

5.1

Avis et communiqués

5.1 AVIS ET COMMUNIQUÉS

Avis relatif à l'adoption anticipée des Normes internationales d'information financière publiées en 2011

1. Champ d'application

Cet avis s'adresse aux institutions financières¹ (les « institutions ») constituées ou continuées en vertu d'une loi du Québec et assujetties à l'une des lois suivantes :

- *Loi sur les assurances*, L.R.Q., c. A-32
- *Loi sur les coopératives de services financiers*, L.R.Q., c. C-67.3
- *Loi sur les sociétés de fiducie et les sociétés d'épargne*, L.R.Q., c. S-29.01

2. Introduction

En mai et juin 2011, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié plusieurs Normes internationales d'information financière (« IFRS »), nouvelles ou modifiées qui devront être appliquées pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013 et pour lesquelles l'IASB permet une adoption anticipée au moment de leur publication.

L'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») désire communiquer aux institutions ses directives à l'égard des normes suivantes :

- Normes relatives à la consolidation et normes connexes :
 - IFRS 10, États financiers consolidés
 - IFRS 11, Partenariats
 - IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités
 - IAS 27, États financiers individuels (version révisée en 2011)
 - IAS 28, Participations dans les entreprises associées et des coentreprises (version révisée en 2011)
- IFRS 13, Évaluations à la juste valeur
- IAS 19, Avantages du personnel (version révisée en 2011)
- IAS 1, Présentation des états financiers (version révisée en 2011)

¹ Dans le cas des caisses membres d'une fédération, les directives du présent avis s'appliqueront à l'« entité », telle que définie par le champ d'application de la *Ligne directrice sur les normes relatives à la suffisance du capital de base* (Décembre 2011). Toutefois, le terme générique « institution » est tout de même retenu pour l'application des directives.

Considérant les impacts importants que certaines de ces normes pourraient avoir sur les états financiers ainsi que le rôle clé que jouent les normes comptables dans le calcul des exigences de fonds propres, l'Autorité maintient sa position communiquée dans l'avis au Bulletin du 4 juin 2010², à l'effet de ne pas autoriser leur adoption anticipée au moment de leur publication.

L'Autorité adhère aux principes de transparence et de comparabilité des données sur les résultats et la situation financière des institutions. Le fait de ne pas permettre l'adoption anticipée des normes mentionnées précédemment permettra de réduire l'asymétrie et par conséquent, d'optimiser la pertinence de l'information financière divulguée par les institutions et utilisée dans le cadre des activités de surveillance de l'Autorité.

Enfin, l'Autorité estime qu'une prise d'effet au 1^{er} janvier 2013 constitue un échéancier raisonnable qui permettra aux institutions de planifier une mise en œuvre ordonnée des nouvelles normes.

Renseignements additionnels

Des renseignements additionnels peuvent être obtenus en s'adressant à :

Chantale Bégin, c.a.
 Direction adjointe des normes prudentielles et pratiques commerciales
 Autorité des marchés financiers
 Québec : (418) 525.0337, poste 4595
 Numéro sans frais : 1 877 525.0337
 Courrier électronique : chantale.begin@lautorite.qc.ca

Le 20 avril 2012

Notice relating to the early adoption of International Financial Reporting Standards published in 2011

3. Scope

This Notice is intended for financial institutions³ ("institutions") constituted or continued under a law of Québec and subject to any of the following Acts:

- *An Act respecting insurance*, R.S.Q., c. A-32
- *An Act respecting financial services cooperatives*, R.S.Q., c. C-67.3
- *An Act respecting trust companies and savings companies*, R.S.Q., c. S-29.01

² Avis relatif à la mise en application des Normes internationales d'information financière : Pratiques comptables et normes relatives à la suffisance des fonds propres, [(2010), Vol. 7, n° 22, BAMF, section 5.1].

³ In the case of credit unions members of a federation, the guidance in this Notice applies to the "entity" as defined in the scope of the *Ligne directrice sur les normes relatives à la suffisance du capital de base, Décembre 2011* (Capital Adequacy Guideline for Financial Services Cooperatives). However, the generic term "institution" is used for purposes of applying the guidance.

4. Introduction

In May and June 2011, the International Accounting Standards Board ("IASB") released a number of new or amended International Financial Reporting Standards ("IFRS") that are effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2013. The IASB permits early adoption of these standards as of their publication.

The *Autorité des marchés financiers* (the "AMF") seeks to convey to institutions its guidance regarding the following standards:

1. Five standards regarding consolidation and related standards:
 - IFRS 10, Consolidated Financial Statements
 - IFRS 11, Joint Arrangements
 - IFRS 12, Disclosure of Interests in Other Entities
 - IAS 27, Separate Financial Statements (revised in 2011)
 - IAS 28, Investments in Associates and Joint Ventures (revised in 2011)
2. IFRS 13, Fair Value Measurement
3. IAS 19, Employee Benefits (revised in 2011)
4. IAS 1, Presentation of Financial Statements (revised in 2011)

Given the material impact some of these standards may have on financial statements and the key role of accounting standards in the calculation of capital adequacy requirements, the AMF is maintaining its position of not permitting early adoption of these standards, as set out in the Notice in the Bulletin dated June 4, 2010.⁴

The AMF adheres to the principles of transparency and comparability of financial reporting of institutions' results and financial position. Refusal to allow early adoption of the above-mentioned standards will reduce information asymmetry and, consequently, optimize the relevance of the financial information disclosed by institutions and used within the purview of the AMF's supervisory activities.

Finally, the AMF believes that the effective date of January 1, 2013 provides institutions with a reasonable timeframe to ensure orderly implementation of the new standards.

Further information

Further information is available from:

Chantale Bégin, CA
 Prudential Standards and Commercial Practices Section
 Autorité des marchés financiers
 Québec City: 418-525-0337, ext. 4595
 Toll-free: 1-877-525-0337
 E-mail: chantale.begin@lautorite.qc.ca

April 20, 2012

⁴ Notice relating to the Application of International Financial Reporting Standards: Accounting Practices and Capital Adequacy Requirements [(2010) Bulletin, Volume 7, No. 22, section 5.1].