



Fondation Desjardins

États financiers
31 décembre 2017

TABLE DES MATIÈRES

| | | |
|------------------------|--|----|
| RAPPORT | Rapport de l'auditeur indépendant | 3 |
| ÉTATS | Bilan | 5 |
| FINANCIERS | État des résultats | 6 |
| | État de l'évolution de l'actif net..... | 7 |
| | État des flux de trésorerie | 8 |
| NOTES | Note 1 - Statut et nature des activités | 9 |
| COMPLÉMENTAIRES | Note 2 - Principales méthodes comptables | 9 |
| AUX ÉTATS | Note 3 - Placements..... | 11 |
| FINANCIERS | Note 4 - Revenus de placements | 11 |
| | Note 5 - Autres charges | 11 |
| | Note 6 - Crédit bancaire | 12 |
| | Note 7 - Opérations conclues avec des parties apparentées..... | 12 |
| | Note 8 - Gestion des risques découlant des instruments financiers..... | 13 |



Le 11 avril 2018

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres de Fondation Desjardins

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Fondation Desjardins, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, et les états de l'évolution de l'actif net, des résultats et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.

*Place de la Cité, Tour Cominar, 2640, boulevard Laurier, bureau 1700, Québec (Québec) Canada G1V 5C2
T: +1 418 522-7001, Téléc. : +1 418 522-5663*



Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Fondation Desjardins au 31 décembre 2017, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.¹

BILAN

| <i>(en milliers de dollars canadiens)</i> | Note | Fonds de revenus | Fonds de capital | Fonds affecté – Grands Donateurs | Fonds réservé (Entraide) | Élimination | Au 31 décembre 2017 | Au 31 décembre 2016 |
|---|------|---------------------|---------------------|--|-----------------------------|-------------|------------------------|------------------------|
| ACTIF | | | | | | | | |
| Actif à court terme | | | | | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 1 941 \$ | 11 \$ | 2 764 \$ | 673 \$ | - \$ | 5 389 \$ | 2 716 \$ |
| Débiteurs | | 152 | - | 191 | - | - | 343 | 146 |
| Solde interfonds | | 461 | - | - | 53 | (514) | - | - |
| Œuvres d'art, au coût | | - | - | - | - | - | - | 9 |
| Sérigraphies | | - | - | - | - | - | - | 3 |
| | | 2 554 | 11 | 2 955 | 726 | (514) | 5 732 | 2 874 |
| Placements | 3 | - | 32 382 | 4 961 | - | - | 37 343 | 30 931 |
| | | 2 554 \$ | 32 393 \$ | 7 916 \$ | 726 \$ | (514) \$ | 43 075 \$ | 33 805 \$ |
| PASSIF | | | | | | | | |
| Passif à court terme | | | | | | | | |
| Créditeurs | | 166 \$ | - \$ | - \$ | - \$ | - \$ | 166 \$ | 219 \$ |
| Solde interfonds | | - | 514 | - | - | (514) | - | - |
| | | 166 | 514 | - | - | (514) | 166 | 219 |
| Actif net | | | | | | | | |
| Grevé d'affectations d'origine externe | | - | 31 879 | 7 916 | 726 | - | 40 521 | 31 457 |
| Non affecté | | 2 388 | - | - | - | - | 2 388 | 2 129 |
| | | 2 388 | 31 879 | 7 916 | 726 | - | 42 909 | 33 586 |
| | | 2 554 \$ | 32 393 \$ | 7 916 \$ | 726 \$ | (514) \$ | 43 075 \$ | 33 805 \$ |

Les notes complémentaires font partie des présents états financiers.

Approuvé par le conseil d'administration,

Guy Cormier, président du conseil

Yvon Vinet, L.L.L., D.D.N., vice-président du conseil

ÉTAT DES RÉSULTATS

Pour les exercices terminés le 31 décembre

| <i>(en milliers de dollars canadiens)</i> | | Fonds de revenus | | Fonds de capital | | Fonds affecté – Grands donateurs | | Fonds réservé (Entraide) | | Total | |
|--|------|------------------|----------|------------------|----------|----------------------------------|----------|--------------------------|--------|----------|----------|
| | Note | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| PRODUITS | | | | | | | | | | | |
| Revenus de placements | 4 | 1 226 \$ | 1 573 \$ | - \$ | - \$ | 171 \$ | 133 \$ | 3 \$ | 1 \$ | 1 400 \$ | 1 707 \$ |
| Contributions | | 580 | 699 \$ | - | - \$ | - | - \$ | 714 | 589 \$ | 1 294 | 1 288 \$ |
| Souscriptions | | - | - \$ | 3 780 | 3 694 \$ | 5 281 | 2 245 \$ | - | - \$ | 9 061 | 5 939 \$ |
| | | 1 806 | 2 272 | 3 780 | 3 694 \$ | 5 452 | 2 378 \$ | 717 | 590 \$ | 11 755 | 8 934 \$ |
| CHARGES | | | | | | | | | | | |
| Bourses, octrois et prix | | 1 545 | 1 497 \$ | - | - \$ | 223 | 51 \$ | 518 | 410 \$ | 2 286 | 1 958 \$ |
| Autres charges | 5 | 2 | 10 \$ | - | - \$ | 144 | 6 \$ | - | - \$ | 146 | 16 \$ |
| | | 1 547 | 1 507 \$ | - | - \$ | 367 | 57 \$ | 518 | 410 \$ | 2 432 | 1 974 \$ |
| EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES | | | | | | | | | | | |
| | | 259 \$ | 765 \$ | 3 780 \$ | 3 694 \$ | 5 085 \$ | 2 321 \$ | 199 \$ | 180 \$ | 9 323 \$ | 6 960 \$ |

Les notes complémentaires font partie des présents états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les exercices terminés le 31 décembre

| <i>(en milliers de dollars canadiens)</i> | Fonds de revenus | | Fonds de capital | | Fonds affecté – Grands donateurs | | Fonds réservé (Entraide) | | Total | |
|---|------------------|----------|------------------|-----------|-------------------------------------|----------|-----------------------------|--------|------------------|-----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE | 2 129 \$ | 1 364 \$ | 28 099 \$ | 24 405 \$ | 2 831 \$ | 510 \$ | 527 \$ | 347 \$ | 33 586 \$ | 26 626 \$ |
| Excédent des produits sur les charges | 259 | 765 | 3 780 | 3 694 | 5 085 | 2 321 | 199 | 180 | 9 323 | 6 960 |
| SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE | 2 388 \$ | 2 129 \$ | 31 879 \$ | 28 099 \$ | 7 916 \$ | 2 831 \$ | 726 \$ | 527 \$ | 42 909 \$ | 33 586 \$ |

Les notes complémentaires font partie des présents états financiers.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE**Pour les exercices terminés le 31 décembre**

| <i>(en milliers de dollars canadiens)</i> | 2017 | 2016 |
|--|-----------------|----------|
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT | | |
| Excédent des produits sur les charges | 9 323 \$ | 6 960 \$ |
| Ajustements pour : | | |
| Gains sur disposition d'obligations | (106) | (257) |
| Amortissement de la prime sur les obligations | 106 | 99 |
| Dons des œuvres d'art et sérigraphies | 12 | - |
| Variation non réalisée de la juste valeur sur les fonds communs de placement | (415) | (723) |
| | 8 920 | 6 079 |
| Variations des actifs et des passifs d'exploitation | | |
| Débiteurs | (197) | 34 |
| Créditeurs | (53) | (27) |
| | (250) | 7 |
| | 8 670 | 6 086 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | |
| Achats d'obligations | (9 010) | (16 646) |
| Ventes ou échéances d'obligations | 7 300 | 14 246 |
| Achats de fonds communs de placement | (4 973) | (4 168) |
| Ventes de fonds communs de placement | 686 | 892 |
| | (5 997) | (5 676) |
| Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 2 673 | 410 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice | 2 716 | 2 306 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE | 5 389 \$ | 2 716 \$ |
| Composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | | |
| Trésorerie | 3 303 | 2 387 |
| Bons du trésor | 444 | - |
| Certificats de dépôts | 1 642 | 329 |
| | 5 389 \$ | 2 716 \$ |

Les notes complémentaires font partie des présents états financiers.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTE 1 – STATUT ET NATURE DES ACTIVITÉS

La Fondation Desjardins (la Fondation), constituée en vertu de la Partie III de la *Loi sur les compagnies (Québec)*, est un organisme sans but lucratif dont l'objectif est de soutenir la réussite éducative par l'octroi de bourses d'études, de prix et de dons à des organismes de bienfaisance enregistrés (donataires reconnus). La Fondation est inscrite auprès de L'Agence du revenu du Canada comme organisme de bienfaisance enregistré et elle n'est pas assujettie aux impôts sur les bénéfices.

NOTE 2 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés selon les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif de la Partie III du *Manuel de CPA Canada* et comprennent les principales méthodes comptables suivantes :

COMPTABILITÉ PAR FONDS

La Fondation comptabilise ses activités selon les quatre fonds suivants :

- Le Fonds de revenus présente les actifs, les passifs, les produits et les charges afférents à l'attribution d'octrois (bourses, prix et dons) et à l'administration de la Fondation;
- Le Fonds de capital présente les actifs, les passifs, les produits et les charges afférents à la constitution d'un capital aux fins de l'attribution de bourses, prix et dons. Ce fonds représente le fonds de dotation de la Fondation;
- Le Fonds affecté – Grands donateurs présente les actifs, les passifs, les produits et les charges afférents aux fonds capitalisés créés par des donateurs afin de réaliser des engagements philanthropiques pour des causes déterminées par ces grands donateurs;
- Le Fonds réservé (Entraide) présente les actifs, les passifs, les produits et les charges afférents à l'attribution de bourses, prix et dons affectés visant à soutenir la persévérance scolaire.

UTILISATION D'ESTIMATIONS

La préparation d'états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exige que la direction ait recours à des jugements, à des estimations et à des hypothèses ayant une incidence sur les montants des actifs et des passifs et sur les informations présentées au sujet des actifs et des passifs éventuels à la date de clôture ainsi que sur les montants des produits et des charges de l'exercice.

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle des états financiers de l'exercice courant. Ces reclassements n'ont eu aucune incidence sur l'excédent des produits sur les charges ni sur le total de l'actif et du passif de la Fondation.

MONNAIE DE PRÉSENTATION ET MONNAIE FONCTIONNELLE

Ces états financiers sont exprimés en dollars canadiens, cette monnaie étant également la monnaie fonctionnelle de la Fondation. Les chiffres présentés dans les tableaux des notes complémentaires sont en milliers de dollars, sauf indication contraire. Le symbole k\$ est utilisé pour désigner les milliers de dollars.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTE 2 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

COMPTABILISATION DES PRODUITS

Les apports du Fonds de revenus sont comptabilisés selon la méthode du report, c'est-à-dire que les apports affectés sont constatés à titre de produits de l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées, alors que les apports non affectés sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir, si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa réception est raisonnablement assurée.

Les apports du Fonds de capital, du Fonds affecté – Grands donateurs et du Fonds réservé (Entraide) sont grevés d'affectations externes et sont constatés comme produits aux résultats de chacun de ces fonds conformément à la méthode de la comptabilité par fonds affectés.

Dans le Fonds de revenus, les revenus de placements comprennent les revenus de dividendes, les revenus d'intérêts, les gains et pertes sur disposition de placements, ainsi que la variation de la juste valeur non réalisée sur les fonds communs de placement.

Dans le Fonds affecté – Grands donateurs, les revenus de placements comprennent les revenus de dividendes, les revenus d'intérêts, les gains et pertes sur disposition de placements, ainsi que la variation de la juste valeur non réalisée sur les fonds communs de placement.

Dans le Fonds réservé (Entraide), les revenus de placements comprennent uniquement les revenus d'intérêts.

Les revenus de dividendes et d'intérêts sont constatés à titre de produits lorsqu'ils sont gagnés.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Comptabilisation et évaluation

La Fondation évalue initialement ses actifs et passifs financiers à la juste valeur. Elle évalue ultérieurement tous ses actifs et passifs financiers au coût amorti, à l'exception des placements dans des instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif qui sont évalués à la juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées aux résultats.

Les actifs financiers évalués au coût amorti se composent de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des débiteurs et des placements en obligations.

Les actifs financiers évalués à la juste valeur se composent des fonds communs de placement cotés sur un marché actif.

Les passifs financiers évalués au coût amorti se composent des créditeurs.

Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût amorti sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications possibles de dépréciation. Le montant de réduction de valeur est comptabilisé aux résultats. La moins-value déjà comptabilisée peut faire l'objet d'une reprise de valeur dans la mesure de l'amélioration, soit directement, soit par l'ajustement du compte de provision, sans être supérieure à ce qu'elle aurait été à la date de reprise si la moins-value n'avait jamais été comptabilisée. Cette reprise est comptabilisée aux résultats.

TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés de l'encaisse, des bons du trésor, des certificats de dépôts, des chèques et des autres éléments en circulation.

ÉVALUATION DES SÉRIGRAPHIES

Les sérigraphies sont évaluées au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette, le coût étant déterminé selon la méthode du coût propre.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTE 3 - PLACEMENTS

Les placements sont classés parmi les catégories d'instruments financiers selon les méthodes décrites à la note 2, « Principales méthodes comptables ».

| | Au 31 décembre 2017 | Au 31 décembre 2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| Fonds de Capital | | |
| Obligations au coût amorti, taux variant de 1,583 % à 6,50 %, échéant à différentes dates jusqu'en décembre 2048 (en 2016 : taux variant de 1,583 % à 6,50 %, échéant à différentes dates jusqu'en juin 2042) ayant une juste valeur de 25 921 k\$ (24 123 k\$ en 2016) | 25 453 \$ | 23 742 \$ |
| Fonds communs de placement, à la juste valeur | 6 929 | 4 787 |
| Total des placements dans le Fonds de capital | 32 382 \$ | 28 529 \$ |
| Fonds affecté – Grands donateurs | | |
| Obligations au coût amorti, taux variant de 2,35 % à 2,75 %, échéant à différentes dates jusqu'en décembre 2048 (en 2016 : taux variant de 1,90 % à 2,75 %, échéant à différentes dates jusqu'en septembre 2026) ayant une juste valeur de 212 k\$ (214 k\$ en 2016) | 212 \$ | 213 \$ |
| Fonds communs de placement, à la juste valeur | 4 749 | 2 189 |
| Total des placements dans le Fonds affecté – Grands donateurs | 4 961 \$ | 2 402 \$ |
| Total des placements | 37 343 \$ | 30 931 \$ |

NOTE 4 – REVENUS DE PLACEMENTS

Les revenus de placements se détaillent comme suit :

| | 2017 | 2016 |
|--|-----------------|-----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | |
| Revenus d'intérêts | 13 \$ | 2 \$ |
| Obligations | | |
| Revenus d'intérêts | 692 | 600 \$ |
| Gains sur disposition | 106 | 257 \$ |
| | 798 | 857 \$ |
| Fonds communs de placement | | |
| Dividendes | 174 | 125 \$ |
| Variation de la juste valeur non réalisée | 415 | 723 \$ |
| | 589 | 848 \$ |
| Total des revenus de placements | 1 400 \$ | 1 707 \$ |

NOTE 5 – AUTRES CHARGES

Le poste « Autres charges » comprend un montant de 110 000 \$ relatif à des frais de courtage et d'administration versés suite au produit de vente d'actions reçues à titre de souscriptions dans le Fonds affecté – Grands donateurs.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTE 6 – CRÉDIT BANCAIRE

Au 31 décembre 2016, la Fondation disposait d'un crédit bancaire d'un montant autorisé de 150 000 \$ auprès d'une partie apparentée, soit une caisse Desjardins, portant intérêt au taux préférentiel de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération) et renégociable annuellement. Au 31 décembre 2016 ce crédit bancaire était inutilisé et il a été fermé au cours de l'exercice 2017.

NOTE 7 – OPÉRATIONS CONCLUES AVEC DES PARTIES APPARENTÉES

La Fondation est apparentée à la Fédération du fait que les membres de son conseil d'administration siègent également au conseil d'administration de la Fédération. La Fédération fait partie des entités du Mouvement des caisses Desjardins.

Les opérations et les soldes à la fin de l'exercice se détaillent comme suit :

| | 2017 | | | 2016 | | |
|--|-----------------------|----------------------|----------|-----------------------|----------------------|----------|
| | Caisses Desjardins | Autres apparentés | Total | Caisses Desjardins | Autres apparentés | Total |
| État des résultats | | | | | | |
| Revenus de placements | 13 \$ | 133 \$ | 146 \$ | 2 \$ | 120 \$ | 122 \$ |
| Contributions | 1 | 500 | 501 | 83 | 503 | 586 |
| Souscriptions | 1 530 | 2 500 | 4 030 | 1 194 | 2 500 | 3 694 |
| Bourses, octrois et prix | - | 12 | 12 | - | - | - |
| Autres charges | 2 | 34 | 36 | 3 | 10 | 13 |
| Bilan | | | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3 278 \$ | 1 667 \$ | 4 945 \$ | 2 260 \$ | 456 \$ | 2 716 \$ |
| Placements | - | 4 716 | 4 716 | - | 2 158 | 2 158 |
| Débiteurs | 6 | - | 6 | 1 | - | 1 |

La Fondation bénéficie du soutien de la Fédération, qui a pris à sa charge la totalité de ses frais d'administration pour les exercices financiers 2017 et 2016. Ces frais se détaillent comme suit :

| | 2017 | 2016 |
|---|----------|----------|
| Frais payés par la Fédération pour la Fondation | 1 275 \$ | 1 096 \$ |

La gestion du portefeuille de placement de la Fondation est confiée à une entité du Mouvement des caisses Desjardins.

Au cours de l'exercice 2017, les œuvres d'art et les sérigraphies ont fait l'objet d'un don à la Fédération pour la Collection Desjardins.

À l'exception de ce don, qui est hors du cours normal des activités de la Fondation, les opérations entre apparentés de l'exercice ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, qui représente le montant de la contrepartie établi et accepté par les parties.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTE 8 – GESTION DES RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal de ses activités, La Fondation est exposée à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de crédit, le risque de marché et le risque de liquidité.

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit correspond au risque de pertes découlant du manquement d'un emprunteur ou d'une contrepartie de s'acquitter de ses obligations contractuelles figurant ou non au bilan.

Les principaux risques de crédit pour la Fondation sont liés aux débiteurs et aux placements. La Fondation s'est dotée d'une politique de placement dont l'objectif est de maximiser les revenus de placements à l'intérieur de limites définies en appliquant des processus de gestion et de contrôle des risques.

Des contrôles et des mécanismes d'information sont mis en œuvre afin de s'assurer qu'il n'y a pas violation de la politique de placement.

La Fondation investit dans des actifs financiers dont la cote a été établie soit par Standard & Poor's, Moody's, Fitch ou Dominion Bond Rating Service (DBRS). En règle générale, plus la cote de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respecte ses obligations. Les cotes de crédit du portefeuille des titres obligataires s'établissent entre A+ et AAA, ce qui réduit le risque de crédit.

RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres affectant cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change, les écarts de crédit et leur volatilité.

La Fondation est exposée au risque de taux d'intérêt et au risque de prix en raison de ses activités de placement.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

La Fondation est exposée au risque de taux d'intérêt compte tenu de ses placements en obligations. Ces instruments financiers à taux d'intérêt fixe assujettissent la Fondation à un risque de juste valeur.

La valeur comptable des obligations, par échéance contractuelle, ainsi que le taux d'intérêt effectif moyen pondéré s'établissent comme suit :

| | 2017 | | 2016 | |
|------------------------|------------------|--------|------------------|--------|
| De 1 an à 5 ans | 7 028 \$ | 2,43 % | 4 040 \$ | 1,87 % |
| Plus de 5 ans à 10 ans | 8 490 | 2,34 % | 13 505 | 2,56 % |
| Plus de 10 ans | 10 147 | 5,47 % | 6 410 | 5,65 % |
| Total | 25 665 \$ | | 23 955 \$ | |

Risque de prix

Le risque de prix correspond à la perte potentielle résultant d'une variation de la valeur marchande d'actifs ne résultant pas d'une fluctuation des taux d'intérêt, du taux de change ou de la qualité de crédit de la contrepartie.

La Fondation est exposée au risque de prix en raison de ses placements dans des fonds communs de placement cotés sur un marché actif.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité correspond au risque lié à la capacité de la Fondation de réunir les fonds nécessaires (par augmentation du passif ou conversion de l'actif) pour faire face à une obligation financière figurant ou non au bilan.

La Fondation est exposée à ce risque uniquement à l'égard de ses créiteurs. Elle gère son risque de liquidité en exerçant une surveillance constante des flux de trésorerie prévisionnels et réels, ainsi qu'en détenant des actifs qui peuvent être facilement convertis en trésorerie et en gérant les échéances des passifs financiers.