

**Évaluation des instruments financiers – Processus de fin de
journée
Rapport d’audit
Rapport n° 10/16
22 novembre 2016**

Diffusion

Destinataires : Président et chef de la direction

Premier vice-président et chef de la direction financière

Premier vice-président et chef de la gestion des risques

Vice-président et contrôleur général

Vice-président, Bureau de gestion des risques

Directeur de groupe, Quantification des risques

Directeur, Comptabilité de trésorerie

Directeur, Gestion des risques du marché

c. c. :

Premier vice-président et conseiller d’entreprise en chef

Premier vice-président, Développement des affaires

Premier vice-président, Affaires générales

Premier vice-président, Financement et Investissements

Premier vice-président, Ressources humaines

Premier vice-président, Assurances

Premier vice-président, Stratégie et Innovation

Vice-président et chef de la conformité et de l’éthique

Directeur de groupe, Affaires publiques

Directeur principal, Bureau du vérificateur général

Directeur de groupe, Bureau du vérificateur général

**Équipe de vérification :
chef**

Greg Paget

Syed Israr

Marie-Pierre Ouedraogo

Elena Melekhovets

Muhammad Abid

Premier vice-président et auditeur interne en

Sameer Madhok

Table des matières

Introduction 3

Objectif et étendue de l’audit 3

Opinion de la Vérification interne 3

Conclusion..... 4

Annexe A : Plans d’action détaillés 5

Introduction

Conformément à notre plan d'audit de 2016, nous avons effectué l'audit des processus d'évaluation de fin de journée des instruments financiers, soit les titres négociables et les instruments dérivés. Les processus de fin de journée sont déterminants pour un certain nombre de postes figurant au bilan et dans l'état des résultats, dont les titres négociables, les instruments dérivés, les produits des placements et les charges d'intérêts. Ils sont également le point de départ pour mesurer le risque de marché. L'exposition au risque lié à la juste valeur du portefeuille de trésorerie d'EDC au 30 juin 2016 comprend : 41,6 milliards de dollars en passifs (obligations et papier commercial), 6,5 milliards de dollars canadiens en actifs (obligations et bons du Trésor) et une exposition théorique de 2 milliards de dollars canadiens liée à des positions nettes sur dérivés (swaps de devises et de taux d'intérêt et swaptions).

Les processus d'évaluation de fin de journée sont gérés par la Gestion des risques du marché, sous l'autorité de la Quantification des risques et du Bureau de gestion des risques, tandis que les processus comptables relèvent de la Comptabilité de trésorerie, sous l'autorité de Finances et Contrôle.

Objectif et étendue de l'audit

L'objectif de notre audit était d'évaluer l'efficacité des contrôles relatifs aux processus de fin de journée. L'audit comprenait l'examen des contrôles liés à la gouvernance, à la validité des données, au signalement des ajustements d'évaluation, à l'accès aux systèmes, aux outils informatiques destinés aux utilisateurs, aux risques liés à la modélisation et à la production de rapports.

Les processus de fin de journée consistent notamment à récupérer des données de marché à jour dans des sources externes pour l'évaluation des instruments financiers. Dans certains cas, les valeurs sont directement extraites des sources externes, alors que pour certains autres instruments (p. ex., les dérivés), l'évaluation repose sur des modèles utilisant les données du marché.

L'audit ne s'étendait pas à l'évaluation du programme de nantissement pour les notes afférentes aux états financiers liées aux dérivés et aux instruments financiers.

Opinion de la Vérification interne

Nous sommes d'avis que les processus d'évaluation de fin de journée des instruments financiers sont bien contrôlés¹. Des contrôles efficaces sont en place relativement à l'évaluation quotidienne des instruments financiers. Seuls quelques problèmes mineurs ont été constatés. La direction s'est engagée à prendre les mesures correctives au plus tard au premier trimestre de 2017, mais elles ne feront pas l'objet d'un suivi de notre part.

¹ Nos opinions d'audit standards sont les suivantes :

- Contrôles rigoureux : Les contrôles clés ont été bien conçus et fonctionnent comme prévu. Des contrôles internes exemplaires sont en place. Les objectifs du processus vérifié seront très probablement atteints.
- Bien contrôlé : Les contrôles clés ont été bien conçus et fonctionnent comme prévu. Les objectifs du processus vérifié seront probablement atteints.
- Possibilités d'amélioration des contrôles : Un ou plusieurs contrôles clés sont absents, ne sont pas bien conçus ou ne fonctionnent pas comme prévu. Il se peut que les objectifs du processus ne soient pas atteints. Du point de vue des finances et/ou de la réputation, l'incidence sur le processus vérifié n'est pas négligeable. De promptes mesures s'imposent.
- Non contrôlé : De nombreux contrôles clés sont absents, ne sont pas bien conçus ou ne fonctionnent pas comme prévu. Les objectifs du processus ne seront probablement pas atteints. Du point de vue des finances et/ou de la réputation, l'incidence sur le processus vérifié est importante. Des mesures doivent être prises immédiatement.

Conclusion

Les constatations de l'audit ont été communiquées à la direction, qui les a acceptées et a convenu d'élaborer des plans d'action au plus tard au premier trimestre de 2017.

Nous tenons à remercier la direction de son appui tout au long de l'audit.