



Rapport  
annuel

2009

---

**Améliorer la compréhension | Favoriser la croissance**

# Contenu

- 01 Notre mandat
- 02 Lettre de la présidente et du directeur général
- 03 Favoriser la croissance de l'industrie :  
Plan de croissance triennal de l'AIR
- 05 Conseil d'administration, comités et personnel de l'AIR
- 07 Adhésions et communications
- 09 Congrès canadien 2009 sur les investissements responsables
- 10 Politiques et actions de promotion
- 12 Recherche et publications
- 13 États financiers



 <http://socialinvestment.ca/francais/>

 416.461.6042

## Notre mandat

<p><b>1</b></p> <p>Assumer un rôle de direction pour étendre l'usage des critères sociaux et environnementaux dans la communauté financière au Canada</p>	<p><b>2</b></p> <p>Augmenter la sensibilisation du public à l'investissement socialement responsable</p>
<p><b>3</b></p> <p>Justifier les arguments en faveur de l'analyse environnementale et/ou sociale auprès des autres organisations d'investissement</p>	<p><b>4</b></p> <p>Fournir un forum et une source de renseignements sur l'investissement socialement responsable à nos membres ainsi qu'au public</p>

Les membres de l'AIR croient que l'investissement socialement responsable représente un outil d'investissement utile pour améliorer les rendements et réduire le risque.



*..... Il sert aussi de catalyseur vers un changement social positif.*

## Lettre de la présidente et du directeur général

Les douze derniers mois ont été une période extrêmement difficile pour les marchés financiers et l'investissement socialement responsable.

Les événements sans précédent de 2008 ont bouleversé l'industrie financière. Cette turbulence ne s'est pas encore résorbée, mais la reprise partielle des marchés des capitaux a été encourageante.

Il s'agit de bonnes nouvelles pour l'industrie canadienne de l'ISR et les marchés financiers en général. Le rétablissement de la confiance dans l'économie mondiale laisse croire que l'ISR et les marchés financiers mondiaux sont sortis de l'impasse des jours les plus sombres de 2008.

Les fonds communs de placement socialement responsables et les fonds de capital de risque socialement responsables destinés aux particuliers, par exemple, s'élevaient à presque 11 milliards de dollars au 30 juin 2009, ce qui représente une diminution de 20 % par rapport à l'année précédente mais une augmentation importante par rapport au niveau plancher de l'automne 2008. Grâce à la poursuite de la reprise de 2009, les fonds d'ISR devraient continuer leur progression en 2009.

Si l'ISR a surmonté la crise économique et financière de 2008, c'est en partie grâce à la conviction des clients de l'ISR que l'investissement socialement responsable bénéficie à la fois aux portefeuilles de placements et à la planète. Les estimations rassemblées par l'AIR dans la *Revue 2008 de l'investissement socialement responsable au Canada* ont fait état d'une hausse appréciable des actifs d'ISR, qui sont passés, entre juin 2006 et juin 2008, de 503 milliards à 609 milliards de dollars. Bien que les baisses historiques de l'automne 2008 n'y soient pas comprises, cette étude révèle néanmoins que l'investissement socialement responsable attire une large gamme croissante d'investisseurs canadiens.

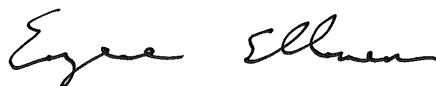
La vitalité durable de notre industrie a permis à l'AIR d'étendre ses activités. En 2008, l'AIR a réalisé l'éventail complet de ses programmes de base, y compris la *Revue de l'ISR*, le Congrès canadien 2009, les événements de réseautage pour les conseillers et ses activités de communications.

L'ISR a également lancé plusieurs nouvelles initiatives, dont un projet de recherche sur les origines de la crise financière en ce qui a trait aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (ESG), ainsi que de nouvelles activités en matière de politiques et de promotion visant à encourager les sociétés cotées à devenir plus transparentes en ce qui concerne les facteurs ESG. L'AIR a également assumé un rôle de chef de file en préparant, en avril 2009, un projet de déclaration internationale à l'intention des leaders mondiaux réclamant des réformes à l'échelle planétaire en matière de finance durable et responsable. À la fin de l'exercice, l'association préparait un nouveau cours sur L'ISR pour les conseillers, amorçait de nouvelles recherches visant à élaborer des démarches stratégiques d'ISR dans les secteurs des caisses de retraite et des fondations et élaborait une proposition de recherche portant sur les investissements à impact élevé dans les collectivités locales de l'Ontario.

L'AIR est déterminée à travailler au profit de l'industrie canadienne de l'investissement socialement responsable pour étendre son rayon d'action à de nouvelles parties prenantes et à de nouveaux clients au cours des prochaines années.



Présidente



Directeur général

## Favoriser la croissance de l'industrie

### Plan de croissance triennal de l'AIR

L'industrie de l'investissement socialement responsable a bénéficié d'une période de croissance importante, soutenue par un intérêt sans précédent dans le changement climatique et d'autres enjeux liés à la durabilité de l'environnement et à la responsabilité sociale. Au cours de ces dernières années, l'industrie a été très médiatisée. De plus, un grand nombre de nouveaux membres sont entrés dans l'industrie, au Canada comme à l'étranger.

#### Obstacles à la croissance de l'industrie

Malgré cette croissance, il persiste un sentiment profond que l'investissement socialement responsable (ISR) ne réalise pas son potentiel comme industrie.

Des experts de l'industrie croient que la croissance des actifs, bien qu'importante, n'a pas encore égalé les préoccupations perçues dans l'opinion publique et les médias au sujet des enjeux liés à la durabilité de l'environnement et à la responsabilité sociale.

Des obstacles à la croissance ont été cernés, notamment dans la prestation de conseils ainsi que dans les secteurs des fondations et des caisses de retraite.

#### Le plan de croissance triennal de l'AIR

En juin 2008, le conseil d'administration de l'AIR a approuvé un plan de croissance triennal. Ce plan était le résultat de plusieurs mois de consultations avec le conseil d'administration, les membres et le personnel, la première consultation étant à l'assemblée générale annuelle de 2007.

Le plan de croissance a trois composantes :

1. **Les conseillers financiers** : des initiatives pour dispenser une formation en ISR à un groupe beaucoup plus étendu de conseillers financiers;
2. **Les institutions** : un plan de collaboration avec les groupes d'encadrement du secteur des **fondations et des fonds de dotation** d'une part, pour sensibiliser davantage les fondations à l'ISR et, d'autre part, **l'industrie des caisses de retraite**, pour améliorer ses pratiques d'ISR;
3. **L'industrie du placement, les autorités de réglementation financière et les universitaires** : des projets d'organisation de congrès annuels pour nos membres et l'industrie du placement, d'amélioration de la capacité de l'AIR à influencer sur les politiques publiques et de collaboration soutenue avec le milieu universitaire.

*Au cours des deux dernières années, les actifs investis conformément à des lignes directrices de responsabilité sociale ont augmenté de 21 %, de 503,6 milliards de dollars canadiens à 609,2 milliards, alors que les marchés ont généralement éprouvé beaucoup de difficultés.*

*Les investisseurs socialement responsables ont maintenu leur confiance dans l'ISR, et il y a de plus en plus d'intérêt à trouver des solutions aux enjeux sociaux et environnementaux planétaires par le moyen de l'investissement.*

## Compte rendu d'avancement

Les progrès réalisés au cours de la dernière année dans certains de ces domaines sont décrits ci-après.

### Formation des conseillers

Le cours de formation de l'AIR pour les conseillers, *L'investissement socialement responsable et vos clients*, constitue une grande priorité, particulièrement pour les membres de l'AIR du secteur des fonds communs de placement destinés aux particuliers. Ce cours représente la principale stratégie de l'AIR pour améliorer la faible sensibilisation à l'égard de l'ISR au sein de la communauté des conseillers financiers, qui est un obstacle important à la croissance de l'ISR dans le marché des investisseurs particuliers.

Ce cours a été élaboré en collaboration avec Advocis. Son éligibilité pour des crédits de formation continue d'Advocis devrait être approuvée et cette formation pourra alors être dispensée par le personnel de l'AIR dans toutes les sections régionales d'Advocis au Canada en 2009-2010.

### Les secteurs des caisses de retraite, des fondations et des fonds de dotation

À l'initiative de l'AIR, une table ronde sur la gestion des caisses de retraite s'est tenue en juin 2009 et l'AIR planifie une deuxième table ronde vers la fin de 2009. La table ronde représente l'approche privilégiée par l'AIR pour la gestion des caisses de retraite, c'est-à-dire une collaboration avec le secteur à but lucratif de l'industrie du placement visant à promouvoir leurs propres intérêts dans l'ISR ainsi que ceux de l'ensemble du secteur de l'ISR.

De plus, grâce à un financement d'Environnement Canada, l'AIR a engagé les consultants Mercer et Betsy Martin/Coro Strandberg pour réaliser une analyse des occasions et des défis dans les secteurs des caisses de retraite, des fondations et des fonds de dotation au Canada. Ces analyses comporteront des recommandations concernant les occasions de formation pour l'AIR, en collaboration avec les groupes d'encadrement des fondations et le secteur des caisses de retraite, et devraient contribuer à améliorer la compréhension et à favoriser l'adoption de pratiques d'investissement socialement responsables dans ces secteurs.

### Partenariats avec les universités

Les partenariats avec les universités constituent une grande priorité pour l'AIR, car la recherche académique est une source d'innovation future dans l'industrie. Il est important que les chercheurs canadiens collaborent étroitement avec l'industrie canadienne de l'ISR afin d'assurer que la recherche reflète notre approche d'ISR et favorise l'innovation dans l'industrie canadienne.

L'AIR est un partenaire permanent du regroupement d'ISR du Canadian Business Ethics Research Network (CBERN). Le regroupement d'ISR s'est formé à la suite du séminaire d'application sur l'ISR que le CBERN a organisé en avril 2008. Ce séminaire visait à : (1) réunir un groupe restreint de personnes engagées dans la recherche en matière d'ISR au Canada; (2) constituer un profil de la recherche en matière d'ISR au Canada; et (3) discuter de manières dont les recherches en matière d'ISR au Canada ainsi que celles réalisées par des Canadiens à l'étranger pourraient être soutenues, coordonnées et encouragées de manière plus efficace.

L'AIR participe au comité consultatif de la Responsible Investment Initiative, un projet de recherche en matière d'ISR à l'Université Carleton, financé par le Conseil de recherches en sciences humaines du Canada. L'AIR a agi à titre de conseiller pour le projet pilote sur l'investissement responsable des Fondations communautaires du Canada et est également un membre du réseau Linking Sustainability with Financial Value, un projet d'Environnement Canada visant à favoriser la durabilité de l'environnement dans les marchés des capitaux.

# Conseil d'administration de l'AIR - 2009

au 30 juin 2009

Présidente : **Cheryl Crowe**, spécialiste de l'ISR, Assiniboine Credit Union

Vice-président: **Gary Hawton**, président et chef de la direction, Fonds communs Meritas

Trésorier : **Ken Thorpe**, planificateur financier, Promutuel Capital

## **Renee Arnold**

Directrice principale, développement du marché institutionnel canadien  
Aberdeen Asset Management

## **Jordan Berger**

Conseiller principal, responsable canadien des placements socialement responsables  
Mercer

## **Jennifer Coulson**

Directrice, programme d'engagement des actionnaires  
Placements NordOuest & Éthiques S.E.C.

## **Andrew Crompton**

Vice-président, ventes nationales  
Inhance Investment Management

## **Hélène Gagné**

Directrice de la commercialisation, vice-présidence Fonds de placement  
Fédération des Caisses Desjardins

## **Martin Grosskopf**

Directeur de la recherche durable  
Fonds Acuity Itée

## **Michael Jantzi**

Président  
Jantzi Research

## **Sue McGeachie**

Solutions durables en affaires  
PricewaterhouseCoopers

## **Doug McGee**

Vice-président, conseils en services financiers  
Caisse Alterna

## **Christina McLeod**

Investissements institutionnels  
Genus Capital Management

## **Debra Sisti**

Vice-présidente  
RiskMetrics

## **Don Wilson**

Vice-président régional, ventes et distribution  
BMO Compagnie d'assurance-vie

### **Remerciements aux membres sortants du conseil d'administration**

*Au nom de tous les  
administrateurs, j'aimerais  
remercier **Elaine McHarg** et  
**Rosalie Vendette**, deux membres  
qui ont quitté le conseil  
d'administration au cours de la  
dernière année. Nous les  
remercions chaleureusement pour  
les bons services qu'elles ont  
rendus à l'AIR et leurs  
contributions soutenues à  
l'industrie de l'ISR.*

*Cheryl Crowe*

# Comités du conseil d'administration - 2009

en date de juin 2009

## Conseil de direction

**Membres :** Cheryl Crowe (présidente), Ken Thorpe, Gary Hawton, Sue McGeachie

**Mandat :** Assurer la surveillance mensuelle des activités de l'association.

## Comité de développement du conseil d'administration

**Membres :** Sue McGeachie (présidente), Christie McLeod, Elaine McHarg, Ken Thorpe

**Mandat :** Recruter des nouveaux membres du conseil et surveiller la gouvernance de l'association. Réviser les règlements concernant le nouveau processus électoral ouvert.

## Comité du congrès

**Membres :** Cheryl Crowe (présidente), Doug McGee, Michael Jantzi, Craig Christie, Aaron Margolis

**Mandat :** Assurer la surveillance du programme du congrès 2009.

## Comité des services en français

**Membres ::** Rosalie Vendette (présidente), Jordan Berger, Christie Stephenson, Phillippe Bélanger

**Mandat :** Favoriser de meilleurs services en français.

## Comité des services au secteur traditionnel

**Membres :** Debra Sisti et Jordan Berger (coprésidents), Renee Arnold, Julie Scott (RiskMetrics)

**Mandat :** Promouvoir des services élargis au secteur financier traditionnel.

## Comité des politiques et des actions de promotion

**Membres :** Kevin Ranney (Jantzi Research), Michelle de Cordova (Placements NordOuest & Éthiques S.E.C.), Laura O'Neill (SHARE)

**Mandat :** Assurer la surveillance des initiatives de l'association en matière de politiques.

## Autre information sur le développement du conseil d'administration

Compte tenu de la croissance des nouvelles adhésions prévue dans le plan triennal, il sera plus important que jamais pour l'association d'avoir un système de gouvernance approprié afin de rassurer tous les membres que leurs opinions sont entendues et prises en compte par le conseil d'administration.

Le comité de développement du conseil d'administration étudie actuellement la structure de gouvernance de l'association, y compris la question d'ouvrir aux membres le processus de sélection des nouveaux administrateurs et d'offrir l'option du vote par procuration (comme le fait le US Social Investment Forum). De telles réformes contribueront à rassurer les membres que l'association est gouvernée de manière appropriée dans l'intérêt de tous les membres.

### Personnel de l'AIR

**Eugene Ellmen**  
Directeur général

**Andrika Boshyk**  
Directrice adjointe

**Sarah Thomson**  
Coordonnatrice des communications at des membres

---

L'AIR remercie sincèrement ses  
**Membres Bienfaiteurs** (en date de juin  
2009) :

*Caisse Alterna*

*Fédération des Caisses Desjardins  
du Québec*

*Fonds Acuity Itée*

*Fonds communs Meritas*

*Inhance Investment Management*

*La Société Fonds Éthiques*

---

L'AIR remercie sincèrement ses  
**Membres Associés** (en date de juin  
2009) :

*Aberdeen Asset Management*

*Acadian Asset Management*

*Assiniboine Credit Union*

*Bâtirente*

*Citizens Bank of Canada*

*Credential Financial Inc.*

*Deloitte*

*Dexia Asset Management*

*F & C Asset Management*

*Fondation*

*Fonds communs de placement Mavrix*

*Genus Capital Management*

*GrowthWorks Capital Ltd.*

*Guardian Ethical Management*

*Innovest Strategic Value Advisors*

*Groupe investissement responsable*

*Groupe Investors*

*Investissements Standard Life*

*ISG Capital*

*Jantzi Research Inc.*

*La Caisse d'économie solidaire*

*Desjardins*

*Mercer*

*Outlook Financial*

*Phillips, Hager & North Investment*

*Management*

*PricewaterhouseCoopers*

*RBC Gestion d'Actifs*

*RiskMetrics Group, Social Investment*

*Research Services*

*Seamark Asset Management Ltd.*

*Services Financiers Mackenzie inc.*

*Société de gestion d'investissements*

*GWL Itée*

*Vancity Savings and Credit Union*

*Working Opportunity Fund*

## Adhésions et communications

L'AIR remercie sincèrement tous ses membres pour leur soutien de nos activités en 2008-09, leur participation continue au sein de nos comités et aux autres activités de l'association, et leur engagement envers l'investissement socialement responsable.

### Membres bienfaiteurs

Les membres de l'AIR qui ont adhéré à l'association depuis au moins trois ans peuvent devenir des membres bienfaiteurs. L'adhésion à titre de membre bienfaiteur de l'AIR confère au membre le plus haut statut et lui donne accès à la gamme complète de nos services, dont l'information, le réseautage, le marketing, l'identité de marque, ainsi que les politiques et les actions de promotion. Les membres bienfaiteurs jouent un rôle spécial au sein de l'association. Leurs frais d'adhésion représentent une base de financement stable et à long terme qui est essentielle aux activités de l'AIR. Ces montants servent à financer directement les activités d'exploitation de l'association.

### Membres associés

L'adhésion à titre de membre associé offre aux sociétés de gestion de placements, aux institutions financières, aux investisseurs institutionnels, aux consultants en investissement et aux sociétés de fonds une gamme complète de services d'information, de réseautage, de marketing et d'identité de marque.

### Membres professionnels (conseillers financiers)

L'adhésion à titre de membre professionnel permet aux conseillers financiers de développer et de maintenir leur expertise en matière d'ISR, d'établir des liens avec des sociétés qui offrent des produits d'ISR et des professionnels qui partagent des vues similaires, et d'informer des clients potentiels de leurs titres professionnels et de leurs services au moyen d'une inscription personnelle au répertoire, dans la rubrique des conseillers financiers du site Web de l'AIR.

### Organisations membres

Les organisations membres sont des organisations non gouvernementales (ONG), des associations caritatives et des associations ayant un intérêt dans l'investissement socialement responsable ou dont les missions sont sociales ou environnementales.

Les programmes de base de l'AIR contribuent à accroître le bassin de membres de l'association, à renforcer l'identité de l'industrie (la marque ISR), à améliorer l'environnement politique et à bâtir le capital social fondamental de l'industrie, ce qui permet aux membres d'établir eux-mêmes davantage de relations.

## Communications

Les programmes de communications de base, soit le congrès national, les listes de diffusion des membres (une pour tous les membres et une autre pour les conseillers seulement), le site Web, le résumé mensuel des nouvelles de l'AIR, les feuilles d'information sur les investisseurs et les activités de relations avec les médias, permettent de communiquer les activités de l'AIR et de sensibiliser le public tout en favorisant la collaboration au sein de l'industrie et en renforçant la marque ISR.

Les initiatives de communications au cours de la dernière année comprenaient :

- ✚ des améliorations au site Web de l'AIR, y compris la création de sections dédiées aux investisseurs et aux médias, et la création d'une section pour les conseillers financiers qui permet aux investisseurs de trouver plus facilement des conseillers financiers spécialisés en ISR dans leur région géographique;
- ✚ un site Web français amélioré et la traduction de documents de l'AIR qui étaient préalablement disponibles seulement en anglais,
- ✚ un congrès national sur l'ISR à Winnipeg (Manitoba) qui fut un succès;
- ✚ notre participation dans la série de 12 émissions d'*Investment Executive TV* sur l'investissement socialement responsable;
- ✚ la mise sur pied d'un nouveau comité des relations publiques, qui débutera ses travaux à l'automne 2009.

Investissement durable en ces temps sans précédent  
 Congrès canadien 2009  
 sur les investissements responsables  
 Organisé par l'Association Investissement Responsable  
 The Fort Garry Hotel, Winnipeg / Les 7, 8 et 9 juin 2009



Le congrès canadien sur les investissements responsables est le congrès national de l'industrie de l'investissement responsable au Canada.

### Points saillants des thèmes du Congrès 2009

- Les changements climatiques
- L'immobilier vert
- Les options écologiques en matière d'énergie renouvelable et non renouvelable
- Les attitudes des Canadiens à l'égard de la durabilité de l'environnement
- La re-réglementation financière
- Les investissements en technologie propre
- L'accès à l'eau : problèmes de pauvreté et d'investissement
- Le rôle de l'investissement responsable en période de ralentissement économique
- L'engagement des investisseurs envers l'ISR : le point de vue du conseiller
- L'investissement communautaire
- Les investissements ciblant les autochtones
- La recherche universitaire en matière d'investissement responsable
- La microfinance
- L'engagement des actionnaires

*[J'ai apprécié]...le fait que des joueurs issus de plusieurs domaines et de partout au pays se retrouvent dans un seul lieu physique et puissent échanger, c'est-à-dire le réseautage. J'aime aussi la stimulation intellectuelle, l'appel au dépassement et le défi que représentent certaines conférences et certains sujets.*

Participant du Congrès 2009

*Nous sommes privilégiés de pouvoir utiliser notre voix. ... Il y a cependant des dizaines de millions de personnes dans le monde qui n'ont pas de voix. Je crois que nous avons l'obligation morale de parler en leur nom et d'améliorer les choses en leur nom. **La pauvreté ne devrait pas faire partie de ce monde**, mais nous l'avons créée nous-mêmes, et nous devons trouver une façon de corriger cette situation. C'est une partie intégrale de **l'engagement des actionnaires : donner une voix à ceux qui n'en ont pas**. Même si nous ne pourrions peut-être jamais regarder dans leurs yeux, je crois que nous avons néanmoins une responsabilité envers eux en tant que voisins planétaires.*

Mot de la fin du Congrès 2009

Gary Hawton  
 Vice-président, AIR  
 et  
 Président et chef de la direction,  
 Fonds communs Meritas

*Une grande diversité de sujets.  
 Beaucoup de conférenciers fort intéressants.*

Participant du Congrès 2009

## Politiques et actions de promotion

Les activités de l'AIR relatives aux priorités politiques et aux actions de promotion sont dirigées par un comité des politiques et des actions de promotion composé de membres du conseil d'administration et de membres ordinaires de l'association. Ce comité s'appuie sur un mandat élaboré en 2002 chargeant l'AIR de concentrer ses efforts dans le domaine politique sur l'amélioration de la capacité des investisseurs d'appliquer les principes d'ISR, et de promouvoir l'industrie de l'investissement social au Canada.

Depuis des années, cette activité a ciblé plusieurs initiatives, notamment la transparence des caisses de retraite et des fonds communs de placement en matière d'ISR et de vote par procuration, les règles de la connaissance du client, qui comprendraient la demande d'informations sur l'ISR, la divulgation par les sociétés d'information ayant trait aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (ESG), l'amélioration de la gouvernance d'entreprise en ce qui concerne les questions ESG ainsi que l'amélioration des directives comptables sur les questions ESG.

L'AIR a également signé, le 1<sup>er</sup> avril 2009, une déclaration des Forums mondiaux sur l'investissement social qui appelait les gouvernements à agir sur ces questions et à favoriser l'investissement dans les initiatives de technologie propre et d'infrastructures vertes.

Voici nos principales soumissions en 2008-9 :

**L'AIR présente une lettre de commentaires au Groupe d'experts sur la réglementation des valeurs mobilières concernant la proposition de réforme de la réglementation sur les valeurs mobilières**

Le 14 juillet 2008

*Nous sommes de l'avis que la réforme de la réglementation des valeurs mobilières représente actuellement une des questions de politique les plus urgentes au Canada, tant sur le plan économique, car elle permettra d'améliorer la compétitivité du Canada, que sur celui des questions sociales et de la durabilité, puisqu'elle contribuera à améliorer la responsabilité des sociétés canadiennes ainsi que la durabilité de notre société et de notre économie. L'AIR a exprimé son appui à l'égard d'un organisme unique de réglementation des valeurs mobilières au Canada. Nous avons affirmé notre conviction qu'un organisme unique de réglementation réduirait les frais de réglementation pour l'industrie financière et offrirait un meilleur modèle pour une réglementation fondée sur des principes, qui permettrait d'améliorer la responsabilité sociale et environnementale, la transparence et la communication de l'information financière.*

**L'AIR présente un mémoire sur les questions liées aux régimes de pension en Nouvelle-Écosse au Comité de révision des pensions de la Nouvelle-Écosse**

Le 10 novembre 2008

*L'AIR a deux grandes recommandations. Nous recommandons que les Règlements sur les prestations de pension de la Nouvelle-Écosse soient amendés afin de fournir aux participants aux régimes de pension de l'information sur la mesure dans laquelle les questions environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise sont prises en compte dans le processus de gestion des placements; et d'exiger que les caisses de retraite communiquent directement aux participants au régime leurs politiques et leurs dossiers sur l'exercice des droits de vote par procuration, sur demande ou publiquement par le biais de leurs sites Web.*

**L'AIR présente une lettre de commentaires sur les propositions des ACVM\* concernant la réglementation du marché canadien du papier commercial adossé à des actifs (PCAA)**  
Le 16 février 2009

*Les importantes répercussions économiques et sociales de l'effondrement des marchés du crédit témoignent de l'opportunité d'une réforme à grande échelle de la réglementation. Nous devons reconnaître les manquements en matière de réglementation qui ont contribué à la crise des marchés financiers, et s'engager à les corriger afin de réduire au maximum les risques qu'une telle crise perturbe à nouveau les marchés financiers. Nous croyons que la route vers une telle amélioration de la réglementation passe par l'obligation de transparence et de communication de l'information financière, afin que les marchés puissent évaluer la vraie nature des risques et des possibilités que présente la gamme de produits de plus en plus complexe qui sont maintenant disponibles.*

\*ACVM = Autorités canadiennes en valeurs mobilières

**En collaboration avec ses homologues d'autres pays, L'AIR a préparé une déclaration à l'intention des leaders mondiaux de la part de l'industrie de la finance durable et responsable**  
Le 1<sup>er</sup> avril 2009

*La crise économique actuelle offre une occasion, qu'il est nécessaire de saisir, de faire la transition vers une économie à faibles émissions de carbone, efficiente sur le plan énergétique et durable sur le plan social. À titre d'organismes d'encadrement pour l'industrie mondiale de la finance durable et responsable, nous appelons les dirigeants du monde à relever ce défi en intégrant des mesures de durabilité et de responsabilité sociale dans les mesures de stimulation économique pour une relance à court terme ainsi que dans la réforme à plus long terme des marchés du crédit et des capitaux.*

## Fonds pour l'action en investissement responsable



L'organisation a constitué le **Fonds pour l'action en investissement responsable (FAIR)** dans le cadre de la Fondation Tides Canada. Son mandat général est de promouvoir la recherche et la formation en politiques publiques afin d'encourager l'investissement dans les activités écologiques et socialement responsables.

En septembre 2008, l'AIR a organisé un souper-bénéfice « 100 milles » pour FAIR. Les profits de l'événement ont permis à l'AIR de commanditer une étude sur la crise financière et les enjeux ESG, qui a été publiée en juin 2009 et qui est décrite plus en détails dans la prochaine section.

## Recherche et publications



La *Revue de l'investissement socialement responsable* est la seule enquête exhaustive de l'investissement socialement responsable (ISR) au Canada. Il s'agit de sa cinquième édition, l'Association pour l'investissement responsable ayant publié ce document à tous les deux ans depuis 2000.

L'étude de 2008 est fondée sur des données recueillies entre septembre 2008 et janvier 2009 dans le cadre d'une enquête menée auprès de gestionnaires de portefeuille et de fournisseurs dans le domaine de la finance sociale.

Ces données ont été combinées à d'autres renseignements accessibles au public relatifs aux caisses de retraite, aux fonds communs de placement et aux fiducies de revenu du secteur de l'énergie renouvelable. De plus, nous avons obtenu de sources expertes des données sur les actifs assujettis à des politiques de prêt éthique et les actifs liés aux transactions de capital de risque soutenant le développement durable. Les estimations finales de cette étude ont été obtenues en cumulant les données de toutes ces sources.

**En plus de la Revue, l'AIR publie trimestriellement un tableau des rendements des fonds communs et des fonds de capital de risque destinés aux particuliers qui appliquent des critères sociaux et environnementaux pour choisir leurs investissements. Ce tableau est accessible au public sur le site Web de l'AIR.**

### *Principales constatations*

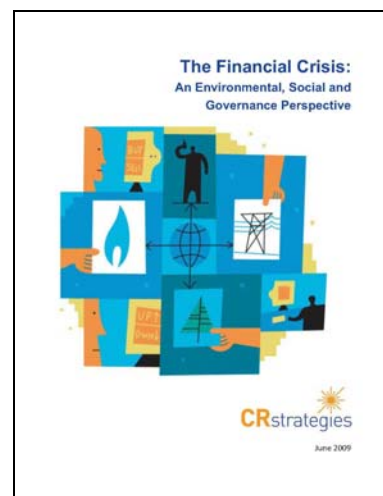
Au cours des deux ans depuis la publication de notre dernière revue en 2006, les actifs investis conformément à des lignes directrices de responsabilité sociale **sont passés de 503,6 milliards de dollars à 609,2 milliards**, soit une augmentation de 21 % sur deux ans, alors que les marchés ont généralement éprouvé beaucoup de difficultés. Bien que ce taux de croissance soit inférieur à celui de l'ISR pour la période de 2004 à 2006, cette étude démontre que l'ISR continue de constituer une part importante du marché des services financiers au Canada.

### *La crise financière : un point de vue environnemental, social et de gouvernance d'entreprise*

Commandée par l'AIR en 2009 et publiée lors du Congrès canadien 2009 sur les investissements responsables, cette étude examine les causes premières de la crise financière du point de vue environnemental, social et de gouvernance d'entreprise (ESG).

Cette étude décrit la progression de la crise, la situe dans le contexte canadien et analyse les facteurs les plus pertinents pour les investisseurs socialement responsables, soit : la gouvernance d'entreprise et la rémunération des cadres supérieurs, les prêts à haut risque et les prêts rapaces, la transparence et la communication d'information financière, la titrisation et le risque systémique. Elle commente aussi le rôle des lacunes réglementaires dans l'ensemble du système.

Cette étude souligne également les similitudes entre la crise financière et les enjeux du changement climatique, et décrit comment les leçons apprises sur la crise financière peuvent être appliquées à la crise du changement climatique. Finalement, elle fournit un résumé et une évaluation des actions des investisseurs responsables avant et pendant la crise et fait des recommandations aux investisseurs à long terme et aux décideurs.



# États financiers

**Association pour l'investissement responsable**  
**État des résultats comparatifs sur 5 ans**

	Jul. 08 - Juin 09	Jul. 07 - Juin 08	Jul. 06 - Juin 07	Jul. 05 - Juin 06	Jul. 04 - Juin 05
<b>Revenus</b>					
<b>Cotisations des membres</b>					
Membres bienfaiteurs	90 000 \$	75 000 \$	75 000 \$	60 000 \$	75 000 \$
Associés	122 917 \$	96 750 \$	58 000 \$	47 375 \$	38 646 \$
Professionnels	32 112 \$	27 669 \$	18 975 \$	15 304 \$	13 302 \$
Organisationnels	2 646 \$	3 350 \$	3 950 \$	4 117 \$	3 325 \$
Individuels	0 \$	0 \$	1 550 \$	1 040 \$	2 359 \$
Autres	77 \$	99 \$	1 036 \$	1 737 \$	194 \$
<b>Total des cotisations</b>	<b>\$247 752 \$</b>	<b>202 868 \$</b>	<b>158 511 \$</b>	<b>129 573 \$</b>	<b>132 826 \$</b>
<b>Autres revenus</b>					
Conférence	105 062 \$	0 \$	164 764 \$	0 \$	99 521 \$
Projets (1)	40 285 \$	21 895 \$	69 735 \$	3 211 \$	14 000 \$
Subventions	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$
Divers (2)	8 075 \$	4 101 \$	1 741 \$	8 249 \$	4 877 \$
<b>Total des autres revenus</b>	<b>153 422 \$</b>	<b>25 996 \$</b>	<b>236 240 \$</b>	<b>11 460 \$</b>	<b>118 398 \$</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>401 174 \$</b>	<b>228 864 \$</b>	<b>394 751 \$</b>	<b>141 033 \$</b>	<b>251 224 \$</b>
<b>Dépenses</b>					
Salaires, Admin. et Gestions	159 558 \$	112 266 \$	133 799 \$	102 893 \$	100 275 \$
Projets	21 124 \$	15 625 \$	40 050 \$	0 \$	5 777 \$
Conférence	100 461 \$	0 \$	163 968 \$	0 \$	81 546 \$
Consultants	1 575 \$	0 \$	0 \$	0 \$	1 250 \$
Dépenses de marketing	11 529 \$	9 269 \$	9 472 \$	7 016 \$	4 455 \$
Bulletin d'information et site Web	1 640 \$	2 202 \$	2 530 \$	1 246 \$	2 859 \$
Frais de déplacement	7 115 \$	8 205 \$	6 058 \$	11 788 \$	7 806 \$
Développement du conseil	3 317 \$	2 684 \$	3 128 \$	2 553 \$	2 977 \$
AGA	1 655 \$	1 096 \$	3 775 \$	2 241 \$	2 949 \$
Loyers	17 989 \$	17 262 \$	14 402 \$	14 282 \$	13 682 \$
Comptabilité/Vérification	5 909 \$	5 366 \$	4 884 \$	4 509 \$	5 213 \$
Assurances	2 772 \$	2 762 \$	2 747 \$	2 643 \$	2 655 \$
Frais de bureau	7 195 \$	4 462 \$	4 199 \$	3 047 \$	3 882 \$
Divers (3)	26 395 \$	6 678 \$	9 142 \$	7 143 \$	10 795 \$
FAIR	24 676 \$	\$4 757	0 \$	0 \$	0 \$
<b>Cumul. des dépenses</b>	<b>392 910 \$</b>	<b>192 634 \$</b>	<b>398 154 \$</b>	<b>159 361 \$</b>	<b>246 121 \$</b>
<b>Bénéfice net</b>	<b>8 264 \$</b>	<b>36 230 \$</b>	<b>-3 403 \$</b>	<b>-18 328 \$</b>	<b>5 103 \$</b>

1) Le chiffre de 2008-09 comprend des revenus de 24 135 dollars provenant des activités de levée de fonds pour le Fonds pour l'action en investissement responsable.

2) Inclut les dons, les intérêts et les charges recouvrées.

3) Comprend le perfectionnement professionnel, Green Budget Coalition, les publications, le matériel de bureau et les ordinateurs, les services de messagerie, les frais d'expédition, le téléphone, les frais de financement et les créances irrécouvrables.

**États financiers**

**Social Investment Organization  
Association pour l'investissement responsable**

**30 juin 2009**



23 Glebeholme Blvd. Toronto, Ontario M4J 1S3 416-461-9077 ellykaas@gmail.com

## RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Aux membres de la Social Investment Organization - Association pour l'investissement responsable,

J'ai vérifié l'état de la situation financière de la Social Investment Organization - Association pour l'investissement responsable en date du 30 juin 2009, ainsi que l'état des résultats et de la variation de l'actif net et l'état des flux de trésorerie pour l'année terminée le 30 juin 2009. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de l'association. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification des comptes généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir une assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'erreurs significatives. La vérification comprend l'analyse, à l'aide de tests, des preuves soutenant les montants et l'information apparaissant dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Social Investment Organization - Association pour l'investissement responsable au 30 juin 2009 et du résultat de ses activités pour l'exercice financier terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Tel que requis par la Loi sur les corporations du Canada, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués d'une manière conforme à l'année précédente.

Ellen Kaas CA Professional Corporation  
Autorisée à pratiquer la comptabilité publique par l'Institut des comptables agréés de l'Ontario,  
Toronto, Ontario  
Le 18 septembre 2009

## Social Investment Organization - Association pour l'investissement responsable

### État de la situation financière

au 30 juin 2009, avec les chiffres correspondants pour 2008

	2009	2008
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>À court terme</b>		
Espèces	25 771	5 349
Placements à court terme (note 3)	31 767	45 705
Comptes clients	90 334	60 132
Frais payés d'avance	2 424	5 125
	150 296	116 311
Immobilisations, nettes (note 4)	2 376	507
	152 672	116 818
<b>PASSIF ET ACTIF NET</b>		
<b>À court terme</b>		
Comptes fournisseurs et courus	67 589	17 574
Cotisations reportées (note 7)	81 998	102 848
Revenus reportés (note 6)	8 252	9 827
	157 839	130 249
<b>Actif net</b>		
Actif net investi dans les immobilisations	2 376	507
Actif net non affecté	(7 543)	(13 938)
	(5 167)	(13 431)
Engagements et éventualités (note 9)		
	152 672	116 818

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du conseil d'administration :

Directrice

Directeur

## Social Investment Organization - Association pour l'investissement responsable

### État des résultats

pour l'exercice terminé le 30 juin 2009, avec les chiffres correspondants pour 2008

	2009	2008
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Cotisations des membres	247 752	202 868
Conférence	105 062	0
Événements des membres	35 035	21 895
Dépenses recouvrées	6 819	3 351
Projets généraux	5 250	0
Intérêts et autres	1 256	750
	<u>401 174</u>	<u>228 864</u>
<b>Dépenses</b>		
Salaires et avantages sociaux	159 426	112 265
Conférence	100 461	0
Administration	39 424	18 868
Événements des membres	38 017	19 192
Marketing et développement	20 285	14 080
Loyers	17 989	17 262
Projets généraux	11 433	2 029
Développement du conseil d'administration et AGA	4 972	3 504
Amortissement	903	677
Fonds pour l'action en investissement responsable (FAIR) (note 8)	0	4 757
	<u>392 910</u>	<u>192 634</u>
<b>Excédent des revenus sur les dépenses</b>	<u>8 264</u>	<u>36 230</u>

*Voir les notes afférentes aux états financiers.*

## Social Investment Organization - Association pour l'investissement responsable

### État de la variation de l'actif net

pour l'exercice terminé le 30 juin 2009, avec les chiffres correspondants pour 2008

<b>Actif net</b>	Investi dans les immobilisations	Non affecté	Total de l'actif net 2009	Total de l'actif net 2008
	\$	\$	\$	\$
Actif net, début de l'exercice	507	(13 938)	(13 431)	(49 661)
Excédent (déficit) des revenus sur les dépenses	(903) (a)	9 167	8 264	36 230
Investissement en immobilisations	2 772 (b)	(2 772)	0	0
<b>Actif net, clôture de l'exercice</b>	<b>2 376</b>	<b>(7 543)</b>	<b>(5 167)</b>	<b>(13 431)</b>

(a) Ce montant représente l'amortissement des immobilisations de l'exercice.

(b) Ce montant représente le surplus d'apport obtenu à titre gratuit et les immobilisations acquises à même les revenus.

*Voir les notes afférentes aux états financiers.*

## Social Investment Organization - Association pour l'investissement responsable

### État des flux de trésorerie

pour l'exercice terminé le 30 juin 2009, avec les chiffres correspondants pour 2008

	2009	2008
	\$	\$
Flux provenant des activités d'exploitation :		
Excédent des revenus sur les dépenses	8 264	36 230
Élément ne nécessitant aucune utilisation de fonds : amortissement	903	677
Flux provenant des activités d'exploitation :	9 167	36 907
Variations d'éléments du fonds de roulement :		
Diminution (augmentation) des comptes clients	(30 203)	(5 347)
Diminution (augmentation) des frais payés d'avance	2 701	(3 708)
Augmentation (diminution) des comptes fournisseurs et courus	50 016	(7 849)
Augmentation (diminution) des cotisations reportées	(20 850)	37 764
Augmentation (diminution) des revenus reportés	(1 575)	(5 595)
	89	15 265
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :		
Vente (acquisition) d'immobilisations	(2 772)	0
Vente (acquisition) de placements à court terme	13 938	(45 500)
	11 166	(45 500)
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse au cours de la période	20 422	6 672
Trésorerie et équivalents, début de l'exercice	5 349	(1 323)
Trésorerie et équivalents, clôture de l'exercice	25 771	5 349

*Voir les notes afférentes aux états financiers.*

# **Social Investment Organization - Association pour l'investissement responsable**

## **Notes afférentes aux états financiers**

pour l'exercice terminé le 30 juin 2009

### **1. ORGANISATION**

La Social Investment Organization - Association pour l'investissement responsable est un organisme national, fondé en 1989 et voué à l'avancement de l'investissement socialement responsable au Canada. Il a été constitué en société en tant qu'organisme sans but lucratif, par émission de lettres patentes le 25 septembre 1990 conformément à la loi sur les corporations du Canada, sous le nom de *SIO - The Social Investment Organization*. Le nom fut par la suite modifié par des lettres patentes supplémentaires datées du 11 septembre 2003 pour devenir *Social Investment Organization – Association pour l'investissement responsable*.

### **2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada pour les organismes sans but lucratif. Les règles particulièrement importantes sont décrites ci-dessous.

#### **a) Présentation**

La préparation des états financiers impose aux gestionnaires de faire des estimés et de poser des hypothèses qui ont une incidence sur les actifs et passifs présentés et la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, de même que sur les montants comptabilisés à l'égard des revenus, des dépenses et des variations de l'actif net au cours de l'exercice. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

#### **b) Constatation des revenus**

L'organisation utilise la méthode du report pour la comptabilisation des apports. Les apports affectés sont constatés à titre de revenus de l'exercice au cours duquel les dépenses connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés au moment où ils sont reçus ou à recevoir, si le montant à recevoir peut être évalué de façon raisonnable et si sa perception peut être raisonnablement assurée.

#### **c) Revenus de cotisations**

Il y a plusieurs catégories d'adhésion. Les cotisations des membres bienfaiteurs sont comptabilisées dans les revenus de l'exercice au cours duquel elles sont reçues. Les cotisations des membres associés, professionnels et organisationnels sont comptabilisées dans les revenus au cours de la durée des adhésions.

#### **d) Placements à court terme**

Les placements sont classés comme étant « détenus à des fins de transaction » et évalués à leur juste valeur. Le coût des placements à court terme et des intérêts courus est réputée être égale à leur juste valeur.

#### **e) Immobilisations**

Les immobilisations achetées sont comptabilisées au coût. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur la durée de vie utile estimative des immobilisations, qui est de 5 ans pour le mobilier et l'équipement et de 3 ans pour les ordinateurs.

## Social Investment Organization - Association pour l'investissement responsable

### Notes afférentes aux états financiers (suite)

pour l'exercice terminé le 30 juin 2009

#### f) Services bénévoles

Des bénévoles contribuent plusieurs heures par année afin d'aider la Social Investment Organization - Association pour l'investissement responsable à réaliser son mandat. En raison de la difficulté d'en établir la juste valeur, les services contribués à titre bénévole ne sont pas comptabilisés aux états financiers.

#### g) Conversion des devises

Tous les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. Les recettes et débours libellés en devises sont convertis au taux de change en vigueur au moment de leur réception ou de leur déboursement.

#### h) Instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et l'évaluation subséquente dépend de leur classement indiqué ci-après. Le classement est fondé sur les motifs pour lesquels les instruments financiers ont été acquis et leurs caractéristiques. À l'exception de circonstances très limitées, le classement ne doit pas changer à la suite de la comptabilisation initiale. Lorsque le contrat exige que les actifs soient livrés selon un calendrier établi, les actifs financiers achetés et vendus sont immédiatement passés en résultat ou sont capitalisés, selon la nature de la transaction et du produit qui y est associé.

À moins d'indications spécifiques, la direction estime que l'organisation n'est pas exposée à un risque de taux d'intérêt, de change ou de crédit significatif provenant de ces instruments financiers et que la valeur comptable de ces instruments se rapproche de leur juste valeur.

**i. Détenus à des fins de transaction :** Les actifs financiers qui sont classés comme étant « détenus à des fins de transaction » sont évalués à leur juste valeur dans l'état de la situation financière et les variations de leur juste valeur sont présentés à l'état des résultats. Tout actif ou passif financier dont la juste valeur peut être évaluée de manière fiable peut être classé comme étant détenu à des fins de transaction. Tous les frais de transaction associés à cette catégorie sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. La Social Investment Organization – Association pour l'investissement responsable a classé ses espèces et placements à court terme comme étant détenus à des fins de transaction.

**ii. Prêts et créances :** Les prêts et créances sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et ultérieurement évalués à leur coût amorti par l'application de la méthode du taux d'intérêt effectif. Tous les frais de transaction associés à cette catégorie sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. La Social Investment Organization – Association pour l'investissement responsable a classé ses comptes clients, ses apports à recevoir et le montant à recevoir d'une partie apparentée, la Société pour la nature et les parcs du Canada (SNAP), comme des prêts et créances.

**iii. Autres passifs financiers :** Les autres passifs financiers comprennent tous les passifs financiers autres que ceux classés comme étant détenus à des fins de transaction. Ces passifs sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et ultérieurement évalués à leur coût amorti par l'application de la méthode du taux d'intérêt effectif. Tous les frais de transaction associés à cette catégorie sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. La Social Investment Organization – Association pour l'investissement responsable a classé ses comptes fournisseurs et courus comme autres passifs financiers.

## Social Investment Organization - Association pour l'investissement responsable

### Notes afférentes aux états financiers (suite)

pour l'exercice terminé le 30 juin 2009

#### 3. PLACEMENTS

L'organisation a investi dans des dépôts à terme remboursables dont l'échéance est d'un an.

Le rendement à l'échéance de ces dépôts à terme est de 2,3 % et leur échéance est en février 2010. Des intérêts courus de 462,46 dollars sont inclus dans les revenus de placement dans l'état des résultats pour l'exercice terminé le 30 juin 2009 (498,45 \$ en 2008).

Les rendements des placements sont assujettis à des facteurs de risque qui sont associés à la conjoncture économique. Ce risque est réduit en investissant dans des dépôts à terme remboursables.

#### 4. IMMOBILISATIONS

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette 2009	Valeur comptable nette 2008
Mobilier et équipement	4 641	(2 265)	2 376	317
Équipement informatique	5 669	(5 669)	0	190
	10 310	(7 934)	2 376	507
Diminution (augmentation) nette des immobilisations			(1 869)	677

#### 5. FACILITÉS DE CRÉDIT

L'organisation dispose d'une facilité de crédit sous forme de marge de crédit commerciale à hauteur maximum de 20 000,00 \$. Cette marge de crédit porte un intérêt de 9,5 % sur les sommes empruntées et est remboursable à la demande. Le solde de la marge de crédit de l'organisation est à 0 \$ en date du 30 juin 2009 (0 \$ en 2008). La facilité de crédit de l'organisation est garantie par un contrat de garantie générale sur les comptes clients, les stocks et le matériel.

#### 6. APPORTS REPORTÉS

Les apports reportés représentent des revenus perçus pour le colloque au Québec mais qui n'avaient pas été dépensés à la fin de l'exercice.

	2009 \$	2008 \$
Solde en début de période	9 827	15 422
Revenus reçus au cours de la période		
Montant comptabilisé comme revenu de la période	1 575	5 595
Solde en fin de période	8 252	9 827

## Social Investment Organization - Association pour l'investissement responsable

### Notes afférentes aux états financiers (suite)

pour l'exercice terminé le 30 juin 2009

#### 7. COTISATIONS REPORTÉES

Les cotisations reportées représentent les cotisations reçues ou facturées par l'organisation pour une période ultérieure.

	2009	2008
	\$	\$
Solde en début de période	102 848	65 083
Cotisations des membres reçues/à recevoir au cours de la période	226 902	240 633
Montant comptabilisé comme revenu au cours de la période	247 752	202 868
Solde en fin de période	81 998	102 848

#### 8. FONDS POUR L'ACTION EN INVESTISSEMENT RESPONSABLE (FAIR)

L'organisation a constitué un fonds, soit- le Fonds pour l'action en investissement responsable (FAIR), dans le cadre de la Fondation Tides Canada. Son mandat général est de promouvoir la recherche et la formation en politiques publiques afin d'encourager l'investissement dans les activités écologiques et socialement responsables. Bien que l'organisation n'ait pas de contrôle sur ces fonds, elle peut agir à titre de conseiller et faire des recommandations sur les distributions du Fonds. Au cours de l'exercice 2008-2009, l'organisation a défrayé des sommes pour la mise en place et la promotion du Fonds. L'organisation a organisé un événement au cours de l'exercice pour promouvoir le Fonds.

#### 9. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

L'organisation loue des locaux pour ses bureaux mais n'est présentement pas engagé dans un bail.

#### 10. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants des exercices antérieurs ont été reclassés afin de respecter la présentation adoptée pour l'exercice courant.

#### 11. FUTURS CHANGEMENTS COMPTABLES

Les nouvelles prises de position comptables suivantes ont été publiées mais ne sont pas encore en vigueur et peuvent avoir des incidences pour l'organisation :

Présentation des états financiers des organismes sans but lucratif :

Le chapitre 4400 du *Manuel de l'ICCA* a été amendé en ce qui concerne le traitement des immobilisations et la présentation des revenus et des dépenses. La nouvelle norme prend effet pour les états financiers intérimaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009.

L'organisation évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle norme.