclus dans les postes suivants du compte de résultat :

	Exercice terminé le 31 déc. 2007 en milliers de \$	Exercice terminé le 31 déc. 2006 en milliers de \$
Produits	-	-
Autres produits	-	-
Charges financières	(120)	(86)
Autres charges	(3)	-
Charge d'impôt sur le résultat	37	26
Autres [description]	-	-
	<u>(86)</u>	<u>(60)</u>
	2007	2006
	en	en
	milliers	milliers
	de \$	de \$

IAS 1.97c) **29.6 Réserve liée à la différence de conversion**

Solde au début de l'exercice	225	140
Perte liée à la couverture d'un investissement net	(12)	-
Montant découlant de la conversion d'activités étrangères	75	121
Impôt différé découlant de la perte liée à la couverture d'un investissement net	4	-
Impôt différé découlant de la conversion des activités étrangères	(22)	(36)
Gain recyclé à la cession d'une filiale étrangère	(120)	-
Impôt sur le résultat lié au gain recyclé à la cession d'une filiale	36	-
Autres [description]	-	-
	<u>186</u>	<u>225</u>
Solde à la fin de l'exercice		

IAS 1.76b) Les écarts de change des monnaies fonctionnelles des filiales étrangères du Groupe en unités monétaires sont pris en compte au moyen d'entrées effectuées directement au titre de la réserve liée à la différence de conversion. Les gains et les pertes sur les instruments de couverture désignés comme couverture des investissements nets dans des activités à l'étranger sont inclus dans la réserve liée à la différence de conversion.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 1.97c)	29.7 Prime au titre de l'option visant des billets convertibles	
	-	-
	834	-
	<u>(242)</u>	<u>-</u>
	Solde à la fin de l'exercice	-
	<u>592</u>	<u>-</u>
IAS 1.76b)	La prime au titre de l'option visant des billets convertibles correspond à la composante capitaux propres (droits de conversion) des 4,5 millions de billets convertibles à 5,5 % émis au cours de l'exercice (se reporter à la note 33).	
	30. Résultats non distribués et dividendes	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 1.97a),b)	94 986	73 917
	-	<u>(21)</u>
	94 986	73 896
	22 552	27 569
	(6 635)	(6 479)
	(555)	-
	-	-
	-	-
	3	-
	-	-
	<u>110 351</u>	<u>94 986</u>
IAS 1.95	Le 23 mai 2007, un dividende de 32,1 cents par action (dividende total de 6,515 M\$) a été versé aux détenteurs d'actions ordinaires entièrement libérées. En mai 2006, le dividende versé s'était établi à 31,64 cents par action (dividende total de 6,369 M\$).	
	Un dividende de 10 cents par action a été versé sur les actions préférentielles convertibles sans participation au cours de l'exercice (10 cents par action en 2006), pour un dividende total de 0,12 M\$ (0,11 M\$ en 2006).	

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IAS 1.125a) En ce qui concerne l'exercice considéré, les administrateurs proposent qu'un dividende de
IAS 10.13 26,31 cents par action soit versé aux actionnaires le 25 mai 2007. Ce dividende est assujéti
à l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle et n'a pas été inclus à
titre de passif dans les présents états financiers. Le dividende proposé sera payable à tous
les actionnaires inscrits au registre des membres le 21 avril 2007. Le dividende total
estimatif à verser se chiffre à 3,905 M\$. Le versement de ce dividende n'aura aucune
conséquence fiscale pour le Groupe.

En outre, un dividende de 613 000 \$ (néant en 2006) a été versé sur les actions
préférentielles à dividende cumulatif rachetables classées à titre de passif (se reporter à la
note 32).

31. Intérêts minoritaires

	2007	2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 1.97c) Solde au début de l'exercice	20 005	17 242
Quote-part du résultat de l'exercice	4 000	2 763
Solde à la fin de l'exercice	<u>24 005</u>	<u>20 005</u>

32. Emprunts

	Courant		Non courant	
	31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Non garantis – au coût amorti				
Découverts bancaires	520	314	-	-
Lettres de change (i)	358	374	-	542
Emprunts contractés auprès :				
de parties liées (ii)	12 917	14 932	-	19 192
d'autres entités (iii)	3 701	3 518	-	-
Actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables (iv)	-	-	15 000	-
Billets convertibles (note 33)	-	-	4 144	-
Billets perpétuels (v)	-	-	1 905	-
Autres [description]	-	-	-	-
	<u>17 496</u>	<u>19 138</u>	<u>21 049</u>	<u>19 734</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Garantis – au coût amorti

Découverts bancaires	18	64	-	-
Emprunts bancaires (vi)	4 000	6 344	10 982	11 060
Emprunts contractés auprès d'autres entités	-	-	575	649
Créances cédées (vii)	923	-	-	-
Dettes résultant des contrats de location- financement (viii) (note 38)	9	54	5	35
Autres [description]	-	-	-	-
	<u>4 950</u>	<u>6 462</u>	<u>11 562</u>	<u>11 744</u>
	<u>22 446</u>	<u>25 600</u>	<u>32 611</u>	<u>31 478</u>

32.1 Sommaire des accords d'emprunt

IFRS 7.7

- (i) Des lettres de change assorties de taux d'intérêt variables ont été émises en 2000. Le taux d'intérêt effectif moyen pondéré en vigueur sur ces lettres de change s'établit à 6,8 % par année (6,8 % par année en 2006).
- (ii) Des montants doivent être remboursés à des parties liées au Groupe. Des taux d'intérêt de 8,0 % à 8,2 % par année sont facturés sur les soldes des emprunts en cours (8,0 % à 8,2 % par année en 2006).
- (iii) Des emprunts à taux fixe dont la durée jusqu'à l'échéance ne dépasse pas 3 ans (4 ans en 2006) ont été obtenus auprès d'une société financière. Le taux d'intérêt effectif moyen pondéré sur ces emprunts s'établit à 8,15 % par année (8,10 % par année en 2006). Le Groupe couvre une partie des emprunts au moyen d'un swap de taux d'intérêt payeur de taux fixe, receveur de taux variable. Le solde en cours est ajusté pour tenir compte des variations de la juste valeur du risque couvert, qui reflètent les fluctuations du taux interbancaire au pays A.
- (iv) Le 1^{er} juin 2007, 3 000 000 d'actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables à 7 % ont été émises à un prix d'émission de 5 \$ par action. Les actions seront rachetables le 31 mai 2009 à 5 \$ par action.
- (v) Le 27 août 2007, 2 500 billets perpétuels à 6 % ont été émis à la valeur principale. Des frais d'émission de 0,595 M\$ ont été engagés.
- (vi) Ces emprunts sont garantis par une hypothèque grevant les terrains et les bâtiments en propriété franche du Groupe (se reporter à la note 15). Le taux d'intérêt effectif moyen pondéré en vigueur sur ces emprunts bancaires s'établit à 8,30 % par année (8,32 % par année en 2006).
- (vii) Ces créances sont garanties par un droit grevant certaines créances clients du Groupe (se reporter à la note 25).
- (viii) Ces dettes sont garanties par les actifs loués. Les emprunts sont constitués d'une combinaison d'emprunts à taux variable et d'emprunts à taux fixe dont les périodes de remboursement n'excèdent pas 5 ans.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

32.2 Manquement à un accord d'emprunt

IFRS 7.18 En 2007, le Groupe a payé en retard les intérêts du premier trimestre sur un de ses emprunts d'une valeur comptable de 5 M\$. Ce délai est imputable à une insuffisance temporaire de fonds à la date où les intérêts étaient payables en raison d'un problème technique au moment du règlement. Les intérêts non réglés de 107 500 \$, y compris les intérêts additionnels et la pénalité, ont été remboursés en totalité le jour suivant. Le prêteur n'a pas exigé le remboursement anticipé de l'emprunt, et les modalités de l'emprunt n'ont pas été modifiées. La direction a passé en revue le processus de règlement du Groupe pour s'assurer qu'une telle situation ne se reproduirait plus.

Si les actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables sont désignées comme un passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat, elles doivent être présentées à titre de passif à la juste valeur par le biais du compte de résultat à la note 34.

33. Billets convertibles

IFRS 7.7 Le 1^{er} septembre 2007, 4,5 millions de billets convertibles libellés en \$ ont été émis par la Société au prix d'émission de 1,11 \$ par billet. Le prix de conversion représente une prime de 30 % comparativement au prix des actions ordinaires à la date à laquelle les billets convertibles ont été émis.

La conversion peut avoir lieu à n'importe quel moment entre le 1^{er} juillet 2011 et le 31 août 2011. Si les billets ne sont pas convertis, ils seront rachetés le 1^{er} septembre 2011 pour 1 \$. Des intérêts de 5,5 % seront payés trimestriellement jusqu'à la date de règlement.

IAS 32.28 Le produit net tiré de l'émission des billets convertibles a été séparé en une composante passif et une composante capitaux propres, qui représente le montant résiduel attribuable à l'option de conversion du passif en capitaux propres du Groupe, comme le montre le tableau suivant :

	en milliers de \$
Produit de l'émission (déduction faite des coûts de transaction imputés)	4 950
Composante passif à la date d'émission	<u>(4 116)</u>
Composante capitaux propres	<u>834</u>

La composante capitaux propres de 834 000 \$ a été portée au crédit des capitaux propres (prime au titre de l'option sur les billets convertibles – se reporter à la note 29.7).

IFRS 7.7 Les intérêts passés en charges au cours de l'exercice sont calculés au moyen de l'application d'un taux d'intérêt effectif de 8 %. La composante passif est évaluée au coût amorti. L'écart entre la valeur comptable de la composante passif à la date d'émission (4,116 M\$) et le montant présenté dans le bilan au 31 décembre 2007 (4,144 M\$) représente le taux d'intérêt effectif moins les intérêts payés à cette date.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

34. Autres passifs financiers

	Courant		Non courant	
	31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Contrats de garantie financière	24	18	-	-
<i>Dérivés désignés comme instruments de couverture et efficaces à ce titre comptabilisés à la juste valeur</i>				
Contrats de change à terme	87	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	5	-	-	-
Swaps de devises	-	-	-	-
Autres [description]	-	-	-	-
	<u>92</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat</i>				
Passifs financiers non dérivés désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-	-
Dérivés détenus à des fins de transaction qui ne sont pas désignés aux fins de la comptabilité de couverture	-	-	-	-
Passifs financiers non dérivés détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Autres [description]	-	-	-	-
	<u>116</u>	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Si les actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables sont désignées comme un passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat, les montants supplémentaires suivants doivent être présentés à la note 34.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

	Courant		Non courant	
	31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Passifs financiers non dérivés désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat ⁽ⁱ⁾	-	-	14 950	-
Dérivés détenus à des fins de transaction qui ne sont pas désignés à des fins de comptabilité de couverture ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	51	-
Passifs financiers non dérivés détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
	-	-	15 001	-

(i) Le 1^{er} juin 2007, 3 000 000 d'actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables à 7 % ont été émises à un prix d'émission de 5 \$ par action. Les actions seront rachetables le 31 mai 2009 à 5 \$ par action. Les actions constituent des emprunts non garantis du Groupe et sont désignées à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

(ii) Un swap de taux d'intérêt payeur de taux variable, receveur de taux fixe sert de couverture économique du risque de taux d'intérêt auquel la juste valeur des actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables est exposée. Le swap arrivera à échéance le 31 mai 2009.

Une explication semblable à celle qui suit est nécessaire :

Le Groupe a désigné ses actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables comme des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, comme le permet IAS 39, intitulée *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Les actions préférentielles sont assorties de paiements d'intérêt fixe et arriveront à échéance le 31 mai 2009. Pour atténuer le risque de fluctuation des taux d'intérêt auquel la juste valeur est exposée, le Groupe a conclu un swap de taux d'intérêt payeur de taux variable, receveur de taux fixe. Le montant notionnel en principal du swap s'établit à 15 M\$ et concorde avec le principal des actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables. Le swap arrivera à échéance le 31 mai 2009. La désignation des actions préférentielles à la juste valeur par le biais du compte de résultat élimine les non-concordances comptables découlant de l'évaluation du passif au coût amorti et de l'évaluation du dérivé à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IAS 1.74 35. Provisions

	Courant		Non courant	
	31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Avantages du personnel ⁽ⁱ⁾	583	2 492	676	1 896
Provision pour travaux de réparation ⁽ⁱⁱ⁾	1 940	-	1 118	-
Garantie ⁽ⁱⁱⁱ⁾	528	295	-	-
Contrats de location déficitaires ^(iv) (note 48)	305	408	425	335
Coûts de restructuration et de cessation d'emploi ^(v)	-	-	-	-
Coûts de démantèlement ^(vi)	-	-	-	-
Autres [description]	-	-	-	-
	<u>3 356</u>	<u>3 195</u>	<u>2 219</u>	<u>2 231</u>

IAS 8.28b),c) Au cours des exercices précédents, le Groupe a également comptabilisé une provision à l'égard des coûts prévus pour respecter ses obligations envers ses clients en vertu de son programme Maxi-Points. Par suite de l'adoption anticipée d'IFRIC 13, intitulée *Programmes de fidélisation des clients* (se reporter à la note 2.2), cette provision n'est plus comptabilisée. Les états financiers ont été ajustés rétrospectivement. La provision auparavant comptabilisée à l'égard des obligations en vertu du programme Maxi-Points au 31 décembre 2006 se chiffrait à 111 000 \$ (63 000 \$ au 1^{er} janvier 2006).

	Avantages du personnel	Travaux de réparation	Garanties	Contrats déficitaires	Restruc- turation/ cessation d'emploi	Démantèlement
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 37.84a) Solde au 1 ^{er} janvier 2007	4 388	-	295	743	-	-
IAS 37.84b) Provisions supplémentaires comptabilisées	-	4 170	338	369	-	-
IAS 37.84c) Réductions découlant du paiement d'avantages économiques futurs ou d'autres renoncations à de tels avantages	(3 174)	(1 112)	(90)	(310)	-	-
IAS 37.84d) Réductions découlant de réévaluations ou de règlements sans frais	-	-	(15)	(100)	-	-
IAS 37.84e) Effet du passage du temps et des modifications du taux d'actualisation	-	-	-	28	-	-

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

	Passif éventuel comptabilisé à l'acquisition de la Filiale Six Limitée ⁽ⁱ⁾	45	-	-	-	-	-
	Autres [description]	-	-	-	-	-	-
IAS 37.84a)	Solde au 31 décembre 2007	<u>1 259</u>	<u>3 058</u>	<u>528</u>	<u>730</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- IAS 37.85a),b) (i) La provision au titre des avantages du personnel a trait aux congés annuels et aux droits acquis aux congés pour long service accumulés ainsi qu'aux demandes de rémunération effectuées par le personnel. Au moment de l'acquisition de la Filiale Six Limitée, le Groupe a comptabilisé un passif éventuel supplémentaire à l'égard des demandes de rémunération en cours du personnel de cette filiale, et ce passif a été réglé en février 2007.
- IAS 37.85a),b) (ii) La provision pour réparation a trait au coût estimatif des travaux qu'il a été convenu d'effectuer pour réparer certains produits livrés à l'un des principaux clients du Groupe (se reporter à la note 13). Les dépenses prévues pour 2007 s'établissent à 1,94 M\$ et à 1,118 M\$ pour 2007. Ces montants n'ont pas été actualisés aux fins de l'évaluation de la provision pour travaux de réparation puisque l'incidence de l'actualisation est négligeable.
- IAS 37.85a),b) (iii) La provision pour les réclamations au titre des garanties correspond à la valeur actualisée de la meilleure estimation de la part des administrateurs des sorties futures d'avantages économiques qui seront nécessaires en vertu du programme de garantie de 12 mois du Groupe à l'égard d'une partie du matériel électronique. L'estimation a été effectuée à partir des tendances historiques en matière de garantie et pourrait varier compte tenu de nouveaux matériaux, de la modification des processus de fabrication ou d'autres circonstances ayant une incidence sur la qualité des produits.
- IAS 37.85a),b) (iv) La provision pour les contrats de location déficitaires correspond à la valeur actualisée des paiements de location futurs que le Groupe doit actuellement effectuer en vertu de contrats de location simple déficitaires qui ne peuvent être annulés, moins les produits qui devraient être tirés de ces contrats, y compris les produits de sous-location estimatifs futurs, le cas échéant. L'estimation pourrait varier compte tenu des modifications de l'utilisation des locaux loués et des ententes de sous-location, le cas échéant. L'échéance à courir de ces contrats de location va de 3 à 5 ans.
- IAS 37.85a),b) (v) La provision pour coûts de restructuration et de cessation d'emploi correspond à la valeur actualisée de la meilleure estimation de la part des administrateurs des coûts directs liés à la restructuration qui n'ont pas trait aux activités courantes du Groupe, y compris les prestations de cessation d'emploi. La restructuration devrait être menée à terme d'ici [date].
- IAS 37.85a),b) (vi) La provision pour coûts de démantèlement correspond à la valeur actualisée de la meilleure estimation de la part des administrateurs des sorties futures d'avantages économiques qui seront nécessaires pour retirer les améliorations locatives du bien loué. L'estimation a été effectuée à partir des prix fournis par des contractants externes. L'échéance à courir de ces contrats de location va de 3 à 5 ans.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

36. Autres passifs

	Courant		Non courant	
	31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 20.39b) Incitatifs à la location (note 48)	90	90	180	270
Subventions publiques différées	-	-	-	-
Autres [description]	-	5	-	-
	<u>90</u>	<u>95</u>	<u>180</u>	<u>270</u>

37. Dettes fournisseurs et autres créditeurs

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
IFRS 2.51b) Dettes fournisseurs	16 276	21 128
IAS 11.42b) Paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie	-	-
Montants dû à des clients en vertu de contrats de construction (note 27)	36	15
Autres [description]	-	-
	<u>16 312</u>	<u>21 143</u>

Le total des dettes fournisseurs au 31 décembre 2007, qui s'établissait à 19,53 M\$ (21,128 M\$ en 2006), comprenait le montant présenté ci-dessus (16,276 M\$ en 2007; 21,128 M\$ en 2006) ainsi que les dettes fournisseurs liées aux actifs classés comme détenus en vue de la vente (3,254 M\$ en 2007; néant en 2006).

IFRS 7.7 La période de crédit moyenne pour les ventes de certains produits du pays B est de 4 mois. Aucun intérêt n'est facturé sur les dettes fournisseurs au cours de la période de 60 jours suivant la date de facturation. Par la suite, des intérêts de 2 % par année sont facturés sur le solde en cours. Le Groupe a instauré des politiques de gestion du risque financier pour s'assurer que tous les créditeurs sont payés au cours du délai de crédit.

38. Obligations en vertu des contrats de location-financement

38.1 Contrats de location

IAS 17.31e) IFRS 7.7 Les contrats de location-financement visent du matériel de fabrication et ont une durée de 5 ans. Le Groupe peut choisir d'acheter le matériel pour un montant nominal à la fin des contrats de location. Les obligations du Groupe en vertu des contrats de location-financement sont garanties par le droit des bailleurs sur les actifs loués.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

38.2 Dettes résultant des contrats de location-financement

IAS 17.31b)	Paiements minimaux au titre de la location		Valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location	
	31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Moins de 1 an	10	58	9	54
Plus de 1 an et moins de 5 ans	6	44	5	35
Plus de 5 ans	-	-	-	-
	16	102	14	89
Moins les charges financières futures	(2)	(13)	-	-
Valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location	14	89	14	89
Éléments inclus dans les états financiers à titre :				
d'emprunts courants (note 32)			9	54
d'emprunts non courants (note 32)			5	35
			14	89

38.3 Juste valeur

IFRS 7.25 La juste valeur des dettes résultant de contrats de location-financement équivaut approximativement à leur valeur comptable.

39. Régimes de retraite

39.1 Régimes à cotisations définies

Le Groupe offre des régimes de retraite à cotisations définies à tout le personnel admissible de ses filiales du pays C. Les actifs des régimes sont détenus séparément de ceux du Groupe dans des fonds sous le contrôle de fiduciaires. Lorsqu'un membre du personnel cesse d'adhérer aux régimes avant la pleine acquisition des cotisations, les cotisations à payer par le Groupe sont réduites du montant des cotisations perdues.

Les membres du personnel de la filiale du Groupe au pays B participent à un régime de retraite géré par le gouvernement du pays B. La filiale doit verser des cotisations correspondant à un pourcentage des charges salariales dans le régime de retraite pour financer les prestations. La seule obligation du Groupe à l'égard du régime de retraite consiste à verser les cotisations établies.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IAS 19.46 La charge totale de 160 000 \$ (148 000 \$ en 2006) comptabilisée dans le compte de résultat représente les cotisations que le Groupe doit verser dans ces régimes aux taux précisés en vertu des dispositions des régimes. Au 31 décembre 2007, des cotisations de 8 000 \$ (8 000 \$ en 2006) exigibles pour l'exercice 2007 (2006) n'avaient pas été versées dans les régimes. Les montants ont été versés après la date du bilan.

39.2 Régimes à prestations définies

IAS 19.120Ab) Le Groupe offre des régimes de retraite à prestations définies financés à tout le personnel admissible de ses filiales du pays A. En vertu des régimes, le personnel a le droit de recevoir des prestations de retraite représentant entre 40 % et 45 % du dernier salaire touché à l'obtention de l'âge de la retraite, soit 65 ans. Aucun avantage complémentaire de retraite n'est offert au personnel.

Les plus récentes évaluations actuarielles des actifs des régimes et le calcul de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies ont été effectués au 31 décembre 2007 par M. F.G. Ho, Fellow de l'institut des actuaires du pays A. La valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies et le coût connexe des services rendus au cours de l'exercice et des services passés ont été évalués selon la méthode des unités de crédit projetées.

IAS 19.120An) Les principales hypothèses utilisées aux fins des évaluations actuarielles sont les suivantes :

	Évaluation aux	
	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	%	%
Taux d'actualisation	5,52	5,20
Rendement attendu des actifs des régimes	12,08	10,97
Taux attendu(s) d'augmentation des salaires	5,00	5,00
Rendement attendu des droits à remboursement	-	-
Autres [description]	-	-

IAS 19.120Ag) Les montants comptabilisés dans les résultats à l'égard de ces régimes à prestations définies sont les suivants :

	Exercice	Exercice
	terminé	terminé
	le	le
	31 déc.	31 déc.
	2007	2006
	en	en
	milliers	milliers
	de \$	de \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	463	442
Coût financier	164	137
Rendement attendu des actifs des régimes	(276)	(249)
Rendement attendu des droits à remboursement	-	-
Pertes/(profits) actuariels comptabilisés au cours de l'exercice	235	226
Coût des services passés	-	-
Pertes/(profits) découlant de réductions ou de liquidations	-	-

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source		International GAAP Holdings Limited	
	Ajustements pour tenir compte des restrictions à l'égard de l'actif au titre des prestations définies	-	-
		<u>586</u>	<u>556</u>
IAS 19.120Ag)	[La charge de l'exercice est incluse dans la charge au titre des avantages du personnel dans le compte de résultat. Une tranche de 412 000 \$ (402 000 \$ en 2006) de la charge de l'exercice a été incluse dans le coût des ventes, et la tranche résiduelle a été incluse dans les frais d'administration.]		
IAS 19.120Af)	Les montants découlant de l'obligation de l'entité au titre de ses régimes à prestations définies qui sont inclus dans le bilan sont les suivants :		
		31 déc. <u>2007</u> en milliers de \$	31 déc. <u>2006</u> en milliers de \$
IAS 19.120Ad)	Valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies financées	5 905	5 808
	Juste valeur des actifs des régimes	<u>(4 202)</u>	<u>(4 326)</u>
		1 703	1 482
IAS 19.120Ad)	Valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies non financées	<u>-</u>	<u>-</u>
	Déficit	1 703	1 482
	Pertes actuarielles nettes non comptabilisées	(873)	(1 098)
	Coût des services passés non encore comptabilisé	(322)	(32)
	Restrictions à l'égard des actifs comptabilisés	-	-
	Juste valeur des droits à remboursement comptabilisés en tant qu'actifs	-	-
	Autres [description]	<u>-</u>	<u>-</u>
	Passif net découlant de l'obligation au titre des prestations définies	<u>508</u>	<u>352</u>
IAS 19.120Ac)	Le tableau suivant présente les variations de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies de l'exercice considéré :		
		<u>2007</u> en milliers de \$	<u>2006</u> en milliers de \$
	Obligation au titre des prestations définies à l'ouverture	5 808	5 814
	Coût des services rendus au cours de l'exercice	463	442
	Coût financier	164	137
	Cotisations de la part des participants des régimes	-	-
	Pertes/(profits) actuariels	230	135
	Coût des services passés	-	-
	Pertes/(profits) découlant des réductions	-	-
	Passifs éteints lors des liquidations	-	-
	Passifs reconnus dans le cadre de regroupements d'entreprises	-	-

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Différences de change sur les régimes étrangers	-	-
Prestations versées	(760)	(720)
Autres [description]	-	-
Obligation au titre des prestations définies à la clôture	<u>5 905</u>	<u>5 808</u>

IAS 19.120Ae) Le tableau suivant présente les variations de la valeur actualisée des actifs des régimes de l'exercice considéré :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	en milliers de \$	en milliers de \$
Juste valeur des actifs des régimes à l'ouverture	4 326	4 788
Rendement attendu des actifs des régimes	276	249
Profits/(pertes) actuariels	220	(91)
Différences de change sur les régimes étrangers	-	-
Cotisations de l'employeur	140	100
Cotisations de la part des participants des régimes	-	-
Prestations versées	(760)	(720)
Actifs acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises	-	-
Actifs distribués lors des liquidations	-	-
Autres [description]	-	-
Juste valeur des actifs des régimes à la clôture	<u>4 202</u>	<u>4 326</u>

IAS 19.120Aj),l) Le tableau suivant présente les principales catégories d'actifs des régimes, ainsi que le taux de rendement attendu à la date du bilan pour chaque catégorie :

	<u>Rendement attendu</u>		<u>Juste valeur des actifs des régimes</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	%	%	en milliers de \$	en milliers de \$
Instrument de capitaux propres	15,01	12,03	1 026	986
Instrument d'emprunt	9,59	7,49	1 980	1 850
Biens immobiliers	12,21	12,76	1 196	1 490
Autres [description]	-	-	-	-
Rendement attendu moyen pondéré	<u>12,08</u>	<u>10,97</u>	<u>4 202</u>	<u>4 326</u>

IAS 19.120Al) Le taux de rendement attendu global correspond à la moyenne pondérée du rendement attendu des diverses catégories d'actifs des régimes détenues. L'évaluation du rendement attendu par les administrateurs est fondée sur les tendances historiques en matière de rendement et sur les prévisions des analystes à l'égard du marché en ce qui concerne les actifs pour les douze prochains mois.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IAS 19.120Am) Le rendement effectif des actifs des régimes s'est chiffré à 0,72 M\$ (0,354 M\$ en 2006).

IAS 19.120Ak) Les actifs des régimes comprennent les actions ordinaires d'International GAAP Holdings Limited, dont la juste valeur s'établit à 0,38 M\$ (0,252 M\$ en 2006), ainsi que les biens immobiliers occupés par une filiale d'International GAAP Holdings Limited, dont la juste valeur s'établit à 0,62 M\$ (0,62 M\$ en 2006).

IAS 19.120Ap) Le tableau suivant présente les ajustements liés à l'expérience :

	31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2006	31 déc. 2005
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies	5 905	5 808	5 814	4 113
Juste valeur des actifs des régimes	<u>(4 202)</u>	<u>(4 326)</u>	<u>(4 788)</u>	<u>(3 298)</u>
Déficit	<u>1 703</u>	<u>1 482</u>	<u>1 026</u>	<u>815</u>
Ajustements des passifs des régimes liés à l'expérience	<u>230</u>	<u>135</u>	<u>210</u>	<u>193</u>
Ajustements des actifs des régimes liés à l'expérience	<u>220</u>	<u>(91)</u>	<u>156</u>	<u>148</u>

Conformément aux dispositions transitoires à l'égard des modifications d'IAS 19, intitulée *Avantages du personnel* effectuées en décembre 2004, les informations ci-dessus sont établies prospectivement depuis l'exercice 2004.

IAS 19.120Aq) Le Groupe prévoit verser une cotisation de 0,44 M\$ (0,44 M\$ en 2006) dans les régimes à prestations définies au cours du prochain exercice.

40. Instruments financiers

Remarque : Les sections suivantes constituent des exemples d'informations qu'une entité pourrait être tenue de fournir dans ce domaine. Les questions traitées seront déterminées en fonction de la situation de chaque entité et de l'importance des jugements et des estimations faites à l'égard des résultats et de la situation financière.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IAS
1.124A, 124B

40.1 Gestion du risque lié au capital

Le Groupe gère son capital de façon à s'assurer que les entités du Groupe seront en mesure de poursuivre leur exploitation tout en maximisant le rendement pour les parties prenantes au moyen de l'optimisation du ratio passif/capitaux propres. La stratégie globale du Groupe est demeurée la même qu'en 2006.

La structure du capital du Groupe se compose de dettes, qui comprend les emprunts présentés à la note 32, de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, ainsi que des capitaux propres attribuables aux porteurs d'instruments de capitaux propres de l'entité mère, lesquels incluent le capital émis, les réserves et les résultats non distribués, présentés aux notes 28, 29 et 30, respectivement.

40.1.1 Ratio de structure financière

Le comité de gestion du risque du Groupe examine la structure du capital semestriellement. Dans le cadre de cet examen, le comité évalue le coût du capital et les risques liés à chaque catégorie de capital. Le Groupe a un ratio de structure financière cible qui s'établit entre 20 % et 25 % et qui a été déterminé selon le ratio d'endettement net. En s'appuyant sur les recommandations du comité, le Groupe s'attend à porter le ratio de sa structure financière à près de 25 % au moyen de l'émission de nouveaux instruments d'emprunt et du paiement de dividendes.

Le tableau suivant présente le ratio de structure financière à la fin de l'exercice :

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Dettes ⁽ⁱ⁾	55 057	57 078
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>(19 836)</u>	<u>(19 400)</u>
Dettes nettes	<u>35 221</u>	<u>37 678</u>
Capitaux propres ⁽ⁱⁱ⁾	<u>171 032</u>	<u>167 039</u>
Ratio d'endettement net	21 %	23 %

(i) La dette se définit comme les emprunts courants et non courants, comme il est présenté en détail à la note 32.

(ii) Les capitaux propres comprennent la totalité du capital et des réserves du Groupe.

IFRS 7.21

40.2 Principales méthodes comptables

Le détail des principales méthodes et conventions comptables adoptées, y compris les critères de comptabilisation, les bases d'évaluation et la méthode de comptabilisation des produits et des charges à l'égard de chaque catégorie d'actifs financiers, de passifs financiers et d'instruments de capitaux propres est présenté à la note 3 des états financiers.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

40.3 Catégories d'instruments financiers

		31 déc. 2007	31 déc. 2006
		en milliers de \$	en milliers de \$
Actifs financiers			
	Juste valeur par le biais du compte de résultat		
IFRS 7.8a)	Détenus à des fins de transaction	-	-
IFRS 7.8a)	Désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat (voir ci-dessous)	-	-
	Instruments dérivés faisant partie d'une relation de couverture désignée	528	397
IFRS 7.8b)	Placements détenus jusqu'à leur échéance	6 863	5 262
IFRS 7.8c)	Prêts et créances (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie)	42 326	39 158
IFRS 7.8d)	Actifs financiers disponibles à la vente	8 140	7 858
Passifs financiers			
	Juste valeur par le biais du compte de résultat		
IFRS 7.8e)	Détenus à des fins de transaction	-	-
IFRS 7.8e)	Désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat (voir ci-dessous)	-	-
	Instruments dérivés faisant partie d'une relation de couverture désignée	92	-
IFRS 7.8f)	Coût amorti	71 369	78 221
	Contrats de garantie financière	24	18
Prêts et créances désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
	Valeur comptable des prêts et des créances désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-
IFRS 7.9c)	Cumul des variations de la juste valeur attribuables aux modifications du risque de crédit	-	-
IFRS 7.9c)	Variations de la juste valeur attribuables aux modifications du risque de crédit comptabilisées au cours de l'exercice	-	-

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source	International GAAP Holdings Limited
--------	-------------------------------------

IFRS 7.9a) À la date de clôture, la concentration du risque de crédit à l'égard des prêts et des créances désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat n'était pas importante. La valeur comptable reflétée ci-dessus correspond à l'exposition maximale du Groupe au risque de crédit à l'égard de ces prêts et créances.

IFRS 7.9d) Dérivés de crédit sur prêts et créances à la juste valeur

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Juste valeur à l'ouverture	-	-
Réalisés au cours de l'exercice	-	-
Variation de la juste valeur	-	-
Juste valeur à la fin	<u>-</u>	<u>-</u>

Si les actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables sont désignées comme des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, les renseignements supplémentaires suivants doivent être présentés :

Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
IFRS 7.10a) Cumul des variations de la juste valeur attribuables aux modifications du risque de crédit ⁽¹⁾	(5)	-
IFRS 7.10a) Variations de la juste valeur attribuables aux modifications du risque de crédit comptabilisées au cours de l'exercice ⁽¹⁾	(5)	-
IFRS 7.10b) Écart entre la valeur comptable et la valeur à l'échéance		
Actions préférentielles à dividende cumulatif à la juste valeur	14 950	-
Montant à payer à l'échéance	15 000	-
	(50)	-

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

(i) La variation de la juste valeur attribuable aux modifications du risque de crédit correspond à l'écart entre la variation totale de la juste valeur des actions préférentielles à dividende cumulatif (50 \$) et la variation de la juste valeur des actions préférentielles à dividende cumulatif attribuable aux modifications des facteurs de risque de marché uniquement (45 \$). La variation de la juste valeur attribuable aux facteurs de risque de marché a été calculée au moyen des courbes de rendement des taux d'intérêt de référence à la date du bilan en gardant la marge pour risque de crédit constante. La juste valeur des actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables a été estimée en actualisant les flux de trésorerie futurs selon les courbes de rendement des taux d'intérêt de référence officiels à la date du bilan et en obtenant les cotes des prêteurs à l'égard d'emprunts ayant une échéance semblable aux fins d'estimation de la marge pour risque de crédit.

IFRS 7.31 **40.4 Objectifs de gestion du risque financier**

La fonction de trésorerie du Groupe offre des services à l'entreprise, coordonne l'accès aux marchés financiers nationaux et internationaux et surveille et gère les risques financiers liés aux activités du Groupe au moyen de la production de rapports analysant l'exposition aux risques en fonction des degrés de risque et de l'ampleur de ces risques. Ces risques comprennent le risque de marché (notamment le risque de change, le risque de taux d'intérêt de la juste valeur et le risque de prix), le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de taux d'intérêt des flux de trésorerie.

Le Groupe cherche à atténuer les effets de ces risques en ayant recours à des instruments financiers dérivés pour couvrir l'exposition à ces risques. Le recours à des dérivés financiers est régi par les politiques du Groupe approuvées par le conseil d'administration, lequel établit des principes écrits à l'égard du risque de change, du risque de taux d'intérêt, du risque de crédit, de l'utilisation d'instruments financiers dérivés et non dérivés, et de l'investissement des liquidités excédentaires. Les auditeurs internes vérifient régulièrement que les politiques et les limites en matière d'exposition au risque sont respectées. Le Groupe ne conclut ni ne négocie d'instruments financiers, y compris des instruments financiers dérivés, à des fins de spéculation.

La fonction de trésorerie rend trimestriellement des comptes au comité de gestion du risque du Groupe, un organe indépendant qui effectue un suivi des risques et des politiques adoptées pour atténuer l'exposition aux risques.

IFRS 7.33 **40.5 Risque de marché**

IFRS 7.22 Les activités du Groupe l'exposent essentiellement aux risques financiers liés aux fluctuations des taux de change (se reporter à la note 40.7 plus loin) et des taux d'intérêt (se reporter à la note 40.8 plus loin). Le Groupe conclut divers instruments financiers dérivés pour gérer son exposition aux risques de taux d'intérêt et de change, notamment :

- des contrats de change à terme pour couvrir le risque de change découlant de l'exportation de matériel électronique dans les pays B et C;
- des swaps de taux d'intérêt pour atténuer le risque de hausse des taux d'intérêt;
- des contrats de change à terme pour couvrir le risque de change découlant de la conversion du placement du Groupe dans une activité étrangère, la Filiale Quatre Limitée, dont la devise B est la monnaie fonctionnelle.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

L'exposition au risque de marché est évaluée au moyen de la valeur à risque (VAR) et étoffée par des analyses de sensibilité.

IAS 7.33c) Il n'y a eu aucune modification de l'exposition du Groupe au risque de marché ou de la façon dont il gère et évalue le risque.

IFRS 7.41 **40.6 Analyse de la valeur à risque (VAR)**

La mesure du risque que constitue la VAR permet d'estimer la perte éventuelle à l'égard du bénéficiaire avant impôts sur une période de détention donnée et selon un seuil de confiance donné. La VAR consiste en une méthode établie statistiquement et fondée sur les probabilités qui prend en compte la volatilité des marchés ainsi que la diversification du risque en mesurant les positions compensatoires et les corrélations entre les produits et les marchés. Les risques peuvent être évalués uniformément pour tous les marchés et les produits, et les différentes mesures du risque peuvent être additionnées pour donner un indice de risque unique. Le coefficient VAR de 99 % quotidien utilisé par le Groupe reflète la probabilité que la perte quotidienne n'excède pas la VAR présentée dans 99 % des cas.

Les méthodes de VAR utilisées pour calculer les indices de risque quotidiens comprennent la méthode historique et la méthode de la variance-covariance. Outre ces deux méthodes, des simulations de Monte Carlo sont effectuées mensuellement à l'égard des différents portefeuilles pour déterminer l'exposition future éventuelle.

VAR historique
(de 99 %,
quotidienne) par
type de risque

	Moyenne		Minimum		Maximum		Exercice terminé en	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	en milliers de \$							
Change	980	1 340	546	943	1 200	1 600	980	1 350
Taux d'intérêt	115	60	85	45	150	95	105	55
Diversification	(45)	(40)	-	-	-	-	(55)	(50)
Total de la VAR	1 050	1 360	-	-	-	-	1 030	1 355

Alors que la VAR permet de cerner l'exposition quotidienne du Groupe aux risques de change et de taux d'intérêt, les analyses de sensibilité permettent d'évaluer l'incidence d'une variation raisonnablement possible des taux d'intérêt ou de change sur un an. La portée à plus long terme de l'analyse de sensibilité complète la VAR et permet au Groupe d'évaluer son exposition au risque de marché. Les détails de l'analyse de sensibilité en ce qui a trait au risque de change sont présentés à la note 40.7, et à la note 40.8 en ce qui a trait au risque de taux d'intérêt.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

40.7 Gestion du risque de change

IFRS 7.33, 34 Le Groupe conclut certaines opérations en devises. Par conséquent, le Groupe est exposé aux fluctuations des taux de change. L'exposition au risque de change est gérée selon les paramètres des politiques approuvées au moyen de contrats de change à terme.

Le tableau suivant présente la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires libellés en devises du Groupe à la date de clôture :

	Passifs		Actifs	
	2007	2006	2007	2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Devise du pays B	8 297	7 469	1 574	1 671
Devise du pays C	186	135	-	-
Autres	-	-	-	-

40.7.1 Analyse de sensibilité aux devises

Le Groupe est principalement exposé à la devise du pays B (devise B) et à la devise du pays C (devise C).

IFRS 7.40b) Le tableau suivant présente les détails de la sensibilité du Groupe à une augmentation et à une diminution de 10 % de l'\$ par rapport aux devises pertinentes. Un taux de sensibilité de 10 % est utilisé pour présenter à l'interne le risque de change aux principaux dirigeants et correspond à l'évaluation de la part de la direction d'une variation raisonnablement possible des taux de change. L'analyse de sensibilité tient uniquement compte des éléments monétaires libellés en devises en cours et permet d'ajuster leur conversion à la fin de l'exercice pour refléter une variation de 10 % des taux de change. L'analyse de sensibilité tient compte des prêts externes ainsi que des prêts aux activités étrangères au sein du Groupe lorsque les prêts sont libellés en devises autres que celles du prêteur ou de l'emprunteur. Un nombre positif indique une augmentation du bénéfice et des autres capitaux propres lorsque le \$ s'apprécie de 10 % comparativement à une devise donnée. Une dépréciation de 10 % de \$ comparativement à une devise donnée aurait un effet inversement proportionnel sur le bénéfice et les autres capitaux propres, et les soldes ci-dessous seraient négatifs.

	Incidence de la devise B		Incidence de la devise C	
	2007	2006	2007	2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
IFRS 7.40a) Profit ou perte	834	1 792 ⁽ⁱ⁾	134	257 ⁽ⁱⁱⁱ⁾
IFRS 7.40a) Autres capitaux propres	962	1 232 ⁽ⁱⁱ⁾	70	69 ^(iv)

(i) Essentiellement attribuable à l'exposition aux créances et aux créditeurs libellés en devises B à la fin de l'exercice au sein du Groupe.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

(ii) Attribuable aux variations de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couvertures des flux de trésorerie et de l'investissement net.

(iii) Essentiellement attribuable à l'exposition aux crédettes en cours libellés en devises C à la fin de l'exercice.

(iv) Essentiellement attribuable aux variations de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couvertures des flux de trésorerie.

IFRS 7.33c) La sensibilité du Groupe au change s'est amoindrie au cours de l'exercice considéré principalement en raison de la cession d'investissements libellés en devises B et de la baisse des ventes libellées en devises B au dernier trimestre de l'exercice, ce qui a entraîné une diminution des créances clients libellées en devises B.

IFRS 7.42 De l'avis de la direction, l'analyse de sensibilité n'est pas représentative du risque de change inhérent puisque l'exposition à la fin de l'exercice ne reflète pas l'exposition tout au long de l'exercice. Les ventes libellées en devises B sont saisonnières, et le volume des ventes est moins élevé au dernier trimestre de l'exercice, ce qui se traduit par une diminution des créances libellées en devises B à la fin de l'exercice.

40.7.2 Contrats de change à terme

IFRS 7.22, 33, 34 Le Groupe a pour politique de conclure des contrats de change à terme pour couvrir 70 % à 80 % du risque provenant des paiements et des encaissements de devises particulières. Le Groupe conclut également des contrats de change à terme pour gérer 40 % à 50 % du risque provenant des achats et des ventes prévus pour les 6 prochains mois. Des ajustements de base sont apportés à la valeur comptable des éléments non financiers couverts lorsque la vente ou l'achat prévu a lieu.

Au cours de l'exercice considéré, le Groupe a désigné certains contrats à terme comme couvertures de son investissement net dans la Filiale Quatre Limitée, dont la devise B est la monnaie fonctionnelle. La politique du Groupe a été réexaminée, et, en raison de la volatilité accrue de la devise B, il a été décidé de couvrir jusqu'à 50 % de l'actif net de la Filiale Quatre Limitée contre le risque de change découlant de la conversion de l'activité étrangère. Le Groupe a recours à une stratégie de couverture de roulement au moyen de contrats d'une durée maximale de 6 mois. À l'échéance du contrat à terme, le Groupe conclut un nouveau contrat désigné dans le cadre d'une relation de couverture distincte.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Le tableau suivant présente le détail des contrats de change à terme en vigueur à la date de clôture :

Contrats en vigueur	Taux de change moyen		Devise		Valeur contractuelle		Juste valeur	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
			en milliers de devises	en milliers de devises	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Couvertures des flux de trésorerie								
Achat de devises B								
Moins de 3 mois	0,770	0,768	2 493	2 010	3 238	2 617	152	110
De 3 à 6 mois	0,768	0,750	1 974	1 958	2 570	2 611	92	34
Vente de devises B								
Moins de 3 mois	0,780	0,769	982	1 028	1 259	1 337	(70)	26
Achat de devises C								
Moins de 3 mois	86,29	85,53	12 850	20 000	149	234	(5)	50
Couverture de l'investissement net								
Vente de devises B								
De 3 à 6 mois	0,763	-	1 000	-	1 297	-	(12)	-
							<u>157</u>	<u>220</u>

IFRS 7.34a)

Remarque : Le tableau ci-dessus constitue un exemple de sommaire des données quantitatives liées à l'exposition au risque de change à la date de clôture qu'une entité pourrait présenter à l'interne aux principaux dirigeants.

Le Groupe a conclu des contrats visant l'approvisionnement en matériel électronique pour des clients du pays B. Il a également conclu des contrats de change à terme (d'une durée n'excédant pas 3 mois) pour couvrir le risque de change découlant de ces futures opérations prévues, qui sont désignées comme des couvertures des flux de trésorerie.

IFRS 7.23a)

Au 31 décembre 2007, le montant total des pertes non réalisées en vertu des contrats de change à terme différé dans la réserve de couverture en ce qui a trait au risque à l'égard de ces opérations futures prévues s'établissait à 70 000 \$ (gains non réalisés de 26 000 \$ en 2006). Il est prévu que les ventes auront lieu au cours des 3 premiers mois du prochain exercice financier, auquel moment le montant différé dans les capitaux propres sera inscrit dans les résultats.

Le Groupe a conclu des contrats visant l'achat de matières premières de fournisseurs provenant des pays B et C. Il a également conclu des contrats de change à terme (d'une durée n'excédant pas 6 mois) pour couvrir le risque de change découlant de ces futurs achats prévus, qui sont désignés comme des couvertures des flux de trésorerie.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IFRS 7.23a) Au 31 décembre 2007, le montant total des gains non réalisés en vertu des contrats de change à terme différé dans la réserve de couverture en ce qui a trait à ces achats futurs prévus s'établissait à 239 000 \$ (gains non réalisés de 194 000 \$ en 2006). Il est prévu que les achats auront lieu au cours des 6 prochains mois du prochain exercice financier, auquel moment le montant différé dans les capitaux propres sera pris en compte dans la valeur comptable des matières premières. On s'attend à ce que les matières premières soient converties en stocks et vendues au cours des 12 mois suivants l'achat, auquel moment le montant différé dans les capitaux propres aura une incidence sur les résultats.

IFRS 7.23b) Au début du troisième trimestre de 2007, le Groupe a diminué ses prévisions en matière de ventes de matériel électronique au pays B en raison de l'intensification de la concurrence locale et de la hausse des frais d'expédition. Le Groupe avait auparavant couvert des ventes futures d'un montant de 1,079 M\$. On s'attend maintenant à ce qu'une tranche de 97 000 \$ de ces ventes n'ait pas lieu, mais des ventes de 982 000 \$ demeurent toujours très probables. Par conséquent, le Groupe a transféré, de la réserve de couverture aux résultats, des gains de 3 000 \$ sur les contrats de change à terme en ce qui a trait aux opérations qui ne sont plus prévues.

IFRS 7.24c) Au 31 décembre 2007, aucune tranche inefficace n'a été comptabilisée dans les résultats à l'égard des couvertures de l'investissement net dans la Filiale Quatre Limitée.

IFRS 7.33, 34 **40.8 Gestion du risque de taux d'intérêt**

Le Groupe est exposé à un risque de taux d'intérêt puisque les entités du Groupe empruntent des fonds à taux fixe et à taux variable. Le Groupe gère ce risque en conservant un ensemble adéquat d'emprunts à taux fixe et à taux variable au moyen de l'utilisation de swaps de taux d'intérêt et de contrats à terme sur taux d'intérêt. Les activités de couverture sont évaluées régulièrement pour être alignées sur les perceptions à l'égard des taux d'intérêt et sur la tolérance au risque ciblée, et des stratégies visant à assurer une couverture optimale sont appliquées soit en gérant le bilan, soit en protégeant la charge d'intérêt tout au long des différents cycles des taux d'intérêt.

Le risque de taux d'intérêt auquel les actifs et les passifs financiers du Groupe sont exposés est présenté en détail à la section sur la gestion du risque de liquidité de la présente note.

40.8.1 Analyse de sensibilité aux taux d'intérêt

IFRS 7.40b) Les analyses de sensibilité qui suivent ont été effectuées à partir de l'exposition des instruments dérivés et non dérivés aux taux d'intérêt à la date du bilan. En ce qui concerne les dettes à taux variable, l'analyse a été préparée en fonction de l'hypothèse selon laquelle

IFRS 7.34a) les dettes en cours à la date du bilan étaient en cours tout au long de l'exercice. Aux fins de la présentation à l'interne du risque de taux d'intérêt aux principaux dirigeants, une augmentation ou une diminution de 50 points de base, qui correspond à l'évaluation qu'a fait la direction de la fluctuation raisonnablement possible des taux d'intérêt, est utilisée.

IFRS 7.40a) Si les taux d'intérêt augmentaient ou diminueraient de 50 points de base et que toutes les autres variables demeuraient constantes :

- le bénéfice du Groupe pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007 diminuerait ou augmenterait de 43 000 \$ (diminuerait ou augmenterait de 93 000 \$ pour l'exercice 2006), ce qui est principalement attribuable à l'exposition des emprunts à taux variable du Groupe au risque de taux d'intérêt.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

- les autres réserves incluses dans les capitaux propres diminueraient ou augmenteraient de 19 000 \$ (diminueraient ou augmenteraient de 12 000 \$ pour l'exercice 2006) essentiellement en raison des variations de la juste valeur des instruments à taux fixe disponibles à la vente.

IFRS 7.33c) La sensibilité du Groupe aux taux d'intérêt a diminué au cours de l'exercice considéré principalement en raison de la réduction des instruments d'emprunt à taux variable et de l'augmentation des swaps de taux d'intérêt.

40.8.2 Swaps de taux d'intérêt

IFRS 7.22, 33, 34 En vertu des swaps de taux d'intérêt, le Groupe a consenti à échanger l'écart entre le montant des intérêts à taux fixe et le montant des intérêts à taux variable calculés selon les montants notionnels en principal convenus. De tels swaps permettent au Groupe d'atténuer le risque de fluctuations des taux d'intérêt sur la juste valeur des emprunts à taux fixe émis ainsi que l'exposition des flux de trésorerie liés aux emprunts à taux variable émis. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt à la date de clôture, qui est présentée ci-dessous, est établie au moyen de l'actualisation des flux de trésorerie futurs selon les courbes à la date de clôture et le risque de crédit inhérent au swap. Le taux d'intérêt moyen est fondé sur les soldes en cours à la fin de l'exercice.

Le tableau qui suit présente le détail des montants notionnels en principal et de la durée restante des swaps de taux d'intérêt en vigueur à la date de clôture :

Couvertures des flux de trésorerie

Swaps receveurs de taux variable, payeurs de taux fixe en vigueur	Taux d'intérêt fixe contractuel moyen		Montant notionnel en principal		Juste valeur	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	%	%	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Moins de 1 an	7,45	6,75	1 000	4 000	72	37
De 1 an à 2 ans	7,15	7,05	2 000	1 620	55	47
De 2 ans à 5 ans	6,75	6,50	3 000	1 359	130	93
5 ans et plus	7,05	-	1 000	-	27	-
			<u>7 000</u>	<u>6 979</u>	<u>284</u>	<u>177</u>

IFRS 7.34a)

Remarque : Le tableau ci-dessus constitue un exemple de sommaire des données quantitatives liées à l'exposition au risque de taux d'intérêt à la date de clôture qu'une entité pourrait présenter à l'interne aux principaux dirigeants.

Les swaps de taux d'intérêt sont réglés trimestriellement. Le taux variable sur les swaps de taux d'intérêt correspond au taux interbancaire local du pays A. Le Groupe règlera l'écart entre le taux d'intérêt fixe et le taux d'intérêt variable sur une base nette.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IFRS 7.22,
23a)

Tous les swaps de taux d'intérêt permettant d'échanger des taux d'intérêt variables contre des taux d'intérêt fixes sont désignés comme des couvertures des flux de trésorerie pour réduire l'exposition des flux de trésorerie aux emprunts à taux variables. Les swaps de taux d'intérêt et les paiements d'intérêt sur les emprunts ont lieu simultanément, et le montant différé en capitaux propres est comptabilisé dans les résultats sur la période au cours de laquelle les paiements de taux d'intérêt variables sur les emprunts ont une incidence sur ces résultats.

Couvertures de la juste valeur

Swaps receveurs de taux fixe, payeurs de taux variable en vigueur	Taux d'intérêt fixe contractuel moyen		Montant notionnel en principal		Juste valeur	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	%	%	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Moins de 1 an [description]	8,15	-	3 701	-	(5)	-
	-	-	-	-	-	-
			3 701	-	(5)	-

Si les actions préférentielles à dividende cumulatif sont désignées à la juste valeur par le biais du compte de résultat, les renseignements supplémentaires suivants doivent être présentés :

Swaps receveurs de taux fixe, payeurs de taux variable en vigueur	Taux d'intérêt fixe contractuel moyen		Montant notionnel en principal		Juste valeur	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	%	%	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Swaps de taux d'intérêt de 1 an à 2 ans détenus à des fins de transaction	7,5	-	15 000	-	(51)	-
			15 000	-	(51)	-

IFRS 7.34a)

Remarque : Le tableau ci-dessus constitue un *exemple* de sommaire des données quantitatives liées à l'exposition au risque de taux d'intérêt à la date de clôture qu'une entité pourrait présenter à l'interne aux principaux dirigeants.

IFRS 7.39a)

Les swaps de taux d'intérêt sont réglés trimestriellement. Le taux variable sur les swaps de taux d'intérêt correspond au taux interbancaire local du pays A. Le Groupe règlera l'écart entre le taux d'intérêt fixe et le taux d'intérêt variable sur une base nette.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IFRS 7.24a) Les swaps de taux d'intérêt permettant d'échanger des taux d'intérêt fixes contre des taux d'intérêt variables sont désignés comme des couvertures efficaces de la juste valeur à l'égard des taux d'intérêt. Au cours de l'exercice, la couverture a été entièrement efficace pour couvrir l'exposition de la juste valeur aux fluctuations des taux d'intérêt; par conséquent, la valeur comptable de l'emprunt a été ajustée de 5 000 \$, ajustement qui a été inclus dans les résultats au moment où la juste valeur des swaps de taux d'intérêt a été inscrite dans les résultats.

40.9 Autres risques de prix

Le Groupe est exposé au risque de prix sur instruments de capitaux propres à l'égard des placements en instruments de capitaux propres. Les placements en instruments de capitaux propres sont détenus à des fins stratégiques plutôt qu'à des fins de négociation. Le Groupe ne négocie pas activement de tels types de placement.

40.9.1 Analyse de sensibilité au risque de prix sur instruments de capitaux propres

IFRS 7.40b) Les analyses de sensibilité qui suivent ont été effectuées à partir de l'exposition au risque de prix sur instruments de capitaux propres à la date de clôture.

IFRS 7.40a) Si les prix des instruments de capitaux propres avaient augmenté ou diminué de 5 % :

- le bénéfice net pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007 n'aurait pas été touché puisque les placements en instruments de capitaux propres sont classés comme disponibles à la vente et qu'aucun placement n'a été cédé ou n'a subi de perte de valeur;
- les autres réserves incluses dans les capitaux propres du Groupe augmenteraient ou diminueraient de 297 000 \$ (augmenteraient ou diminueraient de 286 000 \$ pour l'exercice 2006) en raison des variations de la juste valeur des actions disponibles à la vente.

IFRS 7.40c) La sensibilité du Groupe aux prix des instruments de capitaux propres est demeurée essentiellement la même qu'à l'exercice précédent.

IFRS 7.36,
appB9

40.10 Gestion du risque de crédit

IFRS 7.34b),
appB8

Le risque de crédit correspond au risque qu'une contrepartie ne respecte pas ses obligations contractuelles et que ce manquement entraîne une perte financière pour le Groupe. Le Groupe a adopté une politique qui consiste à ne faire affaire qu'avec des contreparties bien cotées et à obtenir des garanties suffisantes, si besoin est, afin d'atténuer les risques de perte financière découlant de manquements. Le Groupe ne conclut des opérations qu'avec des entités dont la cote est au moins de qualité supérieure. L'information provient d'agences de notation indépendantes lorsqu'elle est disponible, sinon, le Groupe a recours à d'autres renseignements financiers publics et à ses propres dossiers en matière de transactions pour coter ses principaux clients. L'exposition du Groupe et les cotes de crédit de ses contreparties sont constamment surveillées, et la valeur totale des opérations conclues est répartie entre les différentes contreparties approuvées. Le risque de crédit est atténué par des restrictions touchant les contreparties qui sont passées en revues et approuvées par le comité de gestion du risque une fois par année.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Les créances clients sont réparties entre un grand nombre de clients, divers secteurs d'activité et différentes régions. Une évaluation de crédit constante est effectuée à l'égard des caractéristiques financières des créances, et le cas échéant, une assurance en matière de garantie de crédit est acquise.

IFRS 7.34c) L'exposition du Groupe au risque de crédit à l'égard d'une seule contrepartie ou d'un ensemble de contreparties ayant des caractéristiques semblables n'est pas importante. Le Groupe considère que des contreparties ont des caractéristiques semblables lorsqu'elles sont des entités liées. En aucun moment au cours de l'exercice, la concentration du risque de crédit n'a excédé 5 % des actifs monétaires bruts. Le risque de crédit lié aux fonds liquides et aux instruments financiers dérivés est retreint puisque les contreparties sont des banques auxquelles des agences de notation internationales ont attribué des cotes de crédit élevées.

IFRS 7.B9 Sauf en ce qui concerne le tableau ci-dessous, la valeur comptable des actifs financiers comptabilisée dans les états financiers, qui est présentée déduction faite des pertes de valeur, représente l'exposition maximale du Groupe au risque de crédit, compte non tenu de la valeur des garanties obtenues :

Actifs financiers et autres expositions au risque de crédit	Risque de crédit maximal	
	2007	2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Garantie fournie par une filiale dans le but de garantir le financement pour le compte d'une société sœur sous le contrôle de la société mère étrangère du Groupe	18 000	15 000
Garantie donnée à une banque à l'égard de l'emprunt d'une entité contrôlée conjointement	-	-
Autres [description]	-	-

IFRS 7.34c) Le tableau ci-dessous présente la limite et le solde de crédit des 6 principales contreparties à la date du bilan au moyen des symboles de cotation de Standard and Poor's.

Contrepartie	Emplacement	Cote	31 déc. 2007		31 déc. 2006	
			Limite de crédit	Valeur comptable	Limite de crédit	Valeur comptable
			en milliers de \$			
Société A	Pays A	AA	9 000	7 940	9 000	7 900
Société B	Pays A	A	10 000	7 450	10 000	7 360
Société C	Pays A	A	7 500	7 300	7 500	7 350
Société D	Pays A	B	8 000	5 800	8 000	5 650
Société E	Pays A	B	8 000	2 100	8 000	1 700
Société F	Pays B	BB	800	750	800	700

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

40.11 Gestion du risque de liquidité

IFRS 7.33, 39b) La responsabilité ultime de la gestion du risque de liquidité incombe au conseil d'administration, qui a établi un cadre de gestion du risque de liquidité adéquat pour gérer le financement à court, à moyen et à long terme ainsi que les obligations en matière de gestion des liquidités du Groupe. Le Groupe gère le risque de liquidité en conservant des réserves adéquates, en maintenant des facilités bancaires et des facilités d'emprunt de réserve, en suivant de près les flux de trésorerie projetés et réels ainsi qu'en faisant concorder les échéances des actifs et des passifs financiers. La note 47 présente une liste des facilités additionnelles pour lesquelles aucun prélèvement n'a été fait que le Groupe a à sa disposition pour réduire davantage le risque de liquidité.

40.11.1 Tableaux des risques de liquidité et de taux d'intérêt

IFRS 7.34, 35, 39a) Le tableau suivant présente le détail de la durée contractuelle jusqu'à l'échéance des passifs financiers non dérivés du Groupe. Les tableaux ont été préparés à partir des flux de trésorerie non actualisés liés aux passifs financiers selon la date la plus rapprochée à laquelle le Groupe pourrait être tenu d'effectuer un paiement. Le tableau comprend les flux de trésorerie liés aux intérêts et au principal.

IFRS 7.34a)

Remarque : Le tableau ci-dessous montre notamment le taux d'intérêt effectif moyen pondéré ainsi qu'un rapprochement de ce dernier avec la valeur comptable dans le bilan à titre d'exemple de sommaire des données quantitatives liées à l'exposition au risque de taux d'intérêt à la date de clôture qu'une entité pourrait présenter à l'interne aux principaux dirigeants.

	Taux d'intérêt effectif moyen pondéré	De					Total en milliers de \$
		Moins de 1 mois en milliers de \$	1 mois à 3 mois en milliers de \$	3 mois à 1 an en milliers de \$	De 1 an à 5 ans en milliers de \$	5 ans et plus en milliers de \$	
2007							
Instruments ne portant pas intérêt	-	12 081	13 126	-	-	-	25 207
Dette résultant des contrats de location-financement	7,00	1	2	7	6	-	16
Instruments à taux d'intérêt variable	8,18	893	339	3 136	6 890	-	11 258
Instruments à taux d'intérêt fixe	7,56	1 735	4 825	12 389	30 035	2 898	51 882
Contrats de garantie financière	-	-	-	-	-	-	-
		14 710	18 292	15 532	36 931	2 898	88 363

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

2006

Instruments ne portant pas intérêt	-	11 181	16 182	-	-	27 363
Dette résultant des contrats de location-financement	7,00	5	10	43	44	102
Instruments à taux d'intérêt variable	8,08	7 701	1 409	7 045	24 921	41 076
Instruments à taux d'intérêt fixe	8,03	1 554	3 129	7 238	15 945	27 866
Contrats de garantie financière	-	-	-	-	-	-
		<u>20 441</u>	<u>20 730</u>	<u>14 326</u>	<u>40 910</u>	<u>96 407</u>

À la fin de l'exercice, il était improbable que la contrepartie au contrat de garantie financière effectue des réclamations en vertu du contrat. Par conséquent, le montant inclus ci-dessus est de néant.

IFRS 7.34, 35

Le tableau suivant présente le détail de l'échéance prévue des actifs financiers non dérivés du Groupe. Ce tableau a été préparé à partir des échéances contractuelles non actualisées des actifs financiers, y compris les intérêts qui seront gagnés à l'égard de ces actifs, sauf lorsque le Groupe prévoit que les flux de trésorerie se matérialiseront au cours d'un exercice différent.

	Taux d'intérêt moyen pondéré	De					Total en milliers de \$
		Moins de 1 mois en milliers de \$	1 mois à 3 mois en milliers de \$	3 mois à 1 an en milliers de \$	1 an à 5 ans en milliers de \$	5 ans et plus en milliers de \$	
2007							
Instruments ne portant pas intérêt	-	11 216	9 426	941	-	21 583	
Instruments à taux d'intérêt variable	5,75	20 979	1 367	3 944	2 448	28 738	
Instruments à taux d'intérêt fixe	7,38	42	85	2 815	2 681	5 623	
		<u>32 237</u>	<u>10 878</u>	<u>7 700</u>	<u>5 129</u>	<u>55 944</u>	
2006							
Instruments ne portant pas intérêt	-	8 493	8 516	248	-	17 257	
Instruments à taux d'intérêt variable	4,83	20 418	1 125	5 204	1 911	28 658	
Instruments à taux d'intérêt fixe	7,00	-	-	-	2 600	2 600	
		<u>28 911</u>	<u>9 641</u>	<u>5 452</u>	<u>4 511</u>	<u>48 515</u>	

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IFRS 7.39b) Le Groupe dispose de facilités de financement. Le montant total non utilisé sur ces facilités s'établissait à 9,268 M\$ à la date du bilan. Le Groupe s'attend à pouvoir respecter ses autres obligations grâce à ses flux de trésorerie liés à l'exploitation et au produit provenant de l'arrivée à échéance de ses actifs financiers. Le Groupe prévoit porter son ratio d'endettement net actuel à 25 % en s'assurant de le maintenir à l'intérieur de la limite fixée entre 20 et 25 %. Pour ce faire, le Groupe émettra de nouveaux titres de créance et augmentera le recours à des facilités d'emprunt bancaires garanties.

Le tableau suivant présente le détail de l'analyse des liquidités des instruments financiers dérivés du Groupe. Le tableau a été préparé à partir des entrées et des (sorties) nettes de trésorerie non actualisées liées aux instruments dérivés réglés sur une base nette et des entrées et des (sorties) brutes non actualisées liées aux dérivés exigeant un règlement brut. Lorsque le montant à payer ou à recevoir n'est pas déterminé, le montant présenté a été établi en fonction des taux d'intérêt projetés selon les courbes de rendement en vigueur à la date de clôture.

	Moins de 1 mois en milliers de \$	De 1 mois à 3 mois en milliers de \$	De 3 mois à 1 an en milliers de \$	De 1 an à 5 ans en milliers de \$	5 ans et plus en milliers de \$
2007					
Montant net réglé :					
Swaps de taux d'intérêt	11	50	205	302	121
Contrats de change à terme	(5)	(21)	13	-	-
Montant brut réglé :					
Contrats de change à terme	12	35	-	-	-
Swaps de devises	-	-	-	-	-
	<u>18</u>	<u>64</u>	<u>218</u>	<u>302</u>	<u>121</u>
2006					
Montant net réglé :					
Swaps de taux d'intérêt	7	18	22	160	82
Contrats de change à terme	10	15	9	-	-
Montant brut réglé :					
Contrats de change à terme	65	132	21	-	-
Swaps de devises	-	-	-	-	-
	<u>82</u>	<u>165</u>	<u>52</u>	<u>160</u>	<u>82</u>

40.12 Juste valeur des instruments financiers

IFRS 7.27 La juste valeur des actifs et des passifs financiers est établie de la façon suivante :

- La juste valeur de actifs et des passifs financiers dont les modalités sont normales et qui sont négociés sur des marchés actifs liquides est établie en fonction des cours du marché.
- La juste valeur des autres actifs et passifs financiers (exclusion faite des instruments dérivés) est établie conformément aux modèles d'établissement des prix généralement reconnus à partir d'analyses des flux de trésorerie actualisés fondées sur les prix des transactions observables sur le marché actuel et les cotes attribuées par les maisons de courtage à des instruments semblables.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

- La juste valeur des instruments dérivés est calculée en fonction des cours du marché. Lorsque de tels cours ne sont pas disponibles, des analyses des flux de trésorerie non actualisés fondées sur la courbe de rendement applicable à l'égard de la durée des instruments sont utilisées en ce qui a trait aux dérivés non optionnels et des modèles d'évaluation des options sont utilisés en ce qui a trait aux dérivés optionnels.
- La juste valeur des contrats de garantie financière est établie en fonction de modèles d'évaluation des options en vertu desquels les principales hypothèses sont la probabilité de manquement par une contrepartie donnée extrapolée à partir des données de crédit sur le marché ainsi que le montant de la perte en cas de manquement.

40.12.1 Cours du marché

Les actifs financiers de cette catégorie comprennent les billets rachetables cotés, les lettres de change et les débentures. Les passifs financiers comprennent les lettres de change et les billets perpétuels.

40.12.2 Dérivés

Les contrats de change à terme sont évalués selon les cours du change à terme et les courbes de rendement obtenues à partir des taux d'intérêt du marché pour des durées semblables à celles des contrats.

Les swaps de taux d'intérêt sont évalués selon la valeur actualisée des flux de trésorerie estimés et actualisés conformément aux courbes de rendement applicables obtenues à partir des taux d'intérêt du marché.

IFRS 7.27 Les états financiers comprennent des participations dans des actions non cotées évaluées à la juste valeur (se reporter à la note 22). L'estimation de la juste valeur repose sur un modèle d'établissement des flux de trésorerie actualisés, qui tient compte d'hypothèses qui ne peuvent reposer sur les cours ou les taux du marché observables. Pour déterminer la juste valeur, un facteur de croissance des bénéfices de 5,2 % (4,9 % en 2006) ainsi qu'un facteur d'actualisation ajusté en fonction des risques de 12,2 % (11,9 % en 2006) sont utilisés. Si ces données du modèle d'évaluation augmentaient ou diminuaient de 10 % et que toutes les autres variables demeuraient stables, la valeur comptable des actions diminuerait ou augmenterait de 7 000 \$ (diminuerait ou augmenterait de 8 000 \$ en 2006).

IFRS 7.25, 29a) Sauf en ce qui concerne l'information détaillée dans le tableau ci-dessous, les administrateurs jugent que la valeur comptable des actifs et des passifs financiers comptabilisée au coût amorti dans les états financiers se rapproche de la juste valeur :

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

	2007		2006	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$
Actifs financiers				
Prêts et créances :				
[Description]	-	-	-	-
Placements détenus jusqu'à leur échéance :				
Lettres de change	6 363	6 370	5 262	5 263
Débitures	500	502	-	-
Passifs financiers				
Emprunts :				
Lettres de change	358	360	916	920
Actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables	15 000	14 950	-	-
Billets convertibles	4 144	4 150	-	-
Billets perpétuels	1 905	2 500	-	-
Emprunts bancaires à taux d'intérêt fixe	11 000	10 650	11 000	10 840
Emprunts à taux d'intérêt fixe contractés auprès de parties liées	10 000	9 800	10,000	9 900
Emprunts contractés auprès d'autres entités	3 701	3 680	3 518	3 450

IFRS 7.27 40.12.3 Hypothèses utilisées aux fins du calcul de la juste valeur des actifs et des passifs financiers

Actions préférentielles à dividende cumulatif rachetables

Le taux d'intérêt utilisé pour actualiser les flux de trésorerie se chiffrait à 7,43 % selon un taux de swap coté de 7,15 % sur un emprunt de 18 mois et une marge pour risque de crédit constante.

IFRS 7.27 Billets convertibles

La juste valeur de la composante passif des billets convertibles est établie selon l'hypothèse d'un rachat le 1^{er} septembre 2010 et l'utilisation d'un taux d'intérêt de 7,95 % fondé sur un taux de swap coté de 6,8 % sur un emprunt de 32 mois et une marge pour risque de crédit constante.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

41. Produits différés

Produits différés liés aux obligations du Groupe en vertu de son programme Maxi-Points

	en milliers de \$			
Solde au 1 ^{er} janvier 2006				
Montant présenté initialement				-
Incidence de la modification du traitement comptable du programme de fidélisation des clients (se reporter à la note 2.2)				<u>84</u>
Montant retraité				84
Produits différés à l'égard des crédits obtenus				76
Produits comptabilisés à l'acquittement des obligations liées aux crédits				<u>(13)</u>
Solde au 1 ^{er} janvier 2007				147
Produits différés à l'égard des crédits obtenus				83
Produits comptabilisés à l'acquittement des obligations liées aux crédits				<u>(46)</u>
Solde au 31 décembre 2007				<u>184</u>
Montant présenté au bilan :				
		<u>Courant</u>		<u>Non courant</u>
	31 déc.	31 déc.	31 déc.	31 déc.
	2007	2006	2007	2006
	en	en	en	en
	milliers	milliers	millier	milliers
	de \$	de \$	s de \$	de \$
Produits différés	<u>105</u>	<u>52</u>	<u>79</u>	<u>95</u>

IFRS 2.44

42. Paiements fondés sur des actions

Régime d'options sur actions du personnel

IFRS 2.45a)

Le Groupe offre un régime de rémunération sous forme d'actionnariat à l'intention des cadres et des employés de haut niveau du Groupe. Conformément aux dispositions du régime et comme les actionnaires l'ont approuvé à une assemblée générale annuelle antérieure, les cadres et les employés de haut niveau comptant plus de cinq ans de service au sein du Groupe peuvent recevoir des options visant l'achat d'actions ordinaires à un prix d'exercice de 1,00 \$ par action.

Chaque option sur action du personnel est convertible en une action ordinaire d'International GAAP Holdings Limited au moment de l'exercice. Aucun montant n'est payé ou n'est exigible par le bénéficiaire à l'obtention de l'option. Les options ne sont assorties d'aucun droit à des dividendes ni d'aucun droit de vote. Les options peuvent être exercées à tout moment entre la date d'acquisition et la date d'échéance.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Le nombre d'options attribuées est calculé selon une formule fondée sur le rendement approuvée par les actionnaires à une assemblée générale annuelle antérieure et est assujéti à l'approbation du comité de rémunération. La formule permet de récompenser les dirigeants et les cadres supérieurs pour le respect, par le Groupe et par chaque individu, de critères qualitatifs et quantitatifs à l'égard des mesures financières et du service à la clientèle ci-dessous :

- augmentation du prix de l'action;
- augmentation du bénéfice net;
- augmentation du rendement pour les actionnaires;
- diminution des réclamations au titre des garanties;
- résultats des sondages sur la satisfaction de la clientèle;
- diminution du taux de roulement du personnel.

Les options attribuées viennent à échéance dans les douze mois suivant leur émission ou un mois après la démission d'un dirigeant ou d'un cadre supérieur, selon la date la plus rapprochée.

IFRS 2.45a) Les ententes de paiements fondés sur des actions suivantes étaient en vigueur au cours de l'exercice considéré et des exercices comparatifs :

Séries d'options	<u>Nombre</u>	<u>Date d'attribution</u>	<u>Date d'échéance</u>	<u>Prix d'exercice</u>	Juste valeur à la date d'attribution
				\$	\$
(1) Émises le 31 mars 2006 (*)	140 000	31/03/06	31/03/07	1,00	1,15
(2) Émises le 30 septembre 2006 (*)	150 000	30/09/06	29/09/07	1,00	1,18
(3) Émises le 31 mars 2007 (*)	160 000	31/03/07	30/03/08	1,00	1,20
(4) Émises le 29 septembre 2007 (**)	60 000	29/09/07	28/09/08	1,00	1,05

(*) Conformément aux modalités de l'entente de paiement fondé sur des actions, les options émises au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2006 et les options émises le 31 mars 2007 ont été acquises à la date d'émission.

(**) Conformément aux modalités de l'entente de paiement fondé sur des actions, les options émises le 29 septembre 2007 seront acquises après une période de service de un an si le prix des actions d'International Group Holdings Limited cotées à la Bourse du pays A est supérieur à 4 \$. Ces options peuvent être exercées à la date d'acquisition.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IFRS 2.46, 47a) La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions attribuées au cours de l'exercice s'établit à 1,16 \$ (1,17 \$ en 2006). Le prix des options a été établi selon un modèle binomial d'évaluation des options. Lorsque c'était pertinent, la durée de vie prévue aux fins du modèle a été ajustée pour tenir compte de la meilleure estimation de la direction à l'égard de l'incidence de l'incessibilité, des restrictions en matière d'exercice (y compris la probabilité de remplir les conditions de marché liées à l'option) et des comportements. La volatilité prévue repose sur la volatilité historique des prix des actions au cours des 5 dernières années. Pour déterminer les effets d'un exercice anticipé, il a été présumé que les dirigeants et les cadres supérieurs exerceraient les options après la date d'acquisition lorsque le prix des actions correspond à 2,5 fois le prix d'exercice.

Données du modèle

	Série 1	Série 2	Série 3	Séries d'options Série 4
Prix des actions à la date d'attribution	2,64	2,67	2,69	2,53
Prix d'exercice	1,00	1,00	1,00	1,00
Volatilité prévue			13,10	13,50
	15,20 %	15,40 %	%	%
Durée de vie des options	1 an	1 an	1 an	1 an
Taux de rendement			13,00	13,81
	13,27 %	13,12 %	%	%
Taux d'intérêt sans risque	5,13 %	5,14 %	5,50 %	5,45 %
Autres [description]	-	-	-	-

IFRS 2.45b) Le tableau ci-dessous présente un rapprochement des options sur actions en cours en vertu du régime d'options sur actions du personnel au début et à la fin de l'exercice :

	2007		2006	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
Solde au début de l'exercice	290 000	1,00	-	-
Options attribuées au cours de l'exercice	220 000	1,00	290 000	1,00
Options auxquelles il est renoncé au cours de l'exercice	-	-	-	-
Options exercées au cours de l'exercice	(314 000)	1,00	-	-
Options expirées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Solde à la fin de l'exercice	196 000	1,00	290 000	1,00
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	136 000	1,00	290 000	1,00

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Options exercées au cours de l'exercice

IFRS 2.45c) Les options sur actions suivantes attribuées en vertu du régime d'options sur actions du personnel ont été exercées au cours de l'exercice :

Séries d'options	Nombre d'options exercées	Date d'exercice	Prix de l'action à la date d'exercice \$
2007			
(1) Émises le 31 mars 2006	30 000	05/01/08	2,50
(1) Émises le 31 mars 2006	45 000	31/01/08	2,25
(1) Émises le 31 mars 2006	65 000	15/03/08	2,75
(2) Émises le 30 septembre 2006	65 000	03/07/08	2,95
(2) Émises le 30 septembre 2006	85 000	28/08/08	3,15
(3) Émises le 31 mars 2007	24 000	20/12/08	3,50
	<u>314 000</u>		

Séries d'options	Nombre d'options exercées	Date d'exercice	Prix de l'action à la date d'exercice \$
------------------	---------------------------------	--------------------	--

2006

[description des séries d'options]

Solde à la fin de l'exercice

IFRS 2.45d) Le prix d'exercice des options sur actions en cours à la fin de l'exercice s'établissait à 1,00 \$ (1,00 \$ en 2006) et leur durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée s'établissait à 145 jours (184 jours en 2006).

43. Transactions entre parties liées

IAS 24.12
IAS 1.126c) La société mère immédiate et la société tête de groupe sont respectivement Société de portefeuille X Limitée (constituée en société au pays M) et Société de portefeuille Y Limitée (constituée en société au pays N).

Les transactions entre la Société et ses filiales qui sont des parties liées à la Société ont été éliminées à la consolidation et ne sont pas présentées dans cette note. Le détail des transactions entre le Groupe et les autres parties liées est présenté ci-dessous.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

43.1 Transactions commerciales

IAS 24.17,18 Au cours de l'exercice, les entités du Groupe ont conclu les transactions commerciales suivantes avec des parties liées qui ne sont pas des membres du Groupe :

	Ventes de biens		Achats de biens		Montants à recevoir de parties liées		Montants à payer à des parties liées	
	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$	en milliers de \$				
Société de portefeuille X Limitée	693	582	439	427	209	197	231	139
Filiales de Société de portefeuille Y Limitée	1 289	981	897	883	398	293	149	78
Entreprises associées	398	291	-	-	29	142	-	-

IAS 24.21 Les ventes de biens à des parties liées ont été effectuées aux prix courants du Groupe, moins un escompte moyen de 5 %. Les achats ont été effectués aux prix du marché moins un escompte pour tenir compte de la quantité de produits achetés et des relations entre les parties.

Les montants non réglés ne sont pas garantis et seront réglés en espèces. Aucune garantie n'a été donnée ou obtenue. Aucune charge n'a été comptabilisée au cours de l'exercice au titre de créances douteuses à l'égard des montants à recevoir de parties liées.

43.2 Prêts à des parties liées

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Prêts aux principaux dirigeants	656	107
Prêts à une coentreprise	2 981	2 981
	<u>3 637</u>	<u>3 088</u>

Le Groupe a consenti à plusieurs de ses principaux dirigeants et à une coentreprise des prêts à court terme à des taux comparables au taux d'intérêt commercial moyen.

43.3 Rémunération des principaux dirigeants

IAS 24.16 Le tableau suivant présente la rémunération des dirigeants et des autres principaux cadres au cours de l'exercice :

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Avantages à court terme	1 368	1 027
Avantages postérieurs à l'emploi	160	139
Autres avantages à long terme	115	176
Paiements fondés sur des actions	94	86
	<u>1 737</u>	<u>1 428</u>

La rémunération des dirigeants et autres des principaux cadres est déterminée par le comité de rémunération compte tenu du rendement individuel et des tendances sur le marché.

43.4 Autres transactions entre parties liées

IAS 24.17,18 Outre les transactions présentées précédemment, Société de portefeuille X Limitée a fourni certains services administratifs à la Société, pour lesquels des frais de gestion de 0,18 M\$ (0,16 M\$ en 2006) ont été facturés et payés, ce qui représente une répartition appropriée des coûts engagés par les différentes fonctions administratives.

44. Acquisition de filiales

IFRS 3.67a) à d) **44.1 Filiales acquises**

	Principale activité	Date d'acquisition	Pourcentage d'actions acquises (%)	Coût d'acquisition en milliers de \$
2007				
Filiale Six Limitée	Opérations financières	15/07/07	100	430
Filiale Sept Limitée	Distribution	30/11/07	100	<u>792</u>
				<u>1 222</u>
2006				
[Description]				<u>-</u>
				<u>-</u>

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

44.2 Analyse des actifs acquis et des passifs pris en charge

IFRS 3.67f) IAS 7.40a),c),d)	Filiale Six Limitée			Filiale Sept Limitée			Total de la juste valeur à l'acquisition en milliers de \$
	Valeur comptable en milliers de \$	Ajustement de la juste valeur en milliers de \$	Juste valeur à l'acquisition en milliers de \$	Valeur comptable en milliers de \$	Ajustement de la juste valeur en milliers de \$	Juste valeur à l'acquisition en milliers de \$	
Actif courant							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	200	-	200	-	-	-	200
Créances clients et autres créances	87	-	87	105	-	105	192
Stocks	-	-	-	62	(5)	57	57
Actif non courant							
Recherche et développement en cours	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	50	35	85	312	57	369	454
Passif courant							
Dettes fournisseurs et autres créanciers	(23)	-	(23)	(35)	-	(35)	(58)
Passif non courant							
Passifs d'impôt différé	(2)	(11)	(13)	-	-	-	(13)
Passifs éventuels	-	(45)	(45)	-	-	-	(45)
	<u>312</u>	<u>(21)</u>	<u>291</u>	<u>444</u>	<u>52</u>	<u>496</u>	<u>787</u>
Goodwill							<u>435</u>
							<u>1 222</u>

44.3 Juste valeur établie provisoirement

IFRS 3.69 La comptabilisation initiale de l'acquisition de la Filiale Six Limitée a été établie provisoirement à la date du bilan. Aux fins fiscales, la valeur fiscale des actifs de la Filiale Six doit être refixée selon la valeur de marché et d'autres facteurs. À la date d'achèvement des présents états financiers, les évaluations de marché et les autres calculs nécessaires n'étaient pas terminés et les ajustements du passif d'impôt différé et du goodwill mentionnés précédemment avaient donc été déterminés provisoirement uniquement en fonction de la meilleure estimation des valeurs fiscales probables de la part des administrateurs. Les évaluations de marché obtenues aux fins fiscales peuvent également avoir une incidence sur la juste valeur comptabilisée à l'égard des autres actifs acquis dans le cadre du regroupement d'entreprises.

44.4 Coût d'acquisition

IFRS 3.67d),
h)
IAS 7.40b) Le coût d'acquisition de la Filiale Six Limitée a été versé en espèces. Le coût d'acquisition de la Filiale Sept Limitée comprend un montant en espèces de 392 000 \$ et des terrains et des bâtiments d'une juste valeur totale de 400 000 \$.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

44.5 Sorties nettes à l'acquisition

		Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
IAS 7.40a)	Contrepartie totale de l'acquisition	1 222	-
	Moins : contrepartie autre qu'en trésorerie pour la Filiale Sept Limitée	(400)	-
IAS 7.40b)	Considération versée en espèces	822	-
IAS 7.40c)	Moins : solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	(200)	-
		<u>622</u>	<u>-</u>

44.6 Goodwill

IFRS 3.67h) Le regroupement d'entreprises a donné lieu à un goodwill étant donné que le coût du regroupement incluait une prime de prise de contrôle versée pour acquérir la Filiale Six Limitée. En outre, la contrepartie versée pour le regroupement tenait effectivement compte de montants à l'égard des avantages des synergies prévues, de la croissance des produits, du développement de marché futur et de la réunion de l'effectif de la Filiale Six Limitée. Ces avantages ne sont pas comptabilisés distinctement du goodwill étant donné que les avantages économiques futurs qui en découlent ne peuvent être évalués de façon fiable.

Le Groupe a également obtenu la liste des clients et des relations clients de la Filiale Sept Limitée dans le cadre de l'acquisition. Les actifs ne peuvent être évalués de façon fiable et comptabilisés distinctement du goodwill puisqu'ils ne peuvent être séparés du Groupe, puis vendus, cédés, brevetés, loués ou échangés, que ce soit seuls ou conjointement avec les contrats sous-jacents.

44.7 Incidence de l'acquisition sur les résultats du Groupe

IFRS 3.67i) Le profit de l'exercice comprend un montant de 35 000 \$ attribuable aux activités supplémentaires générées par la Filiale Six Limitée ainsi qu'un montant de 13 000 \$ attribuable à l'acquisition de la Filiale Sept Limitée.

IFRS 3.70 Si ces regroupements d'entreprises avaient été en vigueur au 1^{er} janvier 2007, les produits du Groupe provenant des activités poursuivies se seraient chiffrés à 163,5 M\$, et le résultat lié aux activités poursuivies pour l'exercice se serait chiffré à 20,1 M\$. Les administrateurs du Groupe estiment que les données pro forma représentent une évaluation approximative du rendement de l'entreprise regroupée sur un an et qu'elles fournissent des points de référence aux fins de comparaison avec les résultats des exercices futurs.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

Pour déterminer les produits et le résultat pro forma du Groupe si la Filiale Six Limitée et la Filiale Sept Limitée avaient été acquises au début de l'exercice considéré, les administrateurs :

- ont calculé l'amortissement des immobilisations corporelles acquises selon la juste valeur provenant de la comptabilisation initiale du regroupement d'entreprises plutôt que selon la valeur comptable comptabilisée dans les états financiers antérieurs à l'acquisition;
- ont fondé les coûts d'emprunt sur le niveau de financement, les cotes de crédit et la situation d'endettement net du Groupe après le regroupement d'entreprises;
- ont exclu les coûts liés aux techniques anti-OPA de l'entité acquise à titre de transaction antérieure à l'acquisition non récurrente.

45. Cession d'activités

Au cours de l'exercice, le Groupe a cédé ses activités de fabrication de jouets. Le tableau suivant présente le détail de la cession :

45.1 Valeur comptable de l'actif net vendu

	Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Actif courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	288	-
Créances clients	1 034	-
Stocks	2 716	-
Actif non courant		
Immobilisations corporelles	5 662	-
Goodwill	3 080	-
Passif courant		
Fournisseurs	(918)	-
Passif non courant		
Emprunts	(4 342)	-
Passifs d'impôt différé	(526)	-
Actif net cédé	6 994	-
Intérêts minoritaires	-	-
Gain à la cession	1 820	-
	8 814	-

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source	International GAAP Holdings Limited
--------	-------------------------------------

IAS 7.40a) **45.2 Contrepartie**

Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
en milliers de \$	en milliers de \$

IAS 7.40b) Contrepartie payée en trésorerie et en équivalents de trésorerie
Produit des ventes différé (note 25)

7 854	-
960	-
8 814	-

45.3 Entrées nettes à la cession

Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
en milliers de \$	en milliers de \$

IAS 7.40c) Contrepartie reçue en trésorerie et en équivalents de trésorerie
Moins : solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie cédés

7 854	-
(288)	-
7 566	-

46. Trésorerie et équivalents de trésorerie

IAS 7.45 Aux fins du tableau des flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les dépôts à des banques et les placements dans des instruments du marché monétaire, déduction faite des découverts bancaires en cours. La trésorerie et les équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice tels qu'ils sont présentés dans le tableau des flux de trésorerie peuvent être rapprochés des éléments connexes du bilan de la façon suivante :

31 déc. 2007	31 déc. 2006
en milliers de \$	en milliers de \$

Trésorerie et soldes bancaires
Découverts bancaires

20 199	19 778
(538)	(378)

Trésorerie et équivalents de trésorerie inclus dans un groupe destiné à être cédé détenu en vue de la vente

19 661	19 400
175	-
19 836	19 400

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

IAS 7.43 47. Transactions sans effet de trésorerie et facilités de financement

47.1 Transactions d'investissement et de financement sans effet de trésorerie

Au cours de l'exercice 2007, le Groupe a cédé des immobilisations corporelles d'une juste valeur totalisant 0,4 M\$ pour acquérir la Filiale Sept Limitée mentionnée à la note 44. Cette cession n'est pas prise en compte dans le tableau des flux de trésorerie.

En outre, le produit de l'émission d'actions de 8 000 \$ a été reçu sous forme de services-conseils, comme il est décrit à la note 28.1.

Au cours de l'exercice 2006, le Groupe a acquis du matériel d'un montant de 40 000 \$ en vertu d'un contrat de location-financement. Cette acquisition sera prise en compte dans le tableau des flux de trésorerie sur la durée du contrat de location-financement au moyen des remboursements sur le contrat de location.

47.2 Facilités de financement

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 7.50 Facilité de découvert bancaire non garantie passée en revue une fois par année et remboursable par anticipation :		
• montant prélevé	520	314
• montant non prélevé	<u>1 540</u>	<u>2 686</u>
	<u>2 060</u>	<u>3 000</u>
Facilité d'acceptation de lettres de change non garantie passée en revue une fois par année :		
• montant prélevé	358	916
• montant non prélevé	<u>1 142</u>	<u>1 184</u>
	<u>1 500</u>	<u>2 100</u>
Facilité de découvert bancaire non garantie		
• montant prélevé	18	64
• montant non prélevé	<u>982</u>	<u>936</u>
	<u>1 000</u>	<u>1 000</u>
Facilités d'emprunts bancaires garanties assorties de dates d'échéance allant jusqu'à 2009 pouvant être prorogées en vertu d'un accord mutuel :		
• montant prélevé	15 905	17 404
• montant non prélevé	<u>5 604</u>	<u>7 811</u>
	<u>21 509</u>	<u>25 215</u>
48. Contrats de location simple		

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

48.1 Le Groupe en tant que preneur

48.1.1 Contrats de location

IAS 17.35d) Les contrats de location simple ont trait aux entrepôts, ont une durée allant de 3 à 7 ans et
IFRS 7.7 sont assortis d'une option de prorogation pour une période additionnelle de 3 ans. Tous les
contrats de location simple sont assortis de clauses d'examen du marché advenant le cas où
le Groupe exercerait son option de renouvellement. Le Groupe n'a pas la possibilité d'acquérir
les actifs loués à l'échéance des contrats de location.

48.1.2 Paiements comptabilisés à titre de charges

		Exercice terminé le 31 déc. 2007	Exercice terminé le 31 déc. 2006
		en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 17.35c)	Paiements minimaux au titre de la location	2 008	2 092
IAS 17.35c)	Loyers conditionnels	-	-
IAS 17.35c)	Revenu des sous-locations	-	-
		<u>2 008</u>	<u>2 092</u>

IAS 17.35a) 48.1.3 Engagements en vertu de contrats de location simple non résiliables

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Moins de 1 an	1 734	1 908
Plus de 1 an et moins de 5 ans	3 568	4 336
Plus de 5 ans	1 618	2 526
	<u>6 920</u>	<u>8 770</u>

Les passifs suivants ont été comptabilisés à l'égard des contrats de location simple non résiliables :

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Contrats de location déficitaires (note 35)		
Courant	305	408
Non courant	425	335
Incitatifs à la location (note 36)		
Courant	90	90

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source	International GAAP Holdings Limited
--------	-------------------------------------

Non courant	<u>180</u>	<u>270</u>
	<u>1 000</u>	<u>1 103</u>

48.2 Le Groupe en tant que bailleur

48.2.1 Contrats de location

IAS 17.56c) Les contrats de location simple ont trait aux immeubles de placement détenus par le Groupe, ont une durée allant de 5 à 10 ans et sont assortis d'une option de prorogation pour une période additionnelle de 10 ans. Tous les contrats de location simple sont assortis de clauses d'examen du marché advenant le cas où le preneur exercerait son option de renouvellement. Le preneur n'a pas la possibilité d'acquérir les immeubles à l'échéance des contrats de location.

IAS 40.75f) Les revenus locatifs que le Groupe touche par l'intermédiaire de ses immeubles de placement, qui sont tous loués en vertu de contrats de location simple, s'établissaient à 18 000 \$ (14 000 \$ en 2006). Les charges d'exploitation directes découlant des immeubles de placement au cours de l'exercice se sont chiffrées à 4 000 \$ (3 000 \$ en 2006).

IAS 17.56a) 48.2.2 Créances en vertu de contrats de location simple non résiliables

	31 déc. <u>2007</u>	31 déc. <u>2006</u>
	en milliers de \$	en milliers de \$
Moins de 1 an	18	18
Plus de 1 an et moins de 5 ans	54	72
Plus de 5 ans	-	-
	<u>72</u>	<u>90</u>

49. Engagements visant des dépenses

	31 déc. <u>2007</u>	31 déc. <u>2006</u>
	en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 16.74c) Engagements visant l'acquisition d'immobilisations corporelles	<u>4 856</u>	<u>6 010</u>

IAS 40.75h) En outre, le Groupe a conclu un contrat visant la gestion et l'entretien de ses immeubles de placement pour les 5 prochaines années, ce qui donnera lieu à une charge annuelle de 3 500 \$.

IAS 31.55 Le tableau suivant présente la quote-part des engagements en capital revenant au Groupe à l'égard de l'entité contrôlée conjointement, JV Électronique Limitée :

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
Engagements visant l'acquisition d'immobilisations corporelles	<u>983</u>	<u>192</u>

50. Passifs et actifs éventuels

	31 déc. 2007	31 déc. 2006
	en milliers de \$	en milliers de \$
50.1 Passifs éventuels		
IAS 37.86a) Actions en justice ⁽ⁱ⁾	<u>-</u>	<u>-</u>
IAS 31.54a) Passifs éventuels engagés par le Groupe découlant des participations dans des coentreprises ⁽ⁱⁱ⁾	<u>110</u>	<u>116</u>
IAS 28.40a) Quote-part des passifs éventuels d'entreprises associées revenant au Groupe ⁽ⁱⁱⁱ⁾	<u>150</u>	<u>14</u>

IAS 37.86b) (i) Une entité du Groupe est la défenderesse dans le cadre d'une action en justice alléguant l'incapacité de l'entité de fournir des biens conformément aux modalités du contrat. En s'appuyant sur un avis juridique, les administrateurs croient que l'entité peut se défendre avec succès dans le cadre de cette action en justice et qu'aucune perte (y compris des coûts) ne sera donc engagée. L'action en justice devrait se régler au cours des dix-huit prochains mois.

(ii) Un certain nombre de passifs éventuels découlent de la participation du Groupe à des coentreprises. Le montant présenté correspond à la valeur totale des passifs éventuels pour lesquels le Groupe a une obligation à titre d'investisseur. La mesure dans laquelle une sortie de fonds sera nécessaire dépend du caractère plus ou moins favorable que prévu à l'heure actuelle des activités futures des coentreprises. Le Groupe n'est pas éventuellement responsable du passif des autres coentrepreneurs de ses coentreprises.

(iii) La quote-part des passifs éventuels d'entreprises associées revenant au Groupe. La mesure dans laquelle une sortie de fonds sera nécessaire dépend du caractère plus ou moins favorable que prévu à l'heure actuelle des activités futures des entreprises associées.

International GAAP Holdings Limited

Notes aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007

Source International GAAP Holdings Limited

50.2 Actifs éventuels

		31 déc. 2007	31 déc. 2006
		en milliers de \$	en milliers de \$
IAS 37.89	Réclamations à l'égard de produits défectueux ^(iv)	140	-

(iv) Une société du Groupe est partie à une réclamation contre un fournisseur à l'égard de produits défectueux. En s'appuyant sur les négociations menées à ce jour, les administrateurs sont d'avis qu'il est probable que la réclamation soit fructueuse et qu'une indemnisation de 0,14 M\$ soit touchée.

51. Événements postérieurs à la date du bilan

IAS 10.21 Le 18 janvier 2007, les locaux de la Filiale Cinq Limitée ont subi des dommages importants à la suite d'un incendie. Le processus de réclamation d'assurance est en cours, mais à l'heure actuelle, on prévoit que le coût de remise à neuf excédera le montant du remboursement de 8,3 M\$.

52. Approbation des états financiers

IAS 10.17 Les états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration et l'autorisation de publication a été donnée le 15 mars 2007.

Pour obtenir plus d'information sur Deloitte Touche Tohmatsu, veuillez visiter notre site Web à l'adresse www.deloitte.com.

La marque Deloitte représente une ou plusieurs entités de Deloitte Touche Tohmatsu, une *Verein* (association) suisse, ses cabinets membres ainsi que leurs filiales et sociétés affiliées respectives. Deloitte Touche Tohmatsu est constituée de cabinets membres qui offrent des services et des conseils professionnels axés sur l'excellence du service à la clientèle, selon une stratégie mondiale exécutée à l'échelle locale dans plus de 140 pays. Grâce au vaste capital intellectuel d'environ 150 000 personnes réparties dans le monde entier, Deloitte offre des services professionnels dans 4 domaines : certification, fiscalité, consultation et conseils financiers. Sa clientèle compte plus de 80 pour 100 des plus grandes sociétés au monde, ainsi que de grandes entreprises nationales, des organismes publics, des clients importants au niveau local et des entreprises mondiales prospères en pleine croissance. La *Verein* suisse Deloitte Touche Tohmatsu n'offre aucun service et, pour des raisons réglementaires et autres, certains cabinets membres n'offrent pas une gamme complète de services professionnels dans les quatre domaines précités.

Ni Deloitte Touche Tohmatsu, en tant que *Verein* (association) suisse, ni aucun de ses cabinets membres ne peuvent être tenus responsables des actes ou des omissions de l'un ou de l'autre. Chaque cabinet membre constitue une entité juridique distincte et indépendante exerçant ses activités sous les noms de « Deloitte », « Deloitte & Touche », « Deloitte Touche Tohmatsu » ou d'autres raisons sociales similaires.

Cette publication ne contient que des renseignements généraux; elle ne se veut pas exhaustive et ne doit pas tenir lieu de conseils ni de services professionnels en matière de comptabilité, d'affaires, de questions financières, d'investissements, d'aspects de nature juridique ou fiscale ni d'autres types de services ou conseils. Elle ne vise pas à remplacer des conseils ni des services professionnels, et elle ne doit pas servir de fondement à des décisions ni à la prise de mesures qui pourraient avoir une incidence sur votre entreprise ou sur vous. Avant de prendre des décisions ou des mesures qui peuvent avoir une incidence sur votre entreprise ou sur vous, vous devriez consulter un conseiller professionnel reconnu.

Bien que tout soit mis en œuvre pour assurer l'exactitude de l'information présentée dans cette publication, cette exactitude ne peut être garantie, et ni Deloitte Touche Tohmatsu ni aucune entité apparentée n'assume de responsabilité envers quelque personne physique ou morale que ce soit s'appuyant sur cette information. La responsabilité liée à un tel appui repose uniquement sur l'utilisateur.