

États financiers de

# **FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON**

pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Table des matières

---

	<b>Page</b>
<b>Rapport des auditeurs indépendants</b>	
<b>États financiers de la Fondation Lucie et André Chagnon</b>	
État de la situation financière	1
État des résultats	2
État de l'évolution de l'actif net	3
État des flux de trésorerie	4
Notes afférentes aux états financiers	5 - 20



**KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.**  
Tour KPMG, Bureau 1500  
600, boul. de Maisonneuve Ouest  
Montréal (Québec) H3A 0A3  
Canada

Téléphone (514) 840-2100  
Télécopieur (514) 840-2187  
Internet [www.kpmg.ca](http://www.kpmg.ca)

## RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux administrateurs de la Fondation Lucie et André Chagnon

### **Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Fondation Lucie et André Chagnon (l'« entité »), qui comprennent :

- l'état de la situation financière au 31 décembre 2021;
- l'état des résultats pour l'exercice clos à cette date;
- l'état de l'évolution de l'actif net pour l'exercice clos à cette date;
- l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date;
- ainsi que les notes afférentes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'entité au 31 décembre 2021, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

### ***Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport des auditeurs. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.\**

Montréal, Canada

Le 15 juin 2022

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

État de la situation financière  
(en milliers de dollars)

31 décembre 2021, avec informations comparatives de 2020

	2021	2020
<b>Actif</b>		
Placements (note 3)	2 277 723 \$	2 036 019 \$
Investissements axés sur la mission (note 4 a))	12 620	7 836
Trésorerie et équivalents de trésorerie	49 345	93 640
Sommes à recevoir (note 5)	2 827	15 865
Charges payées d'avance	229	182
Immobilisations corporelles	94	206
	<b>2 342 838 \$</b>	<b>2 153 748 \$</b>
<b>Passif</b>		
Créditeurs et charges à payer	2 497 \$	2 443 \$
Actif net	2 340 341	2 151 305
Engagements (notes 3 i), 4 a) et 8)		
	<b>2 342 838 \$</b>	<b>2 153 748 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Au nom du conseil,

\_\_\_\_\_, administrateur

\_\_\_\_\_, administrateur

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

État des résultats  
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 31 décembre 2021, avec informations comparatives de 2020

	2021	2020
Activités de placements		
Revenus de placements		
Revenus des Fonds de placements	62 680 \$	38 533 \$
Variation de la juste valeur des placements (note 3 ii))	213 137	105 688
Variation de la juste valeur des contrats de change (note 3 iii))	5 516	5 135
Autres	55	810
Total des revenus de placements	281 388	150 166
Gestion des activités de placements (note 3 iv))	(6 146)	(6 355)
Résultats nets des activités de placements	275 242	143 811
Activités de philanthropie		
Frais liés à la philanthropie		
Dotations	(79 875)	(57 877)
Gestion des activités de philanthropie (note 7)	(7 011)	(7 390)
	(86 886)	(65 267)
Résultats nets des investissements axés sur la mission (note 4 b))	940	912
Gestion des activités liées aux investissements axés sur la mission	(260)	(208)
	680	704
Résultats nets des activités de philanthropie	(86 206)	(64 563)
Résultats nets	189 036 \$	79 248 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

État de l'évolution de l'actif net  
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 31 décembre 2021, avec informations comparatives de 2020

	2021	2020
Actif net au début de l'exercice	2 151 305 \$	2 072 057 \$
Résultats nets des activités de :		
Placements	275 242	143 811
Philanthropie		
Dotations et gestion des activités	(86 886)	(65 267)
Investissements axés sur la mission	680	704
	(86 206)	(64 563)
Résultats nets	189 036	79 248
Actif net à la fin de l'exercice	2 340 341 \$	2 151 305 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

État des flux de trésorerie  
(en milliers de dollars)

Exercice clos le 31 décembre 2021, avec informations comparatives de 2020

	Activités		2021	2020
	Placements	Philanthropie	Total	Total
Provenance (affectation) de la trésorerie				
Exploitation				
Résultats nets	275 242 \$	(86 206)\$	189 036 \$	79 248 \$
Ajustements pour :				
Revenus des Fonds de placements distribués sous forme de parts	(10 526)	–	(10 526)	(9 663)
Variation de la juste valeur des placements (note 3 ii))	(213 137)	–	(213 137)	(105 688)
Variation de la juste valeur non réalisée des contrats de change (note 3 iii))	5 423	–	5 423	6 751
Variation de la juste valeur des investissements axés sur la mission (note 4 b))	–	56	56	–
Escompte sur les prêts (note 4 b))	–	(621)	(621)	(624)
Amortissement (note 4 a))	27	241*	268	251
Variations des soldes hors caisse liés à l'exploitation :				
Sommes à recevoir	12 823	215	13 038	11 049
Charges payées d'avance	–	(47)	(47)	226
Créditeurs et charges à payer	107	(53)	54	(722)
	69 959	(86 415)	(16 456)	(19 172)
Investissements				
Montant net des acquisitions et des aliénations de placements	(23 464)	–	(23 464)	54 392
Acquisitions d'investissements axés sur la mission	–	(4 284)	(4 284)	(12)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(29)	(62)	(91)	(34)
	(23 493)	(4 346)	(27 839)	54 346
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie				
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	–	–	93 640	58 466
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	– \$	– \$	49 345 \$	93 640 \$

\* Sont inclus 65 \$ (64 \$ en 2020) d'amortissement relatif à l'immeuble locatif compris dans les investissements liés à un programme (note 4 a)).

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

---

## 1. Statut et mission de la Fondation

La Fondation Lucie et André Chagnon (la « Fondation ») a été constituée à titre d'organisme sans but lucratif selon la Partie II de la *Loi sur les corporations canadiennes*. Depuis mars 2013, la Fondation est régie par la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif* à la suite d'une prorogation. Elle est un organisme de bienfaisance au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Elle a commencé ses activités en 2000.

Sa mission est de prévenir la pauvreté en contribuant à la mise en place de conditions favorables au développement du plein potentiel de tous les jeunes vivant au Québec.

## 2. Principales méthodes comptables

Ces états financiers ont été dressés conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif contenues dans la Partie III du *Manuel de CPA Canada - Comptabilité*.

### *Activités de placements*

#### a) Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur les montants présentés au titre des actifs et des passifs, sur les informations fournies au sujet des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice. Le principal élément donnant lieu à de telles estimations et hypothèses est la juste valeur des placements. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

#### b) Placements

Les placements sont comptabilisés à leur juste valeur qui est déterminée selon le cours de clôture au 31 décembre, à l'exception des Fonds de placements privés, dont la juste valeur est déterminée, en très grande partie, à la lumière des états financiers audités fournis par les gestionnaires de ces placements.

#### c) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie sont composés des soldes bancaires disponibles et des placements liquides, dont la durée est de trois mois ou moins, et sont constatés au coût, montant qui se rapproche de leur juste valeur.

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Activités de placements* (suite)

#### d) Conversion de devises étrangères

Les opérations conclues en devises étrangères sont converties selon la méthode temporelle. Selon cette méthode, tous les produits et les charges résultant d'opérations conclues en devises sont convertis aux cours en vigueur lors des opérations. Les éléments monétaires de l'actif et du passif sont convertis au cours en vigueur à la date de l'état de la situation financière et les éléments non monétaires, au cours en vigueur lors des opérations. Les gains et pertes de change qui en découlent sont inclus dans les revenus de placements à l'état des résultats.

#### e) Instruments financiers

La Fondation utilise certains instruments financiers dérivés pour atténuer les effets de variation de change sur ses principaux placements en devises étrangères. Les gains et pertes non réalisés liés à la réévaluation de la juste valeur des instruments dérivés sont comptabilisés à l'état des résultats.

Les coûts de transaction engagés dans le cadre de l'acquisition d'instruments financiers évalués ultérieurement à la juste valeur sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

La Fondation applique le chapitre 3856, « Instruments financiers », de la Partie II du *Manuel de CPA Canada*.

#### f) Revenus de placements

##### i) Revenus des Fonds de placements

Les revenus des Fonds de placements incluent des revenus d'intérêts et de dividendes, comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Les distributions de parts provenant des Fonds de placements publics sont comptabilisées en augmentation du coût de placement et dans les résultats aux « Revenus des Fonds de placements ». Les distributions provenant des Fonds de placements privés sont comptabilisées en réduction du coût des placements jusqu'à leur extinction pour ensuite être comptabilisées dans les résultats en augmentant les « Revenus des Fonds de placements ».

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Activités de placements (suite)*

#### f) Revenus de placements (suite)

##### ii) Variation de la juste valeur des placements

La variation de la juste valeur des placements est constituée des gains et pertes réalisés sur disposition de placements et de la variation de la juste valeur non réalisée des Fonds de placements publics et des Fonds de placements privés.

##### iii) Variation de la juste valeur des contrats de change

La variation de la juste valeur des contrats de change est constituée des gains et pertes sur les contrats de change réalisés à la date d'échéance des contrats et de la variation de la juste valeur non réalisée.

### *Activités de philanthropie*

#### g) Dotations

La Fondation comptabilise ses engagements à titre de dotations, au fur et à mesure de la réalisation des conditions de décaissement.

#### h) Investissements axés sur la mission

La Fondation a adopté une stratégie d'effet de levier à la réalisation de sa mission qui consiste à dédier 10 % de son capital aux fins d'investissements axés sur la mission. Les axes des investissements retenus sont ceux liés à un programme, qui tolèrent un rendement inférieur à celui du marché, et ceux liés à la mission, dont le rendement équivaut à celui du marché. Au 31 décembre 2021, les investissements détenus par la Fondation sont tous liés à un programme.

### *Investissements liés à un programme*

#### i) Immeuble locatif

L'immeuble locatif est comptabilisé au prix coûtant et est amorti sur sa durée d'utilisation prévue. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de 40 ans pour le bâtiment.

Les résultats nets des opérations immobilières sont comptabilisés dans les résultats aux « Résultats nets des investissements axés sur la mission ».

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

---

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

*Activités de philanthropie (suite)*

h) Investissements axés sur la mission (suite)

*Investissements liés à un programme (suite)*

ii) Prêts et obligations communautaires

Les prêts et obligations communautaires portent intérêt à un taux qui est inférieur aux taux pratiqués sur le marché. Les prêts et obligations communautaires sont évalués au coût après amortissement. L'évaluation initiale des prêts et obligations communautaires est basée sur la juste valeur qui peut être estimée comme correspondant à la valeur actualisée de l'ensemble des rentrées de trésorerie futures, obtenue en ayant recours aux taux d'intérêt couramment pratiqués sur le marché pour un instrument semblable ayant une notation semblable. Tout écart (escompte) entre la juste valeur (évaluation initiale) des prêts et obligations communautaires et la contrepartie en trésorerie (valeur nominale) est comptabilisé immédiatement dans les résultats aux « Résultats nets des investissements axés sur la mission ».

L'évaluation ultérieure correspond aux montants auxquels ont été évalués les prêts et obligations communautaires lors de leur comptabilisation initiale (évaluation initiale), diminués des remboursements en principal, majorés de l'amortissement cumulé de tout écart (escompte recouvré) entre le montant initial (évaluation initiale) et le montant à l'échéance, et diminués de toute réduction pour dépréciation.

Les revenus d'intérêts sont comptabilisés dans les résultats aux « Résultats nets des investissements axés sur la mission ».

iii) Placements privés

Les placements privés sont comptabilisés à leur juste valeur, laquelle est déterminée, en très grande partie, à la lumière des états financiers audités fournis par le gestionnaire de ces placements.

La variation de la juste valeur est comptabilisée dans les résultats aux « Résultats nets des investissements axés sur la mission ».

Les distributions sont comptabilisées en réduction du coût du placement jusqu'à son extinction pour ensuite être comptabilisées dans les résultats aux « Résultats des investissements axés sur la mission ».

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Régime de retraite*

- i) La Fondation offre un régime de retraite à cotisations déterminées pour ses employés. La contribution de l'employeur représente un pourcentage du salaire de base de l'employé pouvant atteindre 5 %, dans la mesure où l'employé effectue une contribution correspondante, dans les limites des montants permis par les dispositions législatives en vigueur dans ce domaine.

La charge de retraite pour l'exercice 2021 a été imputée aux frais liés à la philanthropie au montant de 174 017 \$ (204 418 \$ en 2020) et aux frais liés aux placements au montant de 26 581 \$ (24 938 \$ en 2020).

## 3. Placements

	2021	2020
Placements présentés à la juste valeur		
Fonds de placements publics (soit 582 297 \$ US, 324 304 \$ CA, 49 066 €, 3 603 551 ¥, 27 589 £ et 350 687 \$ CA en d'autres devises au 31 décembre 2021) <sup>ii)</sup>	1 567 730 \$	1 458 311 \$
Fonds de placements privés (soit 264 360 \$ US, 156 993 \$ CA, 43 600 €, 707 463 ¥, 13 137 £ et 121 544 \$ CA en d'autres devises au 31 décembre 2021) <sup>i) ii)</sup>	712 149	574 441
	2 279 879	2 032 752
Contrats de change à terme <sup>iii)</sup>	(2 156)	3 267
	2 277 723 \$	2 036 019 \$

### i) *Fonds de placements privés*

En vertu d'ententes avec les Fonds de placements privés, la Fondation s'est engagée au 31 décembre 2021, sous certaines conditions, à investir un solde de 398 073 027 \$ (soit 47 462 396 \$ CA, 217 118 867 \$ US et 53 156 540 €).

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

## 3. Placements (suite)

### ii) Variation de la juste valeur des placements

À l'état des résultats

	2021	2020
Gains nets réalisés sur disposition	98 352 \$	18 515 \$
Variation de la juste valeur non réalisée	114 785	89 218
Perte sur radiation de placements	–	(2 045)
	213 137 \$	105 688 \$

### iii) Contrats de change à terme

La politique de placement de la Fondation prévoit des pourcentages cibles pour certains placements en différentes devises. Afin de les respecter, la Fondation a mis en place une stratégie de vente et d'achat de devises à terme lorsque la valeur marchande des placements dans une devise donnée dépasse ou n'atteint pas cette cible.

Les écarts avec les cibles sont revus et, le cas échéant, ajustés mensuellement. La durée des contrats n'excède pas 30 jours.

Au 31 décembre 2021, la Fondation avait conclu des contrats pour la vente (l'achat) de certaines devises. Tous les contrats sont venus à échéance le 18 janvier 2022.

Type	Taux	Contrepartie	2021	2020
			\$ CA Juste valeur estimative	\$ CA Juste valeur estimative
Dollar américain (\$ US)	1,26090	527 131 \$	(946)\$	3 314 \$
Euro (€)	1,42682	68 139	(480)	(298)
Livre sterling (£)	1,66566	9 639	(262)	178
Yen japonais (¥)	0,01108	(47 138)	(468)	73
		557 771 \$	(2 156)\$	3 267 \$

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

## 3. Placements (suite)

### iii) Contrats de change à terme (suite)

La variation de la juste valeur des contrats de change à l'état des résultats se répartit comme suit :

	2021	2020
Gains réalisés	10 939 \$	11 886 \$
Variation de la juste valeur non réalisée	(5 423)	(6 751)
	5 516 \$	5 135 \$

Par cette politique de couverture, la quasi-totalité de la contrepartie des gains ou pertes réalisés et non réalisés sur les contrats de change à terme est présentée dans la variation de la juste valeur des placements à l'état des résultats (note 3 ii)).

### iv) Gestion des activités de placements

À l'état des résultats

	2021	2020
Honoraires de gestion externe de portefeuille	4 941 \$	5 088 \$
Honoraires	208	272
Rémunération (note 2 j))	578	816
Autres	419	179
	6 146 \$	6 355 \$

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

## 4. Investissements axés sur la mission (note 2 h)

### a) Investissements liés à un programme

La Fondation a choisi de rendre disponible 10 % de son capital pour des investissements axés sur la mission. Cela représente une somme autorisée de 234 034 100 \$ (215 130 500 \$ en 2020).

La Fondation a adopté une politique pour ses investissements axés sur la mission qui décline les principes directeurs et les axes d'investissements à privilégier.

			2021	2020	
		Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
i) Immeuble locatif					
Terrain		353 \$	– \$	353 \$	353 \$
Bâtiment		2 590	941	1 649	1 714
		2 943 \$	941 \$	2 002 \$	2 067 \$

				2021	2020	
		Évaluation initiale	Remboursement principal	Escompte recouvré	Valeur nette	Valeur nette
ii) Prêts et obligations communautaires						
Valeur nominale		12 074 \$	– \$	– \$	12 074 \$	11 765 \$
Escompte		(9 433)	–	2 414	(7 019)	(7 640)
		2 641 \$	– \$	2 414 \$	5 055 \$	4 125 \$

		2021	2020
iii) Placements privés		5 563 \$	1 644 \$
<b>Total des investissements liés à un programme</b>		<b>12 620 \$</b>	<b>7 836 \$</b>

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

## 4. Investissements axés sur la mission (note 2 h) (suite)

### a) Investissements liés à un programme (suite)

En vertu d'ententes, la Fondation s'est engagée au 31 décembre 2021, sous certaines conditions, à investir un solde de 48 117 241 \$ (12 998 106 \$ en 2020) sous forme d'investissements liés à un programme, y compris une somme de 3 319 167 \$ (4 260 667 \$ en 2020) pour un programme de garanties solidaires, autorisé jusqu'à 5 000 000 \$, ainsi qu'un montant maximal de 5 000 000 \$ (aucun en 2020) pour un investissement lié à la mission.

### b) Résultats nets des investissements axés sur la mission

À l'état des résultats

	2021	2020
Résultats nets de l'immeuble locatif	81 \$	88 \$
Revenus des prêts et obligations communautaires	278	194
Revenus des garanties solidaires	16	6
Variation de la juste valeur des placements privés	(61)	–
Total des revenus des investissements axés sur la mission	314	288
Recouvrement de l'escompte	626	624
	940 \$	912 \$

## 5. Sommes à recevoir

	2021	2020
Sommes à recevoir des :		
Aliénations de placements	246 \$	12 915 \$
Revenus de placements	2 134	2 333
Investissements axés sur la mission	135	88
Organismes alliés	224	394
Taxes	88	135
	2 827 \$	15 865 \$

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

## 6. Facilité de crédit

La Fondation a conclu en juin 2021 une entente de facilité de crédit comprenant un crédit d'exploitation renouvelable à demande d'un montant maximum de 200 000 000 \$ et un crédit à demande pour les opérations de couverture. Tout tirage sur la facilité de crédit peut s'effectuer soit par voie d'avance à taux préférentiel moins 0,25 %, soit par voie d'acceptations bancaires plus des frais d'estampillage de 1 %. La somme du risque net global de toutes les avances du crédit d'exploitation et des transactions sous le crédit pour les opérations de couverture ne devra pas excéder 200 000 000 \$.

Les crédits seront garantis par une hypothèque mobilière universelle de premier rang sur les biens meubles, corporels et incorporels, présents et futurs, pour un montant de 200 000 000 \$, plus une hypothèque additionnelle de 20 %, et par une convention de maîtrise pour tous les comptes de titres auprès du gardien de valeur de la société.

La facilité de crédit comporte des clauses restrictives mensuelles de valeurs marchandes des placements et elles sont respectées au 31 décembre 2021. Cette facilité de crédit n'a pas été utilisée au cours de l'exercice financier.

## 7. Gestion des activités de philanthropie

À l'état des résultats

	2021	2020
Rémunération (note 2 j))	4 946 \$	4 935 \$
Honoraires et consultations	1 186	1 524
Loyer	572	660
Autres	307	271
	7 011 \$	7 390 \$

## 8. Engagements des activités de philanthropie

### a) Dotations

- i) La Fondation s'est engagée à contribuer à différents projets dans le cadre d'activités de bienfaisance pour des périodes variables, sous certaines conditions.

Au 31 décembre 2021, les engagements globaux pourraient atteindre jusqu'à 94,7 M\$ jusqu'en 2026, dont 53,0 M\$ pour l'exercice 2022.

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

---

## 8. Engagements des activités de philanthropie (suite)

### a) Dotations (suite)

#### i) (suite)

La Fondation a annoncé, en septembre 2020, l'augmentation potentielle de ses contributions de 150 M\$ au cours des prochaines années. Ses contributions pourraient donc passer des 350 M\$ préalablement prévus à 500 M\$ au cours de cette période de cinq ans débutant en 2022.

#### ii) Au cours des exercices antérieurs, des accords de partenariat avaient été conclus avec différents ministères du gouvernement du Québec (le « Partenaire »). Le dernier s'est terminé en 2021, et est décrit ci-dessous.

En 2009, un fonds avait été créé pour le développement des jeunes enfants, connu sous le nom d'Avenir d'enfants (le « Fonds »), afin de soutenir le développement global et de favoriser la réussite de l'entrée scolaire des enfants âgés de cinq ans et moins vivant en situation de pauvreté. La Fondation s'était engagée à contribuer à hauteur d'une somme maximale de 250 M\$ sur 10 ans. Le Partenaire avait pris le même engagement à hauteur de 150 M\$. L'engagement initial total des parties totalisait ainsi 400 M\$.

À la suite de quatre modifications au protocole initial, signées respectivement en 2011, en 2013, en 2015 et en 2017, la contribution de la Fondation a été réduite à trois reprises de 5,0 M\$ et de 7,5 M\$ lors de la dernière modification, réduisant ainsi sa contribution totale à 227,5 M\$. Cette réduction est en contrepartie de la réalisation de quatre campagnes sociétales : l'une terminée au 31 mars 2013, l'autre au 31 mars 2015, la suivante au 31 mars 2017 et la dernière au 31 mars 2020.

Le 30 septembre 2020, le Fonds a mis terme à ses activités et a amorcé la phase administrative menant à la dissolution du Fonds en mars 2022. La Fondation a versé une somme de 7,5 M\$ en mars 2021 afin de couvrir sa quote-part des dépenses, le Partenaire ayant devancé ses versements. Le Partenaire ayant versé sa contribution au complet au 31 mars 2020 a été remboursé en partie en 2021. Au moment de la dissolution du Fonds en mars 2022, un trop versé a été remboursé aux partenaires et la Fondation a encaissé une somme de 59 715 \$. Il a été convenu que le solde de 40,1 M\$ non décaissé sur l'engagement, réparti entre la Fondation et le Partenaire, soit 25,1 M\$ et 15,0 M\$ respectivement, soit annulé.

Au total, 202,4 M\$ ont été versés par la Fondation à Avenir d'enfants au 31 décembre 2021 (194,9 M\$ au 31 décembre 2020). À ceci s'ajoute la contrepartie pour la réalisation par la Fondation de quatre campagnes sociétales d'un total de 22,5 M\$. Un total de 224,8 M\$ aura donc été versé par la Fondation.

En continuité de l'effet de levier avec notre Partenaire, c'est une somme de 365,1 M\$ qui aura été engagée dans la société québécoise pour la petite enfance.

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

## 8. Engagements des activités de philanthropie (suite)

### b) Contrat de location-exploitation

La Fondation loue des locaux en vertu d'un contrat de location-exploitation qui expire en novembre 2024 et dont le total des loyers de base et des frais d'occupation s'élève à 2 313 976 \$. Les exigences de paiement relatives à ces baux pour les trois prochains exercices sont les suivantes :

2022	789 \$
2023	790
2024	736

## 9. Gestion des risques financiers

La Fondation est exposée à divers risques financiers qui résultent de ses activités de gestion de portefeuille.

La politique de placement de la Fondation prévoit une diversification des risques financiers au moyen de classes d'actifs. La politique établit également l'univers de placement, l'indice de référence et certaines limites de concentration et de risque.

Les principaux risques financiers auxquels la Fondation est exposée sont détaillés ci-après.

L'analyse porte principalement sur les éléments suivants :

	2021	2020
Placements (note 3)	2 277 723 \$	2 036 019 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	49 345	93 640
<b>Total couvert par les analyses</b>	<b>2 327 068 \$</b>	<b>2 129 659 \$</b>

### a) Risque de marché

Le risque de marché représente le risque de perte financière découlant d'une fluctuation de la valeur des instruments financiers. Cette valeur est influencée par la variation des paramètres de marché, notamment les taux de change sur les devises, les taux d'intérêt et le cours des actions.

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

## 9. Gestion des risques financiers (suite)

### a) Risque de marché (suite)

#### i) Risque de change

Le risque de change correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des devises. En d'autres termes, les fluctuations de la valeur relative du dollar canadien par rapport aux devises peuvent avoir une incidence positive ou négative sur la juste valeur des actifs et passifs financiers.

La Fondation est exposée au risque de change en raison des placements, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des intérêts et dividendes à recevoir, des sommes à recevoir résultant de la cession de placements et des sommes à payer découlant de l'acquisition de placements, tous libellés en devises.

Tel qu'il est mentionné à la note 3 iii), la Fondation transige des contrats de change à terme pour les principales devises (le dollar américain, l'euro, la livre sterling et le yen japonais). Par ces contrats de change à terme, le risque de change est atténué, tel qu'il est illustré dans le tableau suivant :

Exposition nette au risque de change		2021	2020	
Type de devise	Placements	Montant notionnel des contrats de change	Exposition nette	Exposition nette
Dollar américain (\$ US)	1 091 921 \$	(527 131)\$	564 790 \$	397 504 \$
Euro (€)	136 380	(68 139)	68 241	65 764
Livre sterling (£)	69 677	(9 639)	60 038	57 357
Yen japonais (¥)	47 288	47 343	94 631	85 283
	1 345 266	(557 566)	787 700	605 908
Autres devises	472 231	-	472 231	367 393
	1 817 497 \$	(557 566)\$	1 259 931 \$	973 301 \$

Aux 31 décembre 2021 et 2020, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes par ailleurs, la valeur totale des placements incluse dans l'analyse nette des contrats de change aurait diminué ou augmenté d'environ 63,0 M\$ et 48,7 M\$, respectivement, soit 2,71 % et 2,29 % de cette valeur totale.

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

---

## 9. Gestion des risques financiers (suite)

### a) Risque de marché (suite)

#### ii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt fait référence à l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur la valeur du marché du total des instruments financiers qui portent intérêt à taux fixe.

Ces fluctuations ont peu d'impact sur la valeur des titres du marché monétaire qui sont des instruments à très court terme, dont l'échéance ne dépasse généralement pas 30 jours.

Les placements en obligations portent intérêt à taux fixe et exposent donc la Fondation au risque de variations de la juste valeur découlant des fluctuations des taux d'intérêt. Au 31 décembre 2021, le portefeuille obligataire (obligations et fonds d'obligations) représente 297,9 M\$ ou 12,8 % (347,0 M\$ ou 16,3 % en 2020) du total couvert par les analyses. Si les taux d'intérêt en vigueur au 31 décembre 2021 avaient augmenté ou diminué de 1,0 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toutes les autres variables restant constantes, la juste valeur de ce portefeuille aurait diminué ou augmenté d'environ 9,5 M\$ ou 3,2 % (11,2 M\$ ou 3,2 % en 2020). Cette sensibilité du portefeuille obligataire aux taux d'intérêt a été évaluée selon la durée pondérée du portefeuille.

#### iii) Risque de prix

Le risque de prix correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des prix de marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

Au 31 décembre 2021, le portefeuille de titres négociés sur des bourses mondiales (actions, fonds d'actions et fonds de couverture) représentait 1 269,9 M\$ ou 54,6 % (1 111,3 M\$ ou 52,2 % en 2020) du total couvert par les analyses. Si les cours sur les bourses mondiales avaient augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables restant constantes, la juste valeur des placements aurait augmenté ou diminué d'environ 127,0 M\$ en 2021 et 109,4 M\$ en 2020.

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

## 9. Gestion des risques financiers (suite)

### b) Risque de crédit

Le risque de crédit représente la possibilité de subir une perte financière dans le cas où une contrepartie ne respecterait pas son obligation de rembourser un prêt ou de remplir tout autre engagement financier, ou verrait sa situation financière se dégrader.

Le tableau suivant présente la distribution des cotes de crédit du portefeuille en obligations de la Fondation aux 31 décembre 2021 et 2020, respectivement :

	2021		2020	
	\$	%	\$	%
AAA	22 537	8	30 798	9
AA	16 678	6	45 207	13
A	66 668	22	89 683	26
BBB	76 808	26	91 512	26
BB et moins	101 405	34	78 509	23
Autres	13 572	4	11 137	3
<b>Total</b>	<b>297 668</b>	<b>100</b>	<b>346 846</b>	<b>100</b>

Afin de limiter son exposition au risque de contrepartie découlant des opérations sur les contrats de change, la Fondation transige des contrats à terme de gré à gré auprès d'institutions financières dont la cote de crédit est établie par au moins deux des trois agences de notation reconnues et selon les limites suivantes : A1 (Moody's), A+ (S&P), A+ (Fitch).

Pour la gestion de la trésorerie et des équivalents de trésorerie qui est directement sous sa gouverne, la Fondation ne transige qu'avec des émetteurs dont la cote est de qualité supérieure, et ce, afin d'atténuer les risques de pertes financières. Les montants de cette gestion s'élèvent à 13,2 M\$ ou 26,8 % en 2021 (82,7 M\$ ou 88,3 % en 2020) par rapport au total de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Au 31 décembre 2021, la gestion des équivalents de trésorerie est gérée à l'externe par un fonds commun totalisant 18,0 M\$. Au 31 décembre 2020, les contreparties sont des émetteurs auxquels des agences de notation ont attribué des notes d'au moins R1-Bas (DBRS) ou l'équivalent.

# FONDATION LUCIE ET ANDRÉ CHAGNON

Notes afférentes aux états financiers (suite)

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars.)

Exercice clos le 31 décembre 2021

---

## 9. Gestion des risques financiers (suite)

### b) Risque de crédit (suite)

Les sommes en dépôt auprès du gardien de valeurs de la Fondation ne sont pas en fidéicommiss. Toutefois, les règles internes prévoient qu'elles ne peuvent pas dépasser 15,0 M\$. Aux 31 décembre 2021 et 2020, ces sommes étaient respectivement de 7,0 M\$ et de 27,6 M\$. Exceptionnellement, les règles n'ont pas été respectées en date du 31 décembre 2020 à la suite de la vente de placements dont le prix de vente de 16,4 M\$ a été encaissé le 31 décembre 2020. Cette somme a été réinvestie dans les premiers jours de janvier 2021.

### c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité provient du délai éventuel dans la réalisation des placements à leur juste valeur. Certains placements ne sont pas négociés sur les bourses de valeurs ou ne se transigent pas à un volume élevé et, de ce fait, ils se transforment moins rapidement en trésorerie, ce qui peut entraîner une perte importante lorsqu'il y a lieu de s'en départir à court terme. Ce risque concerne principalement les Fonds de placements privés, les placements dans des sociétés privées et une partie des placements dans les stratégies dites opportunistes.

La Fondation investit la majorité de ses actifs dans des titres qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être facilement cédés. Aux 31 décembre 2021 et 2020, 712,1 M\$ ou 30,6 % et 574,4 M\$ ou 27,0 %, respectivement, du total couvert par les analyses pouvaient être considérés comme étant peu liquides.

Les besoins de trésorerie les plus importants sont liés aux appels de capital des Fonds de placements privés, au règlement des contrats de change ainsi qu'aux activités philanthropiques de la Fondation.

Pour satisfaire plus précisément à ces demandes, la Fondation monétise des placements en instruments de marché monétaire et des titres à revenu fixe en dollars canadiens. De plus, il lui serait possible de vendre une portion du portefeuille d'actions conventionnelles cotées en bourse. Sur cette base, la Fondation estime détenir les liquidités nécessaires pour couvrir ses besoins de trésorerie.