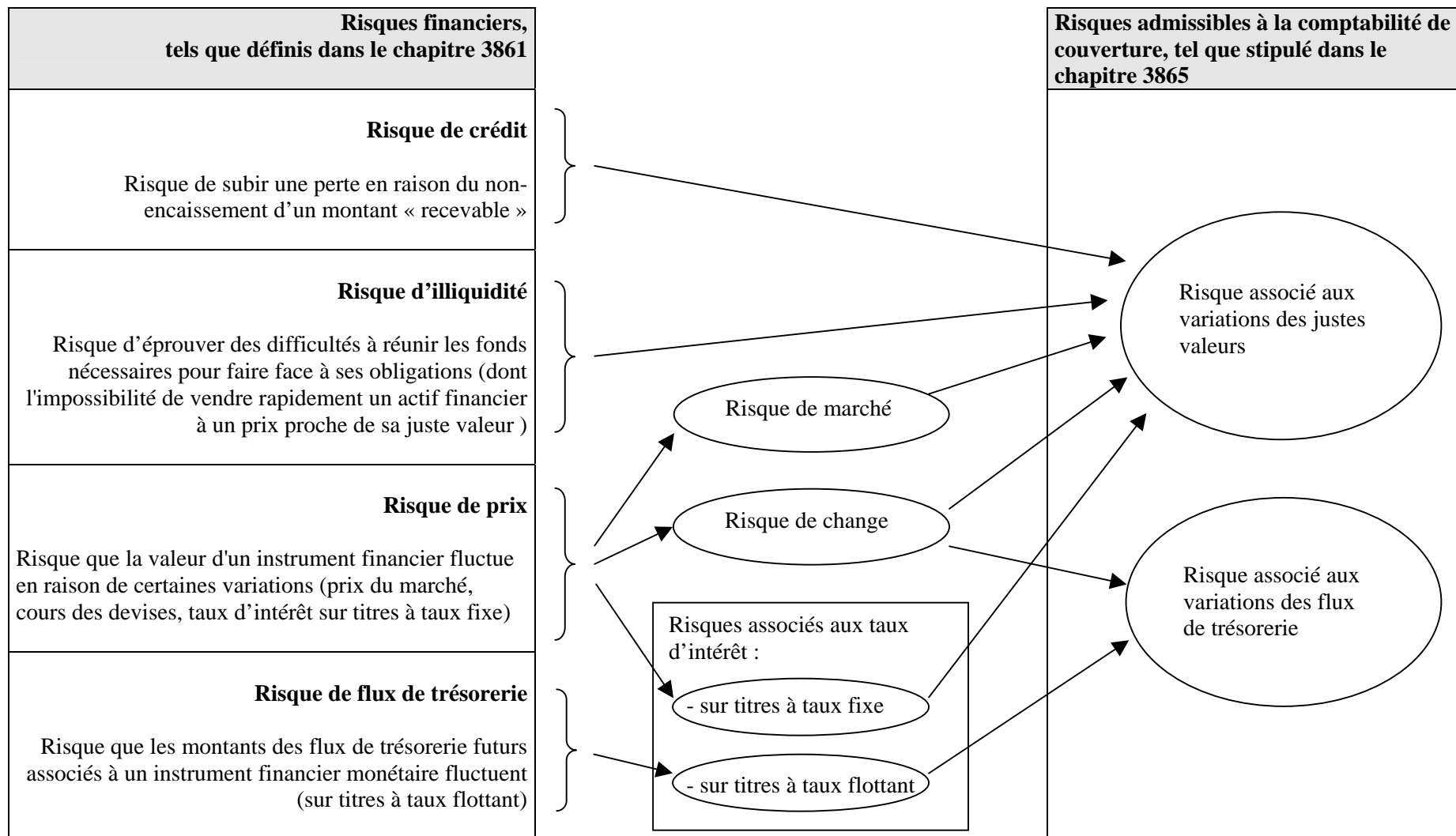


**TABLEAU 1**  
**TYPES DE RISQUE D'APRÈS LES NORMES COMPTABLES CANADIENNES**



**TABLEAU 2**  
**EXEMPLES DE STRATÉGIES DE COUVERTURE**

<b>STRATÉGIES DE COUVERTURE CONTRE LE RISQUE DE CHANGE</b>	
<b>Exemples de positions « recevables »</b>	<b>Exemples de positions « payables »</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Encaisse libellée dans une devise étrangère (DE)</li> <li>- Comptes-clients libellés en DE</li> <li>- Autres créances libellées en DE</li> <li>- Comptes-clients à venir en DE découlant de ventes prévues mais non encore réalisées</li> <li>- Placements dans des actions libellées en DE</li> <li>- Placements dans des obligations libellées en DE</li> <li>- Contrats à terme comportant des DE à recevoir en échange de \$CA à payer</li> <li>- Options d'acheter des DE en échange de \$CA</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Comptes-fournisseurs libellés en DE</li> <li>- Autres dettes libellées en DE</li> <li>- Comptes-fournisseurs à venir en DE découlant d'achats prévus mais non encore réalisés</li> <li>- Contrats à terme comportant des \$CA à recevoir en échange de DE à payer</li> <li>- Options de vendre des DE en échange de \$CA</li> </ul>
<b>STRATÉGIES DE COUVERTURE CONTRE LE RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT</b>	
<b>Exemples de positions « recevables »</b>	<b>Exemples de positions « payables »</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Titres financiers détenus et rapportant des intérêts à taux fixe (obligations ou autres)</li> <li>- Swaps comportant des encaissements calculés à partir d'un taux fixe en échange de paiements à taux flottant</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Dettes à taux fixe</li> <li>- Swaps comportant des paiements calculés à partir d'un taux d'intérêt fixe en échange d'encaissements à taux flottant</li> </ul>
<b>STRATÉGIES DE COUVERTURE CONTRE LE RISQUE DE FLUX DE TRÉSORERIE</b>	
<b>Exemples de positions « recevables »</b>	<b>Exemples de positions « payables »</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Titres financiers détenus et rapportant des intérêts à taux flottant</li> <li>- Swaps comportant des encaissements calculés à partir d'un taux flottant en échange de paiements à taux fixe</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Dettes à taux flottant</li> <li>- Swaps comportant des paiements calculés à partir d'un taux d'intérêt flottant en échange d'encaissements à taux fixe</li> </ul>

**TABLEAU 3**  
**POSITIONS ADMISSIBLES À LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE SELON LES PCGR**

Positions couvertes	Positions de couverture
Actifs Passifs Opérations futures prévues <sup>1</sup>	Dérivés et Actifs financiers } en couverture du risque Passifs financiers } de change seulement

**TABLEAU 4**  
**COMPARAISON DES DEUX TYPES DE COMPTABILITÉ DE COUVERTURE**

	Couverture de juste valeur		Couverture de flux de trésorerie		
	Mesure comptable au bilan	Gains/pertes sur variations de juste valeur	Mesure comptable au bilan	Gains/pertes non matérialisés	Flux de trésorerie et gains/pertes matérialisés
<b>Position couverte</b>	Juste valeur	Imputés immédiatement aux résultats	Coût, ou hors bilan (opérations futures)	Non constatés, donc exclus de l'état des résultats	Imputés aux résultats
<b>Position de couverture</b>	Juste valeur	Imputés immédiatement aux résultats	Juste valeur	Imputés aux autres éléments du résultat étendu	Transférés des autres éléments du résultat étendu à l'état des résultats

<sup>1</sup> Les opérations futures prévues doivent faire l'objet d'un engagement ferme dans le cas des couvertures de juste valeur.