

CANADIAN RACE RELATIONS FOUNDATION



FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS

Premier trimestre de l'exercice 2013-2014, terminé le 30 juin 2013

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS

Premier trimestre, se terminant le 30 Juin, 2013

Table des matières

Rapport de gestion financière	3
Déclaration de responsabilité de la direction	7
États financiers intermédiaires non audités	8
État de la situation financière	
État des résultats	
État des gains et pertes de réévaluation	
État de l'actif net	
État des flux de trésorerie	
NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS	13

Rapport de gestion financière

Premier trimestre de l'exercice 2013-2014, terminé le 30 juin 2013

Veillez consulter le rapport de gestion présenté dans le rapport annuel du 31 mars 2013. Voici une mise à jour pour le trimestre terminé le 30 juin 2013.

Analyse de l'état de la situation financière

	30 juin 2013 (\$ réels)	31 mars 2013 (\$ réels)	Variation	
			\$	%
Actif				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 274 033	3 091 432	182 601	6
Placements	21 360 197	21 739 880	(379 683)	(2)
Charges payées d'avance, créances et stocks	93 684	341 757	(248 073)	(73)
Immobilisations corporelles	77 169	76 894	275	0,4
Total de l'actif	24 805 083	25 249 963	(444 881)	(1,8)
Passif et actif net				
Créditeurs et charges à payer	50 771	71 243	(20 472)	(29)
Salaires et avantages sociaux futurs à payer	10 298	25 588	(15 290)	(60)
Apports reportés et produits reportés	48 364	60 494	(12 130)	(20)
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	4 169	4 739	(570)	(12)
Actif net	24 691 481	25 087 899	(396 418)	(2)
Total du passif et de l'actif net	24 805 083	25 249 963	(444 877)	(1,8)

Actif

La **trésorerie et l'équivalent de trésorerie** sont constitués des fonds en banque de 75 097 \$, de l'équivalent de trésorerie de 2 259 463 \$ des comptes d'épargne détenus dans les portefeuilles et des soldes de trésorerie détenus par les gestionnaires de placements de la Fondation.

La juste valeur de marché des **placements** a diminué de 2 % (379 683 \$) au cours du trimestre terminé le 30 juin 2013 comparativement à celle établie au 31 mars 2013. Cette diminution s'explique principalement par la baisse de la valeur du marché des portefeuilles.

Le rendement des portefeuilles a été de +2,67 % net des honoraires jusqu'à ce jour, en comparaison de l'indice de référence combiné de -0,35 %.

Les **charges payées d'avance, créances et stocks** ont fléchi de 248 072 \$ comparativement au 31 mars 2013 en raison surtout du recouvrement des créances de 158 256 \$ du ministère de la Citoyenneté et de l'Immigration du Canada pour le projet « Interconfessions et appartenance », des dividendes à recevoir de 48 512 \$ et de la remise d'impôt foncier pour 2012 de 12 340 \$.

Les **immobilisations corporelles** ont diminué de 275 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2013 par rapport au 31 mars 2013. La diminution est le résultat net de l'acquisition de 5 278 \$ en immobilisations corporelles réduite par l'amortissement de 5 012 \$ de tous les biens pour le trimestre terminé le 30 juin 2013.

Passif

Les **crédeurs et charges à payer** ont connu une baisse de 20 472 \$ au cours du trimestre terminé le 30 juin 2013 par rapport au 31 mars 2013.

Les **salaires et avantages sociaux futurs à payer** ont baissé de 15 290 \$ au cours du trimestre terminé le 30 juin 2013 par rapport au 31 mars 2013.

Les **apports reportés et produits reportés** ont diminué de 12 130 \$ au cours du trimestre terminé le 30 juin 2013 par rapport au 31 mars 2013, en raison notamment de la baisse des apports reçus par anticipation dans le cadre du projet « ILDE ».

L'**obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition** représente le solde au 30 juin 2013 du capital de 4 169 \$ à rembourser pour le matériel de bureau acquis en vertu d'un contrat de location-acquisition.

L'**actif net** a connu une baisse de 1,7 % au cours du trimestre terminé le 30 juin 2013 comparativement au 31 mars 2013, qui s'explique surtout par une perte de réévaluation (non réalisée) de 541 260 \$ sur les portefeuilles, contrebalancée par un excédent des produits sur les charges de 144 842 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2013.

Analyse de l'état des résultats

Produits	30 juin 2013 \$	30 juin 2012 \$	Variation	
			\$	%
Projets financés	81 161	58 352	22 809	39
Parrainages, dons, honoraires et gala de financement	1 200	200	1 000	500
Publications, produits en nature et divers	163	962	(799)	(83)
Total des produits	82 524	59 514	23 010	39
Gains nets de placement	30 juin 2013 \$	30 juin 2012 \$	Variation	
			\$	%
Produits financiers gagnés	357 029	(369 557)	726 586	(197)
Variations de la juste valeur - réalisées	(114 388)	(679 480)	565 092	(83)
Gains nets (pertes nettes) de placement	242 641	(1 049 037)	1 291 678	(123)

Les produits provenant des **projets financés** représentent les versements de 29 731 \$ reçus par la Fondation du ministère de la Citoyenneté et de l'Immigration du Canada pour le projet « Interconfessions et appartenance », de 36 104 \$ du ministère de l'Éducation de l'Ontario pour

la deuxième phase du projet de l'« Institut de leadership en matière de diversité et d'équité (ILDE) pour les dirigeants du système éducatif de l'Ontario » et de 15 416 \$ des conseils scolaires de l'Ontario pour 8 ateliers de formation sur le programme « Fondements en matière d'équité et de lutte contre le racisme en éducation ».

Les produits de **parrainages, dons, honoraires et gala de financement** ont trait aux honoraires reçus pour des conférences publiques, aux dons et aux produits découlant de parrainages et du gala de financement.

Les produits des **publications, produits en nature et divers** découlent des ventes de publications de la FCRR et des frais d'inscriptions aux conférences.

Produits financiers nets gagnés : La principale source de produits provient des produits financiers gagnés sur le placement de l'apport initial de 24 millions de dollars. Les produits financiers gagnés comprennent les intérêts, les dividendes et les distributions des fonds communs de placement après déduction des frais de gestion de portefeuille. Les produits financiers gagnés au cours du trimestre terminé le 30 juin 2013 sont de 357 029 \$, soit une augmentation de 726 586 \$ par rapport au 30 juin 2012. La hausse est imputable surtout à la modification de la composition du portefeuille.

Les **variations de la juste valeur réalisées** sur les placements pour le trimestre terminé le 30 juin 2013 comprennent des gains de 98 010 \$, en comparaison des pertes de 1 377 727 \$ réalisées au cours du trimestre terminé le 30 juin 2012. Les pertes du 30 juin 2012 sont principalement attribuables aux pertes subies lors de la cession de capitaux propres étrangers dépréciés.

Les gains (pertes) non réalisés évalués à la juste valeur sont comptabilisés dans l'état des gains et pertes de réévaluation. Les variations non réalisées de la juste valeur des placements au cours du trimestre terminé le 30 juin 2013 se sont soldées par une perte de 541 161 \$ contre un gain de 571 280 \$ pour la même période terminée le 30 juin 2012.

Charges	30 juin 2013	30 juin 2012	Variation	
	\$	\$	\$	%
Projets financés	69 616	52 152	17 464	0,33
Salaires et avantages sociaux	68 444	104 299	(35 855)	(0,34)
Loyer	16 073	44 231	(28 158)	(0,64)
Frais de bureau et généraux, conférences, colloques et autres	14 769	12 675	2 094	0,17
Communications	7 934	3 414	4 520	1,32
Honoraires et frais de déplacement des administrateurs	3 156	650	2 506	3,86
Colloque du Prix d'excellence et gala de financement	–	1 278	(1 278)	s.o.
Honoraires professionnels	331	2 579	(2 248)	(0,87)
Total des charges	180 323	221 278	(40 955)	(0,19)

Le total des charges de la Fondation s'est élevé à 180 323 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2013. Ce sont les projets financés, les salaires et avantages sociaux et le loyer qui se sont accaparés le plus de fonds, soit 69 616 \$, 68 444 \$ et 16 073 \$ respectivement.

Le cumul annuel des charges au 30 juin 2013 pour les **projets financés** se compose des charges liées au projet « Interconfessions et appartenance » (29 731 \$), au projet de l'« Institut de leadership en matière de diversité et d'équité pour les dirigeants du système éducatif de l'Ontario » (34 963 \$) et aux ateliers offerts aux conseils scolaires de l'Ontario (4 922 \$).

Les **salaires et avantages sociaux** ont diminué de 35 855 \$ et le **loyer** de 28 158 \$ par rapport au trimestre terminé le 30 juin 2012. La baisse des salaires et avantages sociaux est surtout attribuable à deux postes à pourvoir et celle du loyer s'explique par des frais de location inférieurs pour les nouveaux locaux à bureaux.

Les **frais de bureau et généraux, conférences, colloques et charges diverses** n'ont pas affiché de variation importante par rapport au 30 juin 2012.

Les **honoraires professionnels** représentent des frais pour des services juridiques, de comptabilité et de consultation. Pour le trimestre terminé le 30 juin 2013, ces frais ont connu une baisse de 2 248 \$ par rapport à celui terminé le 30 juin 2012, en raison surtout d'une diminution des frais de comptabilité pour la conversion aux normes comptables pour le secteur public.

Les honoraires et les frais de déplacement des **administrateurs** ont augmenté de 3 156 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2013. Les membres du Conseil d'administration ont tenu une réunion par téléconférence au cours de la période visée.

Perspectives

La Fondation canadienne des relations raciales poursuivra le financement de ses activités au moyen des produits financiers. Au cours du prochain trimestre et de l'exercice 2013-2014, la Fondation continuera la mise en œuvre du projet « Interconfessions et appartenance », financé par le ministère de la Citoyenneté et de l'Immigration du Canada, ainsi que les ateliers offerts aux conseils scolaires de l'Ontario.

Le budget approuvé de la Fondation affiche des produits d'exploitation de 1 194 200 \$ et des dépenses de 1 209 700 \$ pour 2013-2014. Le budget approuvé pour l'exercice est suivi de près par la haute direction et le Conseil d'administration.

En 2013, la Fondation élaborera un nouveau plan stratégique pour les exercices allant de 2014-2015 à 2016-2017; un budget a été affecté à cet effet.

Déclaration de responsabilité de la direction

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers trimestriels conformément à la Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État du Conseil du Trésor du Canada, ainsi que des contrôles internes qu'elle considère comme nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers trimestriels exempts d'anomalies significatives. La direction veille aussi à ce que tous les autres renseignements fournis dans ce rapport financier trimestriel concordent, s'il y a lieu, avec les états financiers trimestriels.

À notre connaissance, ces états financiers trimestriels **non vérifiés** donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière, des résultats d'exploitation et des flux de trésorerie de la société, à la date et pour les périodes visées dans les états financiers trimestriels.

Le directeur des finances et de l'administration,



Arsalan Tavassoli, MA, CGA

Le 19 Août 2013

État de la situation financière
30 juin 2013

	30 juin 2013	31 mars 2013
	\$	\$
Actif		
À court terme		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 274 033	3 091 432
Charges payées d'avance	9 807	10 279
Créances et stocks (note 3)	83 877	331 478
Placements (note 4)	429 495	440 127
	<u>3 797 212</u>	<u>3 873 316</u>
Placements (note 4)	20 930 702	23 782 060
Immobilisations (note 6)	77 169	47 509
	<u>24 805 083</u>	<u>25 249 963</u>
Passif et actif net		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	50, 771	71 243
Salaires à payer	10 298	25 588
Apports reportés et produits reportés (note 8)	48 364	60 494
	<u>109 433</u>	<u>157 325</u>
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition (note 7)	4 169	4 739
	<u>113 602</u>	<u>162 064</u>
Actif net		
Non affecté	(118 535)	(262 531)
Investi en immobilisations (note 12)	73 001	72 155
Gains (pertes) de réévaluation cumulés	737 015	1 278 275
Affecté aux fins de la dotation (note 9)	24 000 000	24 000 000
	<u>24 691 481</u>	<u>25 087 899</u>
	<u>24 805 083</u>	<u>25 249 963</u>

Obligations contractuelles (note 10)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

État des résultats

Exercice terminé le 30 juin 2013

	Trois mois terminés	
	30 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$
Produits		
Projets financés	81 161	58 352
Parrainages, dons et apports, honoraires et gala de financement	1 200	200
Publications, produits en nature et divers	163	962
	<u>82 524</u>	<u>59 514</u>
Charges		
Charges de programmes	68 127	109 705
Projets financés	69 616	52 152
Frais administratifs	24 523	42 239
Colloque du Prix d'excellence et gala de financement	-	1 278
Frais d'exploitation	10 905	12 688
Conférences, colloques et consultations	3 225	895
Réunions du Conseil d'administration	3 156	650
Systèmes d'information et développement	702	728
Frais financiers	69	68
Recrutement et perfectionnement du personnel	-	826
Éducation du public et formation	-	49
	<u>180 323</u>	<u>221 278</u>
Insuffisance des produits sur les charges avant les produits financiers nets (pertes nettes) sur placements	<u>(97 799)</u>	<u>(161 764)</u>
Produits financiers nets (pertes nettes) sur placements (note 11)	<u>242 641</u>	<u>(1 49 037)</u>
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	<u>144 842</u>	<u>(1 210 801)</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

État des gains et pertes de réévaluation

Exercice terminé le 30 juin 2013

	Trois mois terminés	
	30 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$
Gains (pertes de réévaluation cumulés au début de la période)	1 278 275	(379 099)
Gains (pertes) non réalisés imputables à ce qui suit :		
Placement de portefeuille dans des instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif	(697 990)	(332 911)
Instruments financiers désignés comme étant classés dans la catégorie des instruments financiers évalués à la juste valeur	95 443	791 622
Montants reclassés à l'état des résultats :		
Placement de portefeuille dans des instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif	-	78 899
Instruments financiers désignés comme étant classés dans la catégorie des instruments financiers évalués à la juste valeur	61 287	33 670
<hr/>		
Gains de réévaluation cumulés à la fin de la période	737 015	192 181

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

État de l'évolution de l'actif net

Exercice terminé le 30 juin

2013	Non affecté	Investi en immobilisations	Gains (pertes) de réévaluation cumulés	Dotation	30 juin 2013
	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période	(262 531)	72 155	1 278 275	24 000 000	25 087 899
Insuffisance des produits sur les charges	144 842	–	–	–	144 842
Gains de réévaluation	–	–	(541 260)	–	(541 260)
Variation nette de l'actif net investi en immobilisations (note 12)	(846)	846	–	–	–
Actif net à la fin de la période	(118 535)	73 001	737 015	24 000 000	24 691 481

2013	Non affecté	Investi en immobilisations	Gains (pertes) de réévaluation cumulés	Dotation	31 mars 2013
	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de l'exercice	746 825	40 547	(379 099)	24 000 000	24 408 272
Insuffisance des produits sur les charges	(977 748)	–	–	–	(977 748)
Gains de réévaluation	–	–	1 657 374	–	1 657 374
Variation nette de l'actif net investi en immobilisations (note 12)	(31 608)	31 608	–	–	–
Actif net à la fin de l'exercice	(262 531)	72 155	1 278 275	24 000 000	25 087 899

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

État des flux de trésorerie

Exercice terminé le 30 juin 2013

	Trois mois terminés 30 juin 2013	Trois mois terminés 30 juin 2012
	\$	\$
Activités de fonctionnement		
Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	144 842	(1 210 800)
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement	5 013	3 047
Gains (pertes) réalisés sur la vente de placements (note 11)	(98 010)	1 337 727
	51 845	129 975
Variations de l'actif et du passif d'exploitation hors trésorerie		
(Augmentation) diminution des charges payées d'avance	473	(820)
(Augmentation) des créances et des stocks	247 601	(6 746)
Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer, salaires à payer et avantages sociaux futurs	(35 762)	(40 001)
Augmentation (diminution) des apports reportés et produits reportés	(12 130)	(29 494)
Sorties de fonds nettes – activités de fonctionnement	252 027	52 914
Activités d'investissement en immobilisations		
Entrées d'immobilisations	(5 287)	-
Remboursement de l'obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	(571)	(651)
Sorties de fonds nettes – activités d'investissement en immobilisations	(5 858)	(651)
Activités d'investissement		
Produit de la vente de placements	4 129 728	32 339 382
Achat de placements	(4 193 296)	(31 698 085)
Rentrées de fonds nettes – activités d'investissement	(63 568)	641 297
Augmentation de la trésorerie et équivalent de trésorerie	182 601	693 560
Trésorerie et équivalent de trésorerie au début de la période	3 091 432	393 368
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin de la période	3 274 033	1 086 928

Remarque 1 : Un montant de 101 328 \$ en intérêts reçus fait partie des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement (30 juin 2012 – 236 136 \$).

Remarque 2 : Il n'y a aucun gain ni aucune perte sur la cession d'immobilisations.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS

Premier trimestre de l'exercice 2013-2014, terminé le 30 juin 2013

Les états financiers trimestriels non audités doivent être lus dans le contexte des états financiers audités du 31 mars 2013 de la Fondation canadienne des relations raciales publiés dans son rapport annuel 2012-2013 et de l'analyse incluse dans le présent rapport financier trimestriel.

1. 1. Description de l'organisme

La Fondation canadienne des relations raciales (la « Fondation ») a été constituée en vertu de la législation canadienne (Projet de loi C-63, *Loi sur la Fondation canadienne des relations raciales*, 1991).

La mission de la Fondation consiste à faciliter, dans l'ensemble du pays, le développement, le partage et la mise en œuvre de toute connaissance ou compétence utile en vue de contribuer à l'élimination du racisme et de toute forme de discrimination raciale au Canada.

Le Centre d'éducation et de formation de la Fondation élabore et offre des ateliers d'éducation et de formation en matière de diversité, d'équité et de droits de la personne ayant trait aux relations raciales harmonieuses.

La Fondation est un organisme de bienfaisance enregistré en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* et, à ce titre, n'est pas assujettie à l'impôt sur les bénéfiques.

2. Principales méthodes comptables

Mode de présentation

La Fondation a préparé les états financiers en appliquant les chapitres de la série 4200 des normes comptables canadiennes pour le secteur public applicables aux organismes sans but lucratif du secteur public.

La Fondation comptabilise les apports selon la méthode du report pour les organismes sans but lucratif. Les états financiers trimestriels suivent les mêmes méthodes comptables et modalités de calcul que celles utilisées dans les états financiers annuels audités du 31 mars 2013.

3. Stocks

Les stocks en main sont composés de publications de la Fondation, en copie papier et disque numérique, destinées à la revente. Au 30 juin 2013, le coût des stocks était de 3 445 \$ (31 mars 2013 –3 445 \$).

4. Placements

30 juin 2013	Juste valeur
Placements en instruments à taux fixe canadiens	10 702 147 \$
Titres de participation canadiens	3 865 724
Titres de participation étrangers	6 792 326
	21 360 197 \$

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS

Premier trimestre de l'exercice 2013-2014, terminé le 30 juin 2013

4. Placements (suite)

31 mars 2013	Juste valeur
Placements en instruments à taux fixe canadiens	10 849 041 \$
Titres de participation canadiens	3 832 456
Titres de participation étrangers	7 058 383
	21 739 880 \$

5. Gestion des risques financiers

Dans le cours normal de ses activités, la Fondation est exposée à divers risques financiers : risque de crédit, risque de taux d'intérêt, risque de change, autre risque de prix et risque de liquidité. La valeur des placements qui composent le portefeuille de la Fondation peut fluctuer quotidiennement du fait des variations des taux d'intérêt, de la conjoncture et de l'actualité financière relative à certains titres de son portefeuille. Le niveau de risque est fonction des objectifs de placement de la Fondation et des types de titres dans lesquels elle investit.

La Fondation gère ces risques en suivant une stratégie de placement diversifiée, définie et exposée dans l'énoncé de sa politique de placement. Le portefeuille est diversifié en diverses catégories de placements combinant différents types de catégories d'actifs, tels les titres du marché monétaire, les placements en instruments à taux fixe et les titres de participation. Le pourcentage du portefeuille placé dans chaque catégorie est défini selon une fourchette spécifique et les répartitions sont examinées au moins à chaque trimestre pour s'assurer qu'elles respectent la fourchette cible, ou le portefeuille est rééquilibré en fonction de celle-ci.

a) Composition de l'actif

Au 30 juin 2013, la composition du portefeuille de placements de la Fondation était la suivante :

- 56,61 % en trésorerie et équivalent de trésorerie et instruments à taux fixe
- 17,74 % en titres de participation canadiens
- 13,67 % en titres de participation américains
- 13,98 % en titres de participation internationaux

Dans chaque catégorie d'actifs, la Fondation détient aussi des placements aux caractéristiques différentes en termes de risque et de rendement. Par exemple, la diversification des titres de participation est obtenue par leur répartition dans les divers secteurs d'activité et dans des entreprises de différentes tailles (capitalisation boursière), tandis que la diversification des obligations s'opère par la variation des cotes de solvabilité et des dates d'échéance, de même que par leur répartition entre les obligations d'État et les obligations de société. En outre, la Fondation emploie des gestionnaires de placements ayant chacun leur propre style de gestion basée sur la valeur, la croissance et la croissance à un prix raisonnable. La diversification se fait également au niveau de la sélection des titres individuels, soit par une analyse descendante ou par une analyse ascendante. La Fondation diversifie également ses placements au niveau

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS

Premier trimestre de l'exercice 2013-2014, terminé le 30 juin 2013

5. Gestion des risques financiers (suite)

géographique, répartissant ses titres dans des valeurs mobilières canadiennes, américaines et internationales.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est celui où la contrepartie qui détient l'instrument financier manquera à l'obligation ou l'engagement qu'elle a pris vis-à-vis de la Fondation.

i) Titres à taux fixe

Les placements de la Fondation en titres à taux fixe représentent la plus forte concentration de risque de crédit. La valeur de marché des titres à taux fixe doit tenir compte de la cote de solvabilité de l'émetteur et représente, par conséquent, l'exposition maximale de la Fondation au risque de crédit.

Les informations de notation de crédit pour le 30 Juin, 2013 n'était pas disponible à la date du présent rapport.

Au 31 mars 2013, les placements de la Fondation en titres à taux fixe étaient assortis des notations de crédit suivantes :

Titres de créance par notation de crédit	Pourcentage de la valeur	
	2013	2012
AAA (coté + R1 à court terme)	31,0 %	24,0 %
AA	21,5 %	26,9 %
A	36,9 %	33,8 %
BBB	10,6 %	7,0 %
BB ou moins	–	8,3 %

Les notations de crédit sont établies par un nombre d'agences de notation de bonne réputation (p. ex. Standard & Poor's, Moody's, Fitch ou Dominion Bond Rating Services). Lorsque plus d'une notation était fournie pour un titre, la plus basse a été retenue.

ii) Créances

L'exposition de la Fondation au risque de crédit lié aux créances est évaluée comme étant faible en raison du type de ses débiteurs, qui sont notamment le gouvernement du Canada et des apparentés. Toutes les créances ont une échéance de moins de trois mois.

L'exposition maximale au risque de crédit pour les créances par types de débiteur est comme suit au 30 juin :

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS

Premier trimestre de l'exercice 2013-2014, terminé le 30 juin 2013

5. Gestion des risques financiers (suite)

	30 juin 2013		31 mars 2013	
Gouvernement du Canada	60 348	\$	223 334	\$
Autres organismes	20 084		104 699	
	80 432	\$	328 033	\$

c) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que l'évolution des taux d'intérêt puisse affecter les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des actifs financiers. Le risque de taux d'intérêt survient lorsque la Fondation investit dans des actifs financiers portant intérêt. La Fondation est exposée au risque de voir la valeur de tels actifs financiers fluctuer sous l'effet de la situation générale des taux d'intérêt sur le marché. Généralement, les instruments à plus long terme présentent un risque plus élevé de taux d'intérêt, mais il existe une mesure plus complexe du risque de taux d'intérêt prenant en considération l'intérêt (ou le coupon) reçu, qui est la durée des titres. La durée est une mesure de sensibilité du prix d'un titre à taux fixe aux fluctuations des taux d'intérêt; elle est basée sur la taille relative et la durée restante avant l'échéance des flux de trésorerie attendus. La durée se calcule en années et elle peut aller de 0 année au nombre d'années qu'il reste avant la date d'échéance du titre à taux fixe. La Fondation a divisé son portefeuille de manière à ce qu'il soit géré par plusieurs gestionnaires de placements indépendants. La durée du portefeuille de titres à taux fixe de la Fondation est calculée en fonction de la moyenne pondérée des durées de chacun des gestionnaires de placements. Celles-ci se calculent en fonction de la moyenne pondérée des durées des divers titres individuels (p. ex. des obligations) qui composent le portefeuille à taux fixe de chaque gestionnaire.

La juste valeur des placements en instruments à taux fixe de la Fondation comprend :

	30 juin 2013		31 mars 2013	
Placements en instruments à taux fixe canadiens	10 702 147	\$	10 849 041	\$
	10 702 147	\$	10 849 041	\$

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS

Premier trimestre de l'exercice 2013-2014, terminé le 30 juin 2013

5. Gestion des risques financiers (suite)

d) Risque de change

Le risque de change est le risque de voir la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un actif financier ou d'un passif financier fluctuer en raison des changements de taux de change. Le risque de change vient des actifs financiers et des passifs financiers qui sont libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui représente la monnaie de fonctionnement de la Fondation.

Le portefeuille de la Fondation est exposé au risque de change en ce qui concerne les placements effectués dans les monnaies suivantes :

	Valeur de marché Dollar US (\$)	% du portefeuille
30 juin 2013	6 791 065 \$	31,79 %
31 mars 2013	7 058 383 \$	32,50 %

Ces montants sont fondés sur la juste valeur des placements de la Fondation. Les autres actifs financiers et passifs financiers qui sont libellés en devises n'exposent pas la Fondation à d'importants risques de change.

e) Autre risque de prix

L'autre risque de prix représente le risque de voir fluctuer la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des actifs financiers et des passifs financiers en raison de l'évolution des prix du marché (autres que ceux découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). Tous les placements représentent un risque de perte en capital. Les gestionnaires de placements engagés par la Fondation atténuent ce risque par une sélection minutieuse et une diversification des titres et autres actifs financiers et passifs financiers, dans les limites des règles établies dans l'énoncé de la politique de placement de la Fondation et des directives qui ont été négociées et acceptées par chaque gestionnaire de placements. Le risque maximal lié aux actifs financiers et aux passifs financiers est établi en fonction de la valeur de marché des actifs financiers et des passifs financiers. Les positions générales de la Fondation sur le marché sont suivies au quotidien par les gestionnaires de portefeuille. Les actifs financiers détenus par la Fondation sont sensibles au risque de prix du marché découlant des incertitudes quant au prix futur de ces instruments.

Le rendement réel du portefeuille est comparé au rendement de l'indice de référence comme mesure de performance relative. Le rendement de l'indice de référence est basé sur les rendements de l'indice pour chaque catégorie d'actif et la répartition cible de l'actif à long terme pour chaque catégorie d'actif du portefeuille. La répartition de l'actif à long terme ciblée par la Fondation est précisée dans son énoncé de politique de placement. L'énoncé de politique de placement, qui a été révisé et approuvé en 2009-2010, était en vigueur au cours de l'exercice

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS

Premier trimestre de l'exercice 2013-2014, terminé le 30 juin 2013

5. Gestion des risques financiers (suite)

considéré. En conséquence, la répartition cible de l'actif à long terme de la Fondation et les indices par catégories individuelles d'actif en vigueur au 30 juin 2013 sont comme suit :

Répartition cible de l'actif	Indice selon les catégories d'actif
50 % en instruments à taux fixe (y compris la trésorerie et équivalent de trésorerie)	Indice DEX Universe Bond (Indice DEX 91-day T-Bill pour la trésorerie)
15 % en titres de participation canadiens	Indice composé S&P TSX
17,5 % en titres de participation américains	Indice S&P 500 (\$ CA)
17,5 % en titres de participation internationaux	Indice mondial MSCI EAFE (\$ CA)

f) Risque de liquidité

Pour la Fondation, le risque de liquidité se définit comme le risque de ne pas pouvoir régler ou remplir ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. La Fondation est exposée au risque de liquidité, car elle ne peut utiliser les produits financiers provenant de son Fonds de dotation que pour remplir ses obligations et ils fluctuent en fonction des conditions du marché affectant son portefeuille de placements. La Fondation gère le risque de liquidité en surveillant constamment les flux de trésorerie réels et prévus de son exploitation et les activités prévues en matière d'investissement et de financement. La Fondation gère ses placements en maintenant des politiques de gestion du capital.

Au 30 juin 2013, la Fondation avait un solde de trésorerie non affectée de 1 014 571 qui dépasse de 113 602 \$ le total du passif comptabilisé à la même date.

Au 30 juin 2013, les échéances contractuelles des passifs de la Fondation étaient comme suit :

	Inférieur à 3 mois \$	3 à 12 mois \$	Plus de 1 an \$	Total \$
Créditeurs et charges à payer	12 426	23 554	14 791	50 771
Salaires et avantages sociaux à payer	10 298	–	–	10 298
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	577	1 767	1 825	4 169

Au 31 mars 2013, les échéances contractuelles des passifs de la Fondation étaient comme suit :

	Inférieur à 3 mois \$	3 à 12 mois \$	Plus de 1 an \$	Total \$
Créditeurs et charges à payer	50 407	6 046	14 790	71 243
Salaires et avantages sociaux à payer	25 588	–	–	25 588
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	571	1 749	2 419	4 739

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS
Premier trimestre de l'exercice 2013-2014, terminé le 30 juin 2013

6. Immobilisations

La valeur nette comptable des immobilisations est comme suit au 30 juin 2013 :

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette comptable 2013
Mobilier et matériel de bureau	117 223 \$	114 000 \$	3 223 \$
Matériel informatique	170 093	161 629	8 464
Améliorations locatives	42 988	2 149	40 838
Logiciels	32 697	29 342	3 354
Développement de la base de données	5 539	5 539	–
Œuvres d'art	16 225	–	16 225
Matériel loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	11 254	6 190	5 065
	396 019 \$	318 849 \$	77 169 \$

La charge d'amortissement pour les immobilisations est de 5 013 \$.

La valeur nette comptable des immobilisations est comme suit au 31 mars 2013 :

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette comptable 2013
Mobilier et matériel de bureau	117 725 \$	113 771 \$	2 954 \$
Matériel informatique	167 906	160 166	7 740
Améliorations locatives	40 805	–	40 805
Logiciels	32 277	28 734	3 543
Développement de la base de données	5 539	5 539	–
Œuvres d'art	16 225	–	16 225
Matériel loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	11 254	5 627	5 627
	390 731 \$	313 837 \$	76 894 \$

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS
Premier trimestre de l'exercice 2013-2014, terminé le 30 juin 2013

7. Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition

La Fondation a conclu une entente de location de matériel de bureau en vertu d'un contrat de location-acquisition en mars 2010. L'obligation en vertu du contrat de location-acquisition, remboursable par paiements du principal et des intérêts trimestriels de 621 \$ à un taux de 4,25 %, échéant le 31 mars 2015, est garantie par le matériel connexe.

	30 juin 2013		31 mars 2013	
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	4 169	\$	4 739	\$

8. Apports reportés et produits reportés

Les apports reçus d'entités non gouvernementales qui sont affectés à des projets financés, des ateliers de formation et des programmes sont reportés et comptabilisés en produits dans l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées.

Les fonds que la Fondation reçoit dans le cadre de projets ou d'abonnements qui ne sont pas encore gagnés par la prestation de biens ou de services sont reportés et comptabilisés en produits dans l'exercice au cours duquel le processus de génération du profit aboutit.

Les apports reportés et les produits reportés comptabilisés par la Fondation au 31 mars 2013 sont comme suit :

	30 juin 2013		31 mars 2013	
Apports reportés provenant de sources non gouvernementales	34 615	\$	40 615	\$
Produits reportés – biens et services	13 749		19 879	
Solde à la fin de la période	48 364	\$	60 494	\$

Les variations du solde des apports reportés et des produits reportés au cours de l'exercice sont comme suit :

	30 juin 2013		31 mars 2013	
Solde au début de la période	60 494	\$	216 294	\$
Ajouter : apports affectés reçus de sources non gouvernementales	43 012		83 720	
Déduire : montants comptabilisés en produits	(55 142)		(239 520)	
Solde à la fin de la période	48 364	\$	60 494	\$

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS

Premier trimestre de l'exercice 2013-2014, terminé le 30 juin 2013

9. Dotation

L'actif net de la Fondation comprend un Fonds de dotation de 24 000 000 \$, qui est considéré comme un fonds affecté. L'apport initial, qui faisait partie de l'Entente de redressement, comprenait 12 000 000 \$ provenant de l'Association nationale des Canadiens d'origine japonaise et un apport de 12 000 000 \$ du gouvernement du Canada.

La *Loi sur la Fondation canadienne des relations raciales* prévoit que ce Fonds de dotation ne doit servir qu'à des fins de placement et qu'il ne peut être affecté au financement des activités de la Fondation. Les produits financiers gagnés sur ce fonds peuvent cependant servir à financer les activités de la Fondation.

La Fondation a établi deux politiques pour l'affectation de l'excédent de fonctionnement. La politique de préservation du Fonds de capital a été conçue pour tenir compte de l'inflation afin de préserver le Fonds de dotation de 24 000 000 \$. La politique du Fonds de réserve est utilisée pour l'accumulation de l'excédent de fonctionnement non affecté.

10. Obligations contractuelles

En plus des obligations contractuelles mentionnées à la note 13, la Fondation a conclu un contrat de location de locaux pour bureaux qui a commencé le 1^{er} mars 2013 et qui se terminera le 28 février 2018.

Elle a également un engagement en vertu d'un contrat de location de matériel de bureau.

Les obligations contractuelles pour les cinq prochains exercices qui ont trait aux contrats de location-exploitation s'élevaient à 357 842 \$ au 30 juin 2013 (31 mars 2013 – 384 153\$).

Le tableau ci-après résume les obligations contractuelles de la Fondation au 30 juin 2013 :

	2013- 2014	2015- 2016	2015- 2016	2016- 2017	2017- 2018	Total
Locaux pour bureaux	42 567 \$	76 643 \$	77 943 \$	79 242 \$	76 535 \$	352 930 \$
Matériel de bureau	2 105	2 807	-	-	-	4 912
	44 672 \$	79 450 \$	77 943 \$	79 242 \$	76 535 \$	357 842 \$

11. Produits financiers nets

	30 juin 2013		30 juin 2012	
Gains (pertes) réalisé(e)s sur la vente de placements	98 010	\$	(1 337 727)	\$
Intérêts provenant de la trésorerie et équivalent de trésorerie et des placements à taux fixe, dividendes, distributions de fonds communs de placement	188 914		320 770	
Moins : coûts de transaction et honoraires des conseillers en placements	(44 283)		(32 080)	
Produits financiers nets	242 641	\$	(1 049 641)	\$

Produits financiers nets gagnés sur les ressources détenues pour la dotation

	30 juin 2013		30 juin 2012	
Gains (pertes) réalisé(e)s sur la vente de placements comptabilisés dans l'état des résultats au cours de la période	98 010	\$	(1 337 727)	\$
Variation de la juste valeur des placements comptabilisés comme augmentation ou (diminution) directe de l'actif net au cours de la période	(541 261)		571 280	
Total des produits financiers nets gagnés sur les ressources détenues pour la dotation au cours de la période	(443 251)	\$	(766 447)	\$

12. Investissement en immobilisations

a) L'investissement en immobilisations se compose des éléments suivants :

	30 juin 2013		31 mars 2013	
Immobilisations	77 169	\$	76 894	\$
Moins l'obligation en vertu du contrat de location-acquisition	(4 168)		(4 739)	
	73 001	\$	72 155	\$

12. Investissement en immobilisations (suite)

b) La variation nette de l'investissement en immobilisations est calculée comme suit :

	30 juin 2013		31 mars 2013	
Entrées d'immobilisations	5 287	\$	41 725	\$
Immobilisations achetées avec les fonds de la Fondation	5 287		41 725	
Amortissement des immobilisations	(5 012)		(12 340)	
Remboursement de l'obligation en vertu du contrat de location-acquisition	571		2 223	
Variation nette de l'investissement en immobilisations	846	\$	31 608	\$

13. Opérations entre apparentés

La Fondation est liée à tous les ministères, organismes et sociétés d'État du gouvernement du Canada et à toute personne apparentée aux employés assumant une fonction au sein de la direction générale. La Fondation conclut des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités. Ces opérations sont évaluées à la valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie établie et acceptée par les apparentés. Au cours de la période, la Fondation a engagé des charges s'élevant à 29 731 \$ (31 mars 2013 – 256 063 \$) et comptabilisé des produits de 29 731 \$ (31 mars 2013 – 218 583 \$) dans le cadre du projet « Interconfessions et appartenance », financé par Citoyenneté et Immigration Canada.

Au 30 juin 2013, la Fondation avait des obligations contractuelles de 317 541 \$ à l'égard de Citoyenneté et Immigration Canada (31 mars 2013 – 347,272 \$) pour le projet « Interconfessions et appartenance ».

La Fondation a également des obligations contractuelles de l'ordre de 100 000 \$ avec l'Office national du film du Canada pour le projet « Interconfessions et appartenance » au 30 juin 2013 (31 mars 2013 – 100 000\$).

Au 30 juin, la Fondation avait comptabilisé dans son état de la situation financière le solde suivant en ce qui a trait au projet « Interconfessions et appartenance », financé par Citoyenneté et Immigration Canada (CIC).

	30 juin 2013		31 mars 2013	
Créances sur CIC	59,594	\$	178 119	\$
Retenues de garantie auprès de CIC	19 839	\$	19 839	\$

