



Canadian
Race Relations
Foundation

Fondation
canadienne des
relations raciales

Rapport financier trimestriel non audité

**Premier trimestre de l'exercice 2014-2015,
terminé le 30 juin 2014**

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

Rapport financier trimestriel non audité Premier trimestre de l'exercice 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

Table des matières

Rapport de gestion financière	3
Déclaration de responsabilité de la direction	7
États financiers trimestriels 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 sélectionnées – États financiers trimestriels non audités...	13

Rapport de gestion financière

Premier trimestre de l'exercice 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

Veillez consulter le rapport de gestion présenté dans le rapport annuel du 31 mars 2014 à crr.ca. Voici une mise à jour pour le trimestre terminé le 30 juin 2014.

Analyse de l'état de la situation financière

	30 juin 2014 (\$ réels)	31 mars 2014 (\$ réels)	Variation	
			\$	%
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 699 160	3 105 026	594 134	19
Placements	23 118 241	23 092 427	25 814	0,1
Charges payées d'avance et créances	109 169	2 187 560	(2 078 391)	(95)
Immobilisations corporelles	43 020	46 968	(3 948)	(8)
Total de l'actif	26 969 591	28 431 981	(1 462 390)	(5,1)
Passif et actif net				
Créditeurs et charges à payer	42 986	1 962 589	(1 919 603)	(98)
Salaires et avantages sociaux futurs à payer	12 478	19 828	(7 350)	(37)
Apports reportés et produits reportés	39 115	39 415	(300)	(1)
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	1 824	2 419	(595)	(25)
Actif net	26 873 188	26 407 730	465 458	2
Total du passif et de l'actif net	26 969 591	28 431 981	(1 462 390)	(5,1)

Actif

La **trésorerie** est composée de fonds en banque, d'équivalent de trésorerie des comptes d'épargne détenus dans le portefeuille et des soldes de trésorerie auprès des gestionnaires de placements de la Fondation. Au 30 juin 2014, le total de la trésorerie détenue dans des comptes bancaires d'exploitation était de 66 973 \$, les équivalents de trésorerie dans les comptes d'épargne s'élevaient à 2 328 965 \$ et les soldes de trésorerie entre les mains des gestionnaires de placements totalisaient 1 303 222 \$.

Les **placements** ont augmenté de 0,1 % au cours du trimestre terminé le 30 juin 2014 comparativement à leur valeur établie au 31 mars 2014. Pour le trimestre terminé le 30 juin 2014, l'ensemble des portefeuilles a affiché un rendement de +3 % ou 604 318 \$, déduction faite de tous les frais et taxes. Le taux de rendement excluant les gains de réévaluation (non réalisés) est de 0,89 % ou 206 069 \$.

Les **charges payées d'avance et créances** ont fléchi de 2 078 391 \$ comparativement au 31 mars 2014 en raison surtout de la reprise des créances sur les gestionnaires de placements de la Fondation pour le produit de la vente de placements au 31 mars 2014 (montant régularisé pour la date de l'arrêt des comptes en 2013-2014).

Les **immobilisations corporelles** ont diminué de 3 948 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2014 par rapport au 31 mars 2014 par suite de l'amortissement de 3 948 \$ de tous les biens.

Analyse de l'état de la situation financière (suite)

Passif

Les **crédeurs et charges à payer** ont connu une baisse de 1 919 603 \$ au cours du trimestre terminé le 30 juin 2014 par rapport au 31 mars 2014. La diminution est surtout attribuable à la reprise des sommes à payer aux gestionnaires de placements de la Fondation pour l'achat de placements effectué au 31 mars 2014 (sommes régularisées pour la date de l'arrêté des comptes en 2013-2014).

Les **salaires et avantages sociaux futurs à payer** ont fléchi de 7 350 \$ au cours du trimestre terminé le 30 juin 2014 par rapport au 31 mars 2014.

Les **apports reportés et produits reportés** ont diminué de 300 \$ au cours du trimestre terminé le 30 juin 2014 par rapport au 31 mars 2014, en raison de la baisse de l'incitatif de location pour le trimestre terminé le 30 juin 2014.

L'**obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition** représente le solde au 30 juin 2014 du capital de 1 824 \$ à rembourser pour le matériel de loué.

L'**actif net** a connu une hausse de 2 % au cours du trimestre terminé le 30 juin 2014 comparativement au 31 mars 2014 découlant des gains (non réalisés) de réévaluation de 315 760 \$ sur le portefeuille de placements et de l'excédent des produits sur les charges de 149 697 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2014.

Analyse de l'état des résultats

Produits	30 juin 2014 \$	30 juin 2013 \$	Variation	
			\$	%
Projets financés	8 000	81 161	(73 161)	(90)
Publications, produits en nature et divers	2 070	163	1 907	1 170
Parrainages, dons et apports, honoraires et gala de financement	-	1 200	(1 200)	(100)
Total des produits	10 070	82 524	(72 454)	(88)
Gains nets (pertes nettes) de placement	30 juin 2014 \$	30 juin 2013 \$	Variation	
			\$	%
Produits financiers gagnés	105 183	159 901	(54 718)	(34,2)
Variations de la juste valeur - réalisées	60 787	(114 388)	175 175	(153)
Gains nets (pertes nettes) de placement	165 970	45 513	120 457	265

Les produits provenant des **projets financés** représentent les versements de 8 000 \$ que la Fondation a reçus des conseils scolaires de l'Ontario pour des ateliers de formation sur le programme « Fondements en matière d'équité et de lutte contre le racisme en éducation ». Au 30 juin 2013, les produits provenaient notamment du ministère de la Citoyenneté et de l'Immigration du Canada pour le projet « Interconfessions et appartenance » et du ministère de l'Éducation de l'Ontario pour le projet de l'« Institut de leadership en matière de diversité et d'équité (ILDE) pour les dirigeants du système éducatif de l'Ontario ». Ces deux projets ont pris fin au cours de l'exercice antérieur.

Analyse de l'état des résultats (suite)

Les produits de **parrainages, dons et apports, 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'inscription aux conférences. Les produits de la présente période incluent une indemnité de 2 070 \$ que la Fondation a reçue pour des dommages causés à ses œuvres d'art

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 2014 ont baissé de 54 718 \$ par rapport au trimestre terminé le 30 juin 2013.

Les **variations de la juste valeur réalisées** sur les placements pour le trimestre terminé le 30 juin 2014 comprennent un gain de 60 787 \$ réalisé sur la vente de placements, en comparaison d'une perte de 114 388 \$ réalisée au cours du trimestre terminé le 30 juin 2013. Cette perte était principalement attribuable à la cession de capitaux propres.

Les gains (pertes) non réalisés sur les placements 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 2014 se sont soldées par un gain de 398 249 \$ contre une perte de 329 385 \$ pour la même période terminée le 30 juin 2013.

Charges	30 juin 2014	30 juin 2013	Variation	
	\$	\$	\$	%
Salaires et avantages sociaux	94 304	68 444	25 860	38
Loyer	20 566	16 073	4 493	28
Communications	13 234	7 934	5 300	67
Frais administratifs et généraux, conférences, colloques et charges diverses	8 002	14 769	(6 767)	(46)
Projets financés	6 069	69 616	(63 547)	(91)
Honoraires et frais de déplacement des membres du Conseil d'administration	4 205	3 156	1 050	33
Honoraires professionnels	-	331	(331)	(100)
Total des charges	148 930	180 323	(31 393)	(17)

Le total des charges de la Fondation s'est élevé à 146 860 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2014. Ce sont les salaires et avantages sociaux, le loyer et les communications qui se sont accaparé le plus de fonds, soit 94 303 \$, 20 566 \$ et 13 234 \$ respectivement.

Les **salaires et avantages sociaux** ont augmenté de 25 860 \$, les charges de **loyer** de 4 493 \$ et celles des **communications** de 5 300 \$ par rapport au trimestre terminé le 30 juin 2013. La hausse des salaires et avantages sociaux est surtout attribuable au personnel pour le projet « Notre Canada » qui débutera en juillet 2014. L'augmentation du loyer s'explique par l'ajout des impôts fonciers au loyer mensuel par le propriétaire, pratique qui a commencé en 2014. L'accroissement des charges de communications provient notamment par l'amélioration du site Web et du plus grand nombre d'actions médiatiques et de communiqués de presse.

Analyse de l'état des résultats (suite)

Les **frais administratifs et généraux, conférences, colloques et charges diverses** ont diminué de 6 767 \$ au cours du trimestre terminé le 30 juin 2014 par rapport au 30 juin 2013 en raison d'un ajustement créditeur de 2 500 \$ apporté aux charges de la conférence tenue au cours de l'exercice précédent et des honoraires d'administration reçus pour les projets financés.

Les **honoraires professionnels** représentent des frais pour des services juridiques, de comptabilité et organisationnels; ils n'ont pas varié de façon significative par rapport au 30 juin 2013.

Les **honoraires et les frais de déplacement des membres du Conseil d'administration** ont augmenté de 1 050 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2014. Il y a eu une réunion par téléconférence au cours de la période visée.

Perspectives : Exercice 2014-2015

La Fondation canadienne des relations raciales continue de financer ses programmes et ses activités de base au moyen des produits financiers tirés du fonds de dotation. En juillet 2014, la Fondation conclura une entente avec Citoyenneté et Immigration Canada pour financer le projet « Notre Canada », une initiative d'une durée de trois ans visant à faire mieux connaître, comprendre et respecter les valeurs et les traditions canadiennes, qui se conclura par l'occasion historique de les célébrer dans le cadre du 150^e anniversaire du Canada en 2017.

Le budget approuvé de la Fondation affiche des produits d'exploitation de 1 535 000 \$ et des dépenses de 1 613 500 \$ pour 2014-2015. Le budget approuvé pour l'exercice est suivi de près par la haute direction et le Conseil d'administration. Les rapports sur les écarts budgétaires sont examinés et surveillés régulièrement. Des ajustements sont effectués au besoin et les dépenses concordent avec le budget approuvé et sont conformes aux résolutions du Conseil d'administration et aux lignes directrices du Conseil du Trésor. Des états financiers et notes complémentaires trimestriels sont également préparés selon les normes du Conseil du Trésor et sont postés sur le site Web de la Fondation.

En juillet 2014, la Fondation annoncera trois nouveaux postes contractuels à pourvoir pour le projet « Notre Canada » et trois nouveaux postes permanents pour ses programmes et activités, conformément au Plan stratégique de 2014 à 2017 de la Fondation adopté récemment, qui continue de poursuivre l'élan que s'est donné la Fondation, de s'appuyer sur ses réussites antérieures, et de mettre au défi la Fondation d'effectuer des innovations en matière de technologie et de programmation. Bien que le Plan stratégique fasse progresser la Fondation dans l'harmonisation des enjeux contemporains en matière de relations raciales, il représente l'engagement traditionnel de la mission fondamentale de la Fondation canadienne des relations raciales telle qu'établie dans la *Loi sur la Fondation canadienne des relations raciales* de 1991.

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

Rapport financier trimestriel non audité

Trimestre terminé le 30 juin 2014

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 audités** 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.

La directrice générale,



Anita Bromberg

Le 29 août 2014

Le directeur, Finances et Administration,



Arsalan Tavassoli, MA, CPA, CGA

Le 29 août 2014

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES
ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS
État de la situation financière

30 juin 2014

	30 juin 2014	31 mars 2014
	\$	\$
Actif		
À court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3)	3 699 161	3 105 026
Charges payées d'avance	8 676	14 387
Créances	100 493	2 173 173
Placements (note 4)	194 231	665 720
	<u>4 002 561</u>	<u>5 958 306</u>
Placements (note 4)	22 924 010	22 426 707
Immobilisations (note 6)	43 020	46 968
	<u>26 969 591</u>	<u>28 431 981</u>
Passif et actif net		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	42 986	1 962 589
Salaires à payer	12 478	19 828
Apports reportés et produits reportés (note 8)	39 115	39 415
	<u>94 579</u>	<u>2 021 832</u>
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition (note 7)	1 824	2 419
	<u>96 403</u>	<u>2 024 251</u>
Actif net		
Non affecté	325 867	295 404
Investi en immobilisations (note 12)	41 196	44 549
Gains de réévaluation cumulés	2 506 125	2 067 777
Affecté aux fins de la dotation (note 9)	24 000 000	24 000 000
	<u>26 873 188</u>	<u>26 407 730</u>
	<u>26 969 591</u>	<u>28 431 981</u>

Obligations contractuelles (note 10)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES
ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS
État des résultats

	Trimestre terminé le	
	30 juin 2014	30 juin 2013
	\$	\$
Produits		
Projets financés	8 000	81 161
Publications, produits en nature et divers	2 070	163
Parrainages, dons et apports, honoraires et gala de financement	–	1 200
	10 070	82 524
Charges (note 14)		
Charges de programmes	94 684	68 128
Projets financés	8 619	69 616
Frais administratifs	33 421	24 323
Frais d'exploitation	9 461	10 905
Réunions du Conseil d'administration	4 205	3 156
Systèmes d'information et développement	754	702
Recrutement et perfectionnement du personnel	70	-
Frais financiers	47	269
Conférences, colloques et consultations	(2 329)	3 225
	148 930	180 323
Insuffisance des produits sur les charges avant les produits financiers nets (pertes nettes) sur placements	(138 860)	(97 800)
Produits financiers nets sur placements (note 11)	165 970	45 513
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	27 110	(52 287)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES
ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS

État des gains et pertes de réévaluation

Premier trimestre de l'exercice 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

	30 juin 2014	30 juin 2013
	\$	\$
Gains de réévaluation cumulés au début de la période	2 067 777	1 278 276
Gains (pertes) non réalisés imputables aux éléments suivants :		
Placement de portefeuille dans des instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif	438 348	(500 862)
Instruments financiers désignés comme étant classés dans la catégorie des instruments financiers évalués à la juste valeur	–	95 443
Montants reclassés à l'état des résultats :		
Placement de portefeuille dans des instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif	–	–
Instruments financiers désignés comme étant classés dans la catégorie des instruments financiers évalués à la juste valeur	–	61 286
Gains (pertes) de réévaluation cumulés de la période	438 348	(344 133)
Gains de réévaluation cumulés à la fin de la période	2 506 125	934 143

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES

ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS

État de l'évolution de l'actif net

Premier trimestre de l'exercice 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

30 juin 2014	Non affecté	Investi en immobilisations	Gains (pertes) de réévaluation cumulés	Dotation	30 juin 2014
	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période	295 404	44 549	2 067 777	24 000 000	26 407 730
Excédent des produits par rapport aux charges	27 110	–	–	–	27 110
Gains de réévaluation	–	–	438 348	–	438 348
Variation nette de l'actif net investi en immobilisations (note 12)	3 353	(3 353)	–	–	–
Actif net à la fin de la période	325 867	41 196	2 506 125	24 000 000	26 873 188

31 mars 2014	Non affecté	Investi en immobilisations	Gains (pertes) de réévaluation cumulés	Dotation	31 mars 2014
	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de l'exercice	(350 984)	72 155	1 366 728	24 000 000	25 087 899
Insuffisance des produits par rapport aux charges	618 782	–	–	–	618 782
Gains de réévaluation	–	–	701 049	–	701 049
Variation nette de l'actif net investi en immobilisations (note 12)	27 606	(27 606)	–	–	–
Actif net à la fin de la période	295 404	44 549	2 067 777	24 000 000	26 407 730

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS

État des flux de trésorerie

Premier trimestre de l'exercice 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

	Trimestre terminé le	
	30 juin 2014	30 juin 2013
	\$	\$
Activités de fonctionnement		
Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	27 110	(52 287)
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement	3 948	5 013
Gains (pertes) réalisés sur la vente de placements (note 11)	(20 688)	99 118
	10 370	51 844
Variations de l'actif et du passif d'exploitation hors trésorerie		
Diminution des charges payées d'avance	1 603	473
Diminution des créances	2 072 680	247 601
Diminution des créditeurs et charges à payer et salaires à payer	(1 926 953)	(35 762)
Diminution des apports reportés et produits reportés	(300)	(12 130)
Rentrées de fonds nettes – activités de fonctionnement	157 400	252 026
Activités d'investissement en immobilisations		
Entrées d'immobilisations	–	(5 287)
Sorties de fonds nettes – activités d'investissement en immobilisations	–	(5 287)
Activités d'investissement		
Produit de la vente de placements	6 335 166	4 129 158
Achat de placements	(5 897 836)	(4 193 295)
Rentrées (sorties) de fonds nettes – activités d'investissement	437 330	(64 137)
Activités de financement		
Remboursement des obligations locatives	(595)	(571)
Sorties de fonds nettes – activités de financement	(595)	(571)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	594 135	182 602
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	3 105 026	3 091 432
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 699 161	3 274 034

Remarque 1 : Un montant de 98 725 \$ en intérêts reçus fait partie des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement (30 juin 2013 – 101 328 \$).

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 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

Les états financiers trimestriels non audités doivent être lus dans le contexte des états financiers audités du 31 mars 2014 de la Fondation canadienne des relations raciales publiés dans son rapport annuel 2013-2014 et du compte rendu inclus dans le présent rapport financier trimestriel.

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 bénéfices.

2. Principales méthodes comptables

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 2014.

3. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie affectés et non affectés comprennent les soldes de trésorerie auprès de banques, les comptes d'épargne des placements détenus dans le portefeuille et les soldes de trésorerie détenus par les gestionnaires de placements dans les comptes de placements de la Fondation.

La trésorerie affectée et les équivalents de trésorerie affectés sont liés au fonds de dotation comme le décrit la note 9 et sont détenus à des fins de placement seulement.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les éléments suivants :	30 juin 2014	31 mars 2014
	\$	\$
Trésorerie – non affectée	129 009	125 152
Trésorerie – affectée	1 241 187	650 909
Équivalents de trésorerie – non affectés	2 231 512	97 453
Équivalents de trésorerie – affectés	97 453	2 231 512
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 699 161	3 105 026

La valeur comptable de ces actifs se rapproche de leur juste valeur.

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES
NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS
Premier trimestre de l'exercice 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

4. Placements

30 juin 2014	Montant à court terme	Montant à long terme	Total des placements
Placements en instruments à taux fixe canadiens	194 231 \$	9 788 816 \$	9 983 047 \$
Titres de participation canadiens	–	5 065 900	5 065 900
Titres de participation étrangers	–	8 069 294	8 069 294
	194 231 \$	22 924 010 \$	23 118 241 \$

31 mars 2014	Montant à court terme	Montant à long terme	Total des placements
Placements en instruments à taux fixe canadiens	665 720 \$	9 721 244 \$	10 386 964 \$
Titres de participation canadiens	–	5 121 920	5 121 920
Titres de participation étrangers	–	7 583 543	7 583 543
	665 720 \$	22 426 707 \$	23 092 427 \$

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 2014, la composition du portefeuille de placements de la Fondation était la suivante :

- 49,73 % en trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments à taux fixe (31 mars 2014 – 51,33 %)
- 19,39 % en titres de participation canadiens (31 mars 2014 – 19,63 %)
- 30,88 % en titres de participation internationaux (31 mars 2014 – 29,04 %)

5. Gestion des risques financiers (suite)

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 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 2014 n'étaient pas disponibles à la date du présent rapport.

Au 31 mars 2014, 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	
	31 mars 2014	31 mars 2013
AAA (coté + R1 à court terme)	31,40 %	31,0 %
AA	18,10 %	21,5 %
A	39,33 %	36,9 %
BBB	11,17 %	10,6 %

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.

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES
NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS
Premier trimestre de l'exercice 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

5. Gestion des risques financiers (suite)

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 2014 :

	30 juin 2014		31 mars 2014
Gouvernement du Canada	80 152	\$	231 939
Autres organismes	20 341		1 941 234
	100 493	\$	2 173 173

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 2014		31 mars 014
Placements en instruments à taux fixe canadiens	9 983 047	\$	10 386 964
	9 983 047	\$	10 386 964

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES
NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS
Premier trimestre de l'exercice 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

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 :

30 juin 2014	Dollar US (\$)	31 mars 2014	Dollar US (\$)
Valeur de marché	8 069 294 \$	Valeur de marché	7 583 543 \$
% du portefeuille	34,90 %	% du portefeuille	32,84 %

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.

Au **30 juin** 2014, si la valeur du dollar canadien venait à augmenter ou à diminuer de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant inchangées, les résultats d'exploitation et l'actif net auraient augmenté ou diminué, selon le cas, d'environ :

	30 juin 2014	30 juin 2014	31 mars 2014	31 mars 2014
	Hausse de valeur	Baisse de valeur	Hausse de valeur	Baisse de valeur
Dollar US	80 692	(80 692)	75 834	(75 834)

Dans la pratique, les résultats peuvent différer de l'analyse de sensibilité ci-dessus et la différence pourrait être importante.

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

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES
NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS
Premier trimestre de l'exercice 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

5. Gestion des risques financiers (suite)

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 2013-2014, était en vigueur au cours de l'exercice 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 2014 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 les équivalents de trésorerie)	Indice obligataire universel DEX (indice des bons du Trésor à 91 jours DEX pour la trésorerie)
25 % en titres de participation canadiens	Indice composé S&P TSX
25 % en titres de participation internationaux	Indice S&P 500 (\$ CA) 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 2014, la Fondation avait un solde total de trésorerie et d'équivalents de trésorerie de 3 699 161 \$ (31 mars 2014 – 3 105 026 \$), qui dépasse le total du passif s'élevant à 96 403 \$ comptabilisé à la même date (31 mars 2014 – 2 024 251 \$).

Au 30 juin 2014, 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	29 542	–	13 444	42 986
Salaires et avantages sociaux à payer	12 478	–	–	12 478
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	602	1 222	s.o.	1 824

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES
NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS
Premier trimestre de l'exercice 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

5. Gestion des risques financiers (suite)

Au 31 mars 2014, 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	1 949 145	2 547	10 897	1 962 589
Salaires et avantages sociaux à payer	19 828	–	–	19 828
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	595	1 824	s.o.	2 419

6. Immobilisations

La valeur nette comptable des immobilisations est comme suit au 30 juin 2014 :

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette comptable 30 juin
Mobilier et matériel de bureau	117 223 \$	114 763 \$	2 460 \$
Matériel informatique	170 010	166 874	3 136
Améliorations locatives	42 988	10 747	32 241
Logiciels	34 055	31 685	2 370
Développement de la base de données	5 539	5 539	–
Matériel loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	11 254	8 441	2 814
	381 069 \$	338 049 \$	43 020 \$

La charge d'amortissement pour les immobilisations est de 3 948 \$.

La valeur nette comptable des immobilisations est comme suit au 31 mars 2014 :

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette comptable 31 mars
Mobilier et matériel de bureau	117 223 \$	114 687 \$	2 536 \$
Matériel informatique	170 010	166 006	4 004
Améliorations locatives	42 988	8 598	34 390
Logiciels	34 055	31 393	2 662
Développement de la base de données	5 539	5 539	–
Matériel loué en vertu d'un contrat de location-acquisition	11 254	7 878	3 376
	381 069 \$	334 101 \$	46 968 \$

La charge d'amortissement pour les immobilisations est de 20 264 \$.

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES
NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS
Premier trimestre de l'exercice 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

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 2014	31 mars 2014
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	1 824 \$	2 419 \$

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 la période au cours de laquelle 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 la période au cours de laquelle le processus de génération du profit aboutit.

Les apports reportés et les produits reportés comptabilisés par la Fondation au 30 juin 2014 sont comme suit :

	30 juin 2014	31 mars 2014
Apports reportés provenant de sources non gouvernementales	39 115 \$	39 415 \$
Solde à la fin de la période	39 115 \$	39 415 \$

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

	30 juin 2014	31 mars 2014
Solde au début de la période	39 415 \$	60 494 \$
Ajouter : apports affectés reçus de sources non gouvernementales	–	33 883
Déduire : montants comptabilisés en produits	(300)	(54 962)
Solde à la fin de la période	39 115 \$	39 415 \$

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.

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES
NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS
Premier trimestre de l'exercice 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

9. Dotation (suite)

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 10, 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 355 914 \$ au 30 juin 2014 (31 mars 2014 – 380 218 \$).

Le tableau ci-après résume les obligations contractuelles de la Fondation au 30 juin 2014 :

	2014- 2015	2015- 2016	2016- 2017	2017- 2018	Total
Locaux pour bureaux	70 916 \$	95 792 \$	97 065 \$	90 036 \$	353 809 \$
Matériel de bureau	2 105	–	–	–	2 105
	73 021 \$	95 792 \$	97 065 \$	90 036 \$	355 914 \$

11. Produits financiers nets

	30 juin 2014	30 juin 2013
Gains (pertes) réalisés sur la vente de placements	20 688 \$	(99 118) \$
Intérêts provenant de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à taux fixe, dividendes	189 674	188 914
Moins : coûts de transaction et honoraires des conseillers en placements	(44 392)	(44 283)
Produits financiers nets sur placements	165 970 \$	45 513 \$

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES
NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS
Premier trimestre de l'exercice 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

11. Produits financiers nets (suite)

Produits financiers nets gagnés sur les ressources détenues pour la dotation

	30 juin 2014	30 juin 2013
Gains (pertes) réalisés sur la vente de placements comptabilisés dans l'état des résultats au cours de la période	20 688 \$	(99 118) \$
Variations de la juste valeur des placements comptabilisées comme augmentation (diminution) directe de l'actif net au cours de la période	438 348	(344 133)
Total des produits financiers nets gagnés (pertes nettes subies) sur les ressources détenues pour la dotation au cours de la période	459 036 \$	(443 251) \$

12. Investissement en immobilisations

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

	30 juin 2014	31 mars 2014
Immobilisations	43 020 \$	46 968 \$
Moins l'obligation en vertu du contrat de location-acquisition	(1 824)	(2 419)
	41 196 \$	44 549 \$

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

	30 juin 2014	31 mars 2014
Entrées d'immobilisations	– \$	6 563 \$
Immobilisations achetées avec les fonds de la Fondation	–	6 563
Œuvres d'art radiées des immobilisations	–	(16 225)
Amortissement des immobilisations	(3 948)	(20 264)
Remboursement de l'obligation en vertu du contrat de location-acquisition	595	2 320
Variation nette de l'investissement en immobilisations	(3 353) \$	(27 606) \$

FONDATION CANADIENNE DES RELATIONS RACIALES
NOTES COMPLÉMENTAIRES SÉLECTIONNÉES – ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS NON AUDITÉS
Premier trimestre de l'exercice 2014-2015, terminé le 30 juin 2014

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 n'a pas comptabilisé de produits provenant de ministères, d'organismes, de sociétés d'État du gouvernement du Canada ou de toute personne liée à des personnes exerçant des fonctions de direction.

La Fondation a engagé des charges totalisant 4 205 \$ (2013 – 3 156 \$) en ce qui concerne les frais de déplacement et les honoraires des membres du Conseil d'administration.

Au 30 juin 2014, la Fondation avait comptabilisé dans son état de la situation financière les soldes suivants en ce qui a trait au projet « Interconfessions et appartenance », financé par Citoyenneté et Immigration Canada (CIC).

	30 juin 2014	31 mars 2014
Créances sur CIC	– \$	140 341 \$
Retenue de garantie à recevoir de CIC	69 380 \$	69 380 \$

Les obligations contractuelles de la Fondation avec Citoyenneté et Immigration Canada pour le projet « Interconfessions et appartenance » ont pris fin le 31 mars 2014.

Au 30 juin 2014, la Fondation avait des créances de 10 772 \$ (31 mars 2014 – 22 218 \$) sur l'Agence du revenu du Canada.

14. Tableau des charges par objet

Charges	30 juin 2014	30 juin 2013
Salaires et avantages sociaux	94 303 \$	68 444 \$
Loyer	20 566	16 073
Communications	13 234	7 934
Projets financés	8 619	69 616
Frais administratifs et généraux	5 513	5 561
Honoraires et frais de déplacement des membres du Conseil d'administration	4 205	3 156
Amortissement	3 948	5 013
Systèmes informatiques et développement	754	702
Recrutement et perfectionnement du personnel	70	–
Frais financiers	47	269
Honoraires professionnels	–	331
Conférences, colloques et consultations	(2 329)	3 225
	148 930 \$	180 323 \$