
Financial statements of
États financiers d'
Unifor

December 31, 2018
31 décembre 2018

| | | |
|--|-------|---|
| Independent Auditor's Report | 1-3 | Rapport de l'auditeur indépendant |
| Statement of financial position | 4-5 | État de la situation financière |
| Statement of revenue and expenses | 6-7 | État des revenus et des dépenses |
| Statement of changes in fund balances | 8-9 | État de l'évolution du solde des fonds |
| Statement of cash flows | 10 | État des flux de trésorerie |
| Notes to the financial statements | 11-28 | Notes complémentaires |
| General expenses – Schedule A | 29 | Frais généraux – Annexe A |
| Schedule of revenue and expenses – The Unifor Family Education Centre – Schedule B | 30 | Annexe des revenus et des dépenses – Centre d'éducation familiale Unifor – Annexe B |
| Schedule of expenses – The Unifor Family Education Centre – Schedule C | 31 | Annexe des dépenses – Centre d'éducation familiale Unifor – Annexe C |
| Schedule of revenue and expenses – The Unifor Childcare Centre – Schedule D | 32 | Annexe des revenus et des dépenses – Garderie Unifor – Annexe D |

Independent Auditor's Report

To the Members of
Unifor

Qualified Opinion

We have audited the financial statements of Unifor (the "Organization"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2018, and the statements of revenue and expenses, changes in fund balances and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, except for the possible effects of the matters described in the Basis for Qualified Opinion section of our report, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Organization as at December 31, 2018, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Qualified Opinion

In common with many not-for-profit organizations, the Organization derives revenue from per capita tax, contributions and convention revenue, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of these revenues was limited to the amounts recorded in the records of the Organization and we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to recorded contributions, the excess of revenue over expenses, and cash flows from operations for the years ended December 31, 2018 and 2017, current assets as at December 31, 2018 and 2017, and fund balances as at January 1 and December 31 for both the 2018 and 2017 years. Our audit opinion on the financial statements for the year ended December 31, 2017, was modified accordingly because of the possible effects of this scope limitation.

As disclosed in Note 2 to the financial statements, the Organization has employee future benefits that have not been recorded in the financial statements. Had these benefits been recorded in the financial statements, the fund balances as at December 31, 2018, would have decreased and liabilities would have increased by \$157,582,000 (\$119,689,000 in 2017).

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres d'
Unifor

Opinion avec réserves

Nous avons effectué l'audit des états financiers d'Unifor (l'« Organisme »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2018, et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution du solde des fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, à l'exception des incidences possibles des problèmes décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Organisme au 31 décembre 2018, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion avec réserves

Comme nombre d'organismes sans but lucratif, l'Organisme tire des revenus sous forme de capitations, de cotisations ainsi que des revenus de conférences et congrès dont il n'est pas possible d'auditer l'exhaustivité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre audit de ces produits s'est limité aux montants inscrits dans les comptes de l'Organisme et nous n'avons pas pu déterminer si des ajustements pourraient devoir être apportés aux montants des apports comptabilisés, de l'excédent des revenus sur les dépenses et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017, de l'actif à court terme aux 31 décembre 2018 et 2017, et du solde des fonds aux 1^{er} janvier et aux 31 décembre 2018 et 2017. Nous avons donc exprimé une opinion d'audit modifiée sur les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2017, en raison des incidences possibles de cette limitation de l'étendue des travaux.

Tel que divulgué à la note 2 aux états financiers, l'Organisme a des avantages sociaux futurs qui n'ont pas été inscrits aux états financiers. Si ces avantages avaient été comptabilisés aux états financiers, le solde des fonds au 31 décembre 2018 aurait été réduit et les passifs auraient été augmentés d'un montant de 157 582 000 \$ (119 689 000 \$ en 2017).

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards ("Canadian GAAS"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Organization in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified audit opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Organization's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Organization or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Organization's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian GAAS will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'Organisme 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 avec réserves.

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'Organisme 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'Organisme 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'Organisme.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard 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 de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR 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 qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

As part of an audit in accordance with Canadian GAAS, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Organization's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Organization's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Organization to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.


Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

April 10, 2019

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR 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'Organisme.
- 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 d'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'Organisme 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 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 événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'Organisme 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.


Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 10 avril 2019

Unifor


Statement of financial position

As at December 31, 2018

| Notes | General Fund | Education Fund | Convention Fund | Defence Fund | Organizing Fund | Family Education Centre | Total 2018 | Total 2017 | |
|--|--|----------------|-----------------|--------------|-----------------|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Assets | | | | | | | | | |
| Current assets | | | | | | | | | |
| | Cash and cash equivalents | 1,337,699 | — | — | 8,416,425 | 10,000 | 611,487 | 10,375,611 | 2,895,754 |
| 3 | Accounts receivable | 25,296,462 | 799,690 | 268,366 | 2,151,946 | 2,148,154 | 1,558,445 | 32,223,063 | 38,146,844 |
| | Inventory | 1,812,123 | — | — | — | — | 94,458 | 1,906,581 | 1,658,988 |
| | Prepaid expenses | 1,946,969 | 11,171 | 79,488 | 1,043 | 32,102 | 182,976 | 2,253,749 | 2,262,705 |
| 4 | Loans and mortgages | 69,769 | — | — | 3,439,680 | — | — | 3,509,449 | 3,527,684 |
| 5 | Investments | 13,000,119 | — | — | 52,546,105 | — | — | 65,546,224 | 84,773,937 |
| 6 | Due from (to) other funds | (22,163,936) | 3,107,431 | 3,460,034 | (11,462,019) | 28,767,260 | (1,708,770) | — | — |
| | | 21,299,205 | 3,918,292 | 3,807,888 | 55,093,180 | 30,957,516 | 738,596 | 115,814,677 | 133,265,912 |
| 4 | Loans and mortgages | 3,190,434 | — | — | 683,320 | — | — | 3,873,754 | 1,372,652 |
| 5 | Investments | 5,369,005 | — | — | 55,243,094 | — | — | 60,612,099 | 66,083,652 |
| 7 | Capital assets | 57,950,121 | — | — | 62,370,603 | — | — | 120,320,724 | 95,204,062 |
| | | 87,808,765 | 3,918,292 | 3,807,888 | 173,390,197 | 30,957,516 | 738,596 | 300,621,254 | 295,926,278 |
| Liabilities | | | | | | | | | |
| Current liabilities | | | | | | | | | |
| | Accounts payable and accrued liabilities | 29,034,577 | 315,786 | — | 808,108 | 345,539 | 738,596 | 31,242,606 | 28,746,763 |
| 8 | Funds held in trust | 5,482,784 | 381,418 | — | — | — | — | 5,864,202 | 4,939,884 |
| 10 | Demand loan | — | — | — | 19,540,000 | — | — | 19,540,000 | — |
| | | 34,517,361 | 697,204 | — | 20,348,108 | 345,539 | 738,596 | 56,646,808 | 33,686,647 |
| Commitments and contingent liabilities 11 and 12 | | | | | | | | | |
| Fund balances | | | | | | | | | |
| | Invested in capital assets | 57,950,121 | — | — | 62,370,603 | — | — | 120,320,724 | 95,204,062 |
| | Internally restricted | — | 3,221,088 | 3,807,888 | 90,671,486 | 30,611,977 | — | 128,312,439 | 156,924,195 |
| | Unrestricted | (4,658,717) | — | — | — | — | — | (4,658,717) | 10,111,374 |
| | | 53,291,404 | 3,221,088 | 3,807,888 | 153,042,089 | 30,611,977 | — | 243,974,446 | 262,239,631 |
| | | 87,808,765 | 3,918,292 | 3,807,888 | 173,390,197 | 30,957,516 | 738,596 | 300,621,254 | 295,926,278 |

The accompanying notes and supporting schedules are an integral part of the financial statements.

Approved on behalf of the National Executive Board

 National President
 National Secretary-Treasurer

Unifor

État de la situation financière
au 31 décembre 2018

| Notes | Caisse générale | Caisse d'éducation | Caisse de congrès | Caisse de défense | Caisse de recrutement | Centre d'éducation familiale | Total 2018 | Total 2017 |
|----------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|-------------|-------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actif | | | | | | | | |
| À court terme | | | | | | | | |
| | 1 337 699 | - | - | 8 416 425 | 10 000 | 611 487 | 10 375 611 | 2 895 754 |
| 3 | 25 296 462 | 799 690 | 268 366 | 2 151 946 | 2 148 154 | 1 558 445 | 32 223 063 | 38 146 844 |
| | 1 812 123 | - | - | - | - | 94 458 | 1 906 581 | 1 658 988 |
| | 1 946 969 | 11 171 | 79 488 | 1 043 | 32 102 | 182 976 | 2 253 749 | 2 262 705 |
| 4 | 69 769 | - | - | 3 439 680 | - | - | 3 509 449 | 3 527 684 |
| 5 | 13 000 119 | - | - | 52 546 105 | - | - | 65 546 224 | 84 773 937 |
| 6 | (22 163 936) | 3 107 431 | 3 460 034 | (11 462 019) | 28 767 260 | (1 708 770) | - | - |
| | 21 299 205 | 3 918 292 | 3 807 888 | 55 093 180 | 30 957 516 | 738 596 | 115 814 677 | 133 265 912 |
| 4 | 3 190 434 | - | - | 683 320 | - | - | 3 873 754 | 1 372 652 |
| 5 | 5 369 005 | - | - | 55 243 094 | - | - | 60 612 099 | 66 083 652 |
| 7 | 57 950 121 | - | - | 62 370 603 | - | - | 120 320 724 | 95 204 062 |
| | 87 808 765 | 3 918 292 | 3 807 888 | 173 390 197 | 30 957 516 | 738 596 | 300 621 254 | 295 926 278 |
| Passif | | | | | | | | |
| À court terme | | | | | | | | |
| | 29 034 577 | 315 786 | - | 808 108 | 345 539 | 738 596 | 31 242 606 | 28 746 763 |
| 8 | 5 482 784 | 381 418 | - | - | - | - | 5 864 202 | 4 939 884 |
| 10 | - | - | - | 19 540 000 | - | - | 19 540 000 | - |
| | 34 517 361 | 697 204 | - | 20 348 108 | 345 539 | 738 596 | 56 646 808 | 33 686 647 |
| Engagements et passifs éventuels | | | | | | | | |
| Solde des fonds | | | | | | | | |
| | 57 950 121 | - | - | 62 370 603 | - | - | 120 320 724 | 95 204 062 |
| | - | 3 221 088 | 3 807 888 | 90 671 486 | 30 611 977 | - | 128 312 439 | 156 924 195 |
| | (4 658 717) | - | - | - | - | - | (4 658 717) | 10 111 374 |
| | 53 291 404 | 3 221 088 | 3 807 888 | 153 042 089 | 30 611 977 | - | 243 974 446 | 262 239 631 |
| | 87 808 765 | 3 918 292 | 3 807 888 | 173 390 197 | 30 957 516 | 738 596 | 300 621 254 | 295 926 278 |

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé au nom du Conseil exécutif national

Président national

Secrétaire-trésorier national

Unifor

Statement of revenue and expenses

Year ended December 31, 2018

| Schedules | General | Education | Convention | Defence | Organizing | Total | Total |
|---|---------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| | Fund | Fund | Fund | Fund | Fund | 2018 | 2017 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Revenue | | | | | | | |
| Per capita tax contributions | 86,774,663 | 4,198,117 | 1,399,744 | 8,379,074 | 11,196,342 | 111,947,940 | 109,243,571 |
| Investment (loss) income | (2,706,944) | — | 67 | 1,195,129 | 29 | (1,511,719) | 9,260,998 |
| Retired workers' dues | 206,982 | — | — | — | — | 206,982 | 213,599 |
| Other income | 2,967,659 | 9,422 | — | 3,433 | 4,717 | 2,985,231 | 2,891,659 |
| | 87,242,360 | 4,207,539 | 1,399,811 | 9,577,636 | 11,201,088 | 113,628,434 | 121,609,827 |
| Expenses | | | | | | | |
| Personnel | | | | | | | |
| Salaries – staff | 28,836,966 | 675,005 | — | 70,038 | 2,310,244 | 31,892,253 | 31,335,900 |
| Salaries – support staff | 7,933,946 | 208,188 | — | 80,344 | 153,794 | 8,376,272 | 7,977,237 |
| National Executive Board honorarium | 142,903 | — | — | — | — | 142,903 | 140,970 |
| Employee benefits | 25,309,044 | 517,382 | — | 64,159 | 1,468,282 | 27,358,867 | 26,851,542 |
| Staff expenses | 7,798,194 | 78,049 | 4,417 | 317,589 | 473,654 | 8,671,903 | 7,824,643 |
| National Executive Board – travel | 160,926 | — | — | — | — | 160,926 | 80,889 |
| National Executive Board – lost wages | 44,783 | — | — | — | — | 44,783 | 31,426 |
| | 70,226,762 | 1,478,624 | 4,417 | 532,130 | 4,405,974 | 76,647,907 | 74,242,607 |
| Office | | | | | | | |
| Amortization of capital assets | 3,327,451 | — | — | 1,104,679 | — | 4,432,130 | 4,206,316 |
| Equipment rental and maintenance | 753,083 | 2,016 | — | — | 1,266 | 756,365 | 669,095 |
| Office expenses | 1,907,426 | 159,985 | — | 64,607 | 159,737 | 2,291,755 | 2,247,522 |
| Premises costs | 5,759,829 | — | — | — | 67,127 | 5,826,956 | 5,670,797 |
| Telecommunications | 722,353 | 221 | — | — | 15,325 | 737,899 | 767,835 |
| | 12,470,142 | 162,222 | — | 1,169,286 | 243,455 | 14,045,105 | 13,561,565 |
| General expenses | 18,447,326 | 3,290,452 | 1,164 | 14,863,656 | 4,253,125 | 40,855,723 | 32,563,086 |
| | 101,144,230 | 4,931,298 | 5,581 | 16,565,072 | 8,902,554 | 131,548,735 | 120,367,258 |
| (Deficiency) excess of revenue over expenses | (13,901,870) | (723,759) | 1,394,230 | (6,987,436) | 2,298,534 | (17,920,301) | 1,242,569 |

The accompanying notes and supporting schedules are an integral part of the financial statements.

Unifor

État des revenus et des dépenses

Exercice terminé le 31 décembre 2018

| | Caisse générale | Caisse d'éducation | Caisse de congrès | Caisse de défense | Caisse de recrutement | Total 2018 | Total 2017 |
|---|---------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|--------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Revenus | | | | | | | |
| Capitations | 86 774 663 | 4 198 117 | 1 399 744 | 8 379 074 | 11 196 342 | 111 947 940 | 109 243 571 |
| (Pertes) revenus de placement | (2 706 944) | - | 67 | 1 195 129 | 29 | (1 511 719) | 9 260 998 |
| Cotisations des travailleurs retraités | 206 982 | - | - | - | - | 206 982 | 213 599 |
| Autres revenus | 2 967 659 | 9 422 | - | 3 433 | 4 717 | 2 985 231 | 2 891 659 |
| | 87 242 360 | 4 207 539 | 1 399 811 | 9 577 636 | 11 201 088 | 113 628 434 | 121 609 827 |
| Dépenses | | | | | | | |
| Personnel | | | | | | | |
| Salaires – personnel | 28 836 966 | 675 005 | - | 70 038 | 2 310 244 | 31 892 253 | 31 335 900 |
| Salaires – personnel de soutien | 7 933 946 | 208 188 | - | 80 344 | 153 794 | 8 376 272 | 7 977 237 |
| Honoraires – Conseil exécutif national | 142 903 | - | - | - | - | 142 903 | 140 970 |
| Charges sociales | 25 309 044 | 517 382 | - | 64 159 | 1 468 282 | 27 358 867 | 26 851 542 |
| Dépenses de personnel | 7 798 194 | 78 049 | 4 417 | 317 589 | 473 654 | 8 671 903 | 7 824 643 |
| Conseil exécutif national – déplacements | 160 926 | - | - | - | - | 160 926 | 80 889 |
| Conseil exécutif national – perte de salaires | 44 783 | - | - | - | - | 44 783 | 31 426 |
| | 70 226 762 | 1 478 624 | 4 417 | 532 130 | 4 405 974 | 76 647 907 | 74 242 607 |
| Bureau | | | | | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 3 327 451 | - | - | 1 104 679 | - | 4 432 130 | 4 206 316 |
| Location et entretien d'équipement | 753 083 | 2 016 | - | - | 1 266 | 756 365 | 669 095 |
| Dépenses de bureau | 1 907 426 | 159 985 | - | 64 607 | 159 737 | 2 291 755 | 2 247 522 |
| Frais d'aménagement de locaux | 5 759 829 | - | - | - | 67 127 | 5 826 956 | 5 670 797 |
| Télécommunications | 722 353 | 221 | - | - | 15 325 | 737 899 | 767 835 |
| | 12 470 142 | 162 222 | - | 1 169 286 | 243 455 | 14 045 105 | 13 561 565 |
| Frais généraux | 18 447 326 | 3 290 452 | 1 164 | 14 863 656 | 4 253 125 | 40 855 723 | 32 563 086 |
| | 101 144 230 | 4 931 298 | 5 581 | 16 565 072 | 8 902 554 | 131 548 735 | 120 367 258 |
| (Insuffisance) excédent des revenus sur les dépenses | (13 901 870) | (723 759) | 1 394 230 | (6 987 436) | 2 298 534 | (17 920 301) | 1 242 569 |

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers.

Unifor

Statement of changes in fund balances

Year ended December 31, 2018

| | Schedules | Invested in capital assets | | Unrestricted | Internally restricted | | | | Total 2018 | Total 2017 |
|---|-----------|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------|---------------|
| | | General Fund | Defence Fund | General Fund | Education Fund | Convention Fund | Defence Fund | Organizing Fund | | |
| | | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Balance, beginning of year | | 57,426,784 | 37,777,278 | 10,111,374 | 3,944,847 | 2,413,658 | 122,252,247 | 28,313,443 | 262,239,631 | 261,213,344 |
| (Deficiency) excess of revenue over expenses | | — | — | (13,901,870) | (723,759) | 1,394,230 | (6,987,436) | 2,298,534 | (17,920,301) | 1,242,569 |
| Deficiency of revenue over expenses – The Unifor Family Education Centre | B | — | — | (398,627) | — | — | — | — | (398,627) | (329,353) |
| Excess of revenue over expenses – The Unifor Childcare Centre | D | — | — | 53,743 | — | — | — | — | 53,743 | 113,071 |
| Amortization of capital assets | | (3,327,451) | (1,104,679) | 3,327,451 | — | — | 1,104,679 | — | — | — |
| Purchase of capital assets | | 3,850,788 | 25,698,004 | (3,850,788) | — | — | (25,698,004) | — | — | — |
| Balance, end of year | | 57,950,121 | 62,370,603 | (4,658,717) | 3,221,088 | 3,807,888 | 90,671,486 | 30,611,977 | 243,974,446 | 262,239,631 |

The accompanying notes and supporting schedules are an integral part of the financial statements.

Unifor

État de l'évolution du solde des fonds

Exercice terminé le 31 décembre 2018

| | Investi en immobilisations corporelles Non affecté | | | Affectés d'origine interne | | | | Total 2018 | Total 2017 |
|---|--|----------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|---------------|---------------|
| | Caisse générale | Caisse de défense | Caisse générale | Caisse d'éducation | Caisse de congrès | Caisse de défense | Caisse de recrutement | | |
| Annexes | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au début | 57 426 784 | 37 777 278 | 10 111 374 | 3 944 847 | 2 413 658 | 122 252 247 | 28 313 443 | 262 239 631 | 261 213 344 |
| (Insuffisance) excédent des revenus sur les dépenses | - | - | (13 901 870) | (723 759) | 1 394 230 | (6 987 436) | 2 298 534 | (17 920 301) | 1 242 569 |
| Insuffisance des revenus sur les dépenses – Centre d'éducation familiale Unifor | - | - | (398 627) | - | - | - | - | (398 627) | (329 353) |
| Excédent des revenus sur les dépenses – Garderie Unifor | - | - | 53 743 | - | - | - | - | 53 743 | 113 071 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | (3 327 451) | (1 104 679) | 3 327 451 | - | - | 1 104 679 | - | - | - |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | 3 850 788 | 25 698 004 | (3 850 788) | - | - | (25 698 004) | - | - | - |
| Solde à la fin | 57 950 121 | 62 370 603 | (4 658 717) | 3 221 088 | 3 807 888 | 90 671 486 | 30 611 977 | 243 974 446 | 262 239 631 |

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers.

| | 2018 | 2017 | |
|--|---------------------|--------------------|---|
| | \$ | \$ | |
| Operating activities | | | Activités de fonctionnement |
| (Deficiency) excess of revenue over expenses | (18,265,185) | 1,026,287 | (Insuffisance) excédent des revenus sur les dépenses |
| Items not affecting cash and cash equivalents | | | Éléments sans effet sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie |
| Amortization of capital assets | 4,432,130 | 4,206,316 | Amortissement des immobilisations corporelles |
| Gain on sales of capital assets | — | (774,514) | Gain à la vente d'immobilisations corporelles |
| Change in unrealized losses (gains) on investments | 7,532,260 | (2,553,795) | Variation pertes non réalisées (gains non réalisés) sur les placements |
| Changes in non-cash operating working capital items | | | Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement |
| Accounts receivable | 5,923,781 | (2,855,483) | Débiteurs |
| Inventory | (247,593) | 423,079 | Stocks |
| Prepaid expenses | 8,956 | (109,721) | Frais payés d'avance |
| Accounts payable and accrued liabilities | 2,495,843 | (1,457,505) | Créditeurs et charges à payer |
| Funds held in trust | 924,318 | (915,660) | Fonds détenus en fiducie |
| | 2,804,510 | (3,010,996) | |
| Investing activities | | | Activités d'investissement |
| Net change in investments | 17,167,006 | 5,842,345 | Variation nette des placements |
| Net change in loans and mortgages | (2,482,867) | 234,822 | Variation nette des prêts et hypothèques |
| Proceeds from sales of capital assets | — | 815,000 | Produits de la vente d'immobilisations corporelles |
| Purchase of capital assets | (29,548,792) | (7,427,283) | Acquisition d'immobilisations corporelles |
| | (14,864,653) | (535,116) | |
| Financing activities | | | Activités de financement |
| Proceeds from issuance of demand loan | 19,540,000 | — | Produits de l'émission du prêt à demande |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents | 7,479,857 | (3,546,112) | Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie |
| Cash and cash equivalents, beginning of year | 2,895,754 | 6,441,866 | Trésorerie et équivalents de trésorerie au début |
| Cash and cash equivalents, end of year | 10,375,611 | 2,895,754 | Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin |

The accompanying notes and supporting schedules are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires et les annexes font partie intégrante des états financiers.

1. Purpose of the organization

Unifor (the "Organization" or the "Union") is a national labour organization, created September 1, 2013, whose members have joined together to enhance their strength and collectively improve their workplaces and communities through collective bargaining and political action.

Unifor is a voluntary association of members created as a trade union, exempt from income tax under Section 149 of the *Income Tax Act*.

2. Accounting policies

Except where noted, the financial statements have been prepared in accordance with the Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

Basis of accounting and presentation

The Organization follows the accrual basis of accounting whereby provision is made in the financial statements for all revenue earned but not received and all expenses incurred and unpaid.

Per capita tax contributions are recognized in the month when dues are deducted from members' wages.

The Organization follows the deferral method of accounting for contributions.

Unrestricted contributions are recognized as revenue of the appropriate fund when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

The financial statements are presented on a fund basis. A description of the funds is as follows:

General Fund

To promote initiatives to inform the membership/general public about the Union's policies, goals, campaigns and issues.

To support and promote activities that oppose all forms of discrimination.

To promote activities improving the well-being of workers and trade unions throughout the world.

1. Nature de l'organisme

Unifor (l'« Organisme » ou le « Syndicat ») est un syndicat national, créé le 1^{er} septembre 2013, dont les membres se sont réunis pour étendre leur pouvoir et améliorer ensemble leur milieu de travail et leur communauté par la négociation collective et l'action politique.

Unifor constitue une association volontaire de membres accréditée à titre de syndicat, et exonérée d'impôt en vertu de l'article 149 de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

2. Méthodes comptables

Mis à part aux endroits indiqués, les états financiers ont été préparés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Référentiel comptable et présentation

L'Organisme applique la méthode de la comptabilité d'exercice selon laquelle les états financiers tiennent compte de tous les revenus acquis, mais non encaissés, et de toutes les dépenses engagées, mais non acquittées.

Les cotisations sont comptabilisées dans le mois au cours duquel les cotisations sont prélevées sur la rémunération des membres.

L'Organisme comptabilise les cotisations selon la méthode du report.

Les cotisations non affectées sont constatées comme des revenus dans les fonds appropriés lorsqu'elles sont reçues ou qu'elles sont à recevoir, si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et si le recouvrement est raisonnablement assuré.

Les états financiers sont présentés par fonds. Les différents fonds sont décrits comme suit :

Caisse générale

Promouvoir des initiatives pour communiquer aux membres et au grand public la politique, les objectifs, les campagnes et les enjeux du Syndicat.

Appuyer et promouvoir les activités opposées à toute forme de discrimination.

Promouvoir les activités contribuant au bien-être des travailleurs et des syndicats partout dans le monde.

2. Accounting policies (continued)

*Basis of accounting and presentation
(continued)*

General Fund (continued)

To promote and support programs benefiting retired members and to finance the operation of the Union's retired worker department.

To strengthen democracy by encouraging members and citizens to participate and vote in elections and to run organizational and educational programs to make people aware of the need for active participation in a free and democratic society.

To promote recreation-leisure time programs.

To support programs that benefit female members.

To hold real estate and property of the Union.

To provide servicing to the membership.

To defray current expenses, such as affiliations, payment of salaries and benefits of officers and employees.

Education Fund

To provide local union leaders and members with training to advance the programs and goals of the Union.

Convention Fund

To cover the costs of the Union convention held every three years.

Defence Fund

To aid local unions engaged in authorized strikes or lockouts.

To donate or loan money to other national unions and non-affiliated local unions in strikes or lockouts.

To meet financial obligations incurred by the Union or local unions as a result of authorized strikes or lockouts.

Organizing Fund

To promote and encourage workers to become members of the Union.

The Unifor Family Education Centre

The Unifor Family Education Centre is operated as a separate division of Unifor.

2. Méthodes comptables (suite)

Référentiel comptable et présentation (suite)

Caisse générale (suite)

Promouvoir et appuyer les programmes destinés aux syndiqués à la retraite et financer le fonctionnement du service des travailleurs retraités du Syndicat.

Renforcer la démocratie en encourageant les syndiqués et les citoyens à participer et à voter aux élections et à lancer des programmes d'organisation et de formation pour sensibiliser la population à la nécessité d'une participation active aux élections dans le cadre d'une société libre et démocratique.

Promouvoir les programmes récréatifs.

Appuyer les programmes destinés aux syndiqués.

Maintenir les immeubles et les biens du Syndicat.

Fournir les services aux membres.

Acquitter les dépenses courantes telles que les frais d'affiliation et les salaires et avantages sociaux des dirigeants et des employés.

Caisse d'éducation

Offrir une formation aux dirigeants syndicaux et aux syndiqués locaux pour faire progresser les programmes du Syndicat et accomplir ses objectifs.

Caisse de congrès

Couvrir le coût des congrès triennaux du Syndicat.

Caisse de défense

Aider les syndicats locaux ayant déclenché une grève autorisée ou aux prises avec un lock-out.

Donner ou prêter de l'argent aux autres syndicats nationaux et aux syndicats locaux non affiliés en situation de grève ou de lock-out.

Aider le Syndicat ou les syndicats locaux à faire face aux obligations financières qu'entraînent les grèves autorisées ou les lock-outs.

Caisse de recrutement

Promouvoir le Syndicat et encourager les travailleurs à y adhérer.

Centre d'éducation familiale Unifor

Centre d'éducation familiale Unifor est une division distincte d'Unifor.

2. Accounting policies (continued)

The Unifor Family Education Centre (continued)

Its assets and liabilities are included in the statement of financial position, and the results of its operations are a part of the General Fund.

Due to the presentation of the operations of The Unifor Family Education Centre in a separate Schedule, the Family Education Program expenses included in the statement of revenue and expenses of the Organization are included in the revenue of The Unifor Family Education Centre.

Presentation of controlled entities

The Organization negotiates funding from employers for workplace training, employment equity, health and safety, skilled trades, and ergonomic programs as well as funding for various not-for-profit funds who share certain board members in common with the Unifor National Executive Board.

The financial position and operations associated with these funds are not reflected in these financial statements and are summarized in Note 12.

Financial instruments

Financial instruments are recorded at fair value when acquired or issued.

In subsequent periods, investments have been designated to be measured at fair value, with gains and losses reported in operations.

All other financial instruments are recorded at cost or amortized cost less impairment, if applicable.

Transaction costs on the acquisition, sale or issue of financial instruments are expensed for those items remeasured at fair value at each statement of financial position date and charged to the financial instrument for those measured at cost or amortized cost.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand, bank balances and investments in money market instruments which are cashable, highly liquid or mature within 90 days of the original purchase.

2. Méthodes comptables (suite)

Centre d'éducation familiale Unifor (suite)

Son actif et son passif sont compris à l'état de la situation financière et les résultats de ses activités font partie de la Caisse générale.

En raison de la présentation des résultats de Centre d'éducation familiale Unifor dans une annexe distincte, les dépenses du Programme d'éducation familiale incluses à l'état des revenus et des dépenses de l'Organisme sont comprises dans les revenus de Centre d'éducation familiale Unifor.

Présentation d'entités contrôlées

L'Organisme négocie le financement par des employeurs des programmes de formation en milieu de travail, d'équité en matière d'emploi, de santé-sécurité, d'éducation des métiers et d'ergonomie, ainsi que le financement de divers fonds sans but lucratif, dont certains membres du conseil sont également membres du Conseil exécutif national d'Unifor.

La situation financière et les résultats de ces fonds ne figurent pas aux présents états financiers et sont résumés à la note 12.

Instruments financiers

Les instruments financiers sont comptabilisés à leur juste valeur au moment de leur acquisition ou de leur émission.

Lors des périodes subséquentes, les placements ont été désignés pour être évalués à la juste valeur, en comptabilisant les gains et pertes à l'état des revenus et des dépenses.

Tous les autres instruments financiers sont comptabilisés au coût ou au coût après amortissement, moins toute perte de valeur éventuelle.

Les coûts de transaction à l'acquisition, à la vente ou à l'émission d'instruments financiers sont passés en charges pour les éléments réévalués à leur juste valeur à la date de chaque état de la situation financière et imputés à l'instrument financier lui-même pour ceux qui sont évalués au coût ou au coût après amortissement.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse, les soldes des comptes bancaires et les placements dans des instruments du marché monétaire très liquides ou dont les dates d'échéance sont de 90 jours ou moins à partir de la date d'achat.

2. Accounting policies (continued)

Inventory

Inventories of supplies are valued at the lower of average cost and replacement cost, less a provision for any obsolete or unusable inventory on hand.

Capital assets

Capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization is provided on a straight-line basis as follows:

| | |
|-------------------------|-------------------|
| Buildings | 45 years |
| Computers | 3 years |
| Furniture and equipment | 10 years |
| Leasehold improvements | term of the lease |
| Sign | 15 years |
| Wind turbine | 20 years |

Leases

Leases are classified as capital or operating leases.

A lease that transfers substantially all of the benefits and risks incidental to the ownership of property is classified as a capital lease. At the inception of a capital lease, an asset and an obligation are recorded at an amount equal to the lesser of the present value of the minimum lease payments or the property's fair value at the beginning of the lease.

Assets recorded under capital leases are amortized on a straight-line basis over the term of the lease, which is the estimated useful life of the assets.

Impairment of long-lived assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when the asset no longer has long-term service potential. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its residual value at the date of impairment.

2. Méthodes comptables (suite)

Stocks

Les stocks de fournitures sont évalués au moindre du coût moyen et du coût de remplacement, moins une provision pour du stock désuet ou inutilisable en main.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué de l'amortissement cumulé. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire :

| | |
|-------------------------|---------------|
| Immeubles | 45 ans |
| Ordinateurs | 3 ans |
| Mobilier et équipement | 10 ans |
| Améliorations locatives | durée du bail |
| Enseigne | 15 ans |
| Éolienne | 20 ans |

Contrats de location

Les contrats de location sont comptabilisés comme contrats de location-acquisition ou de location-exploitation.

Les contrats qui transfèrent la majorité des avantages et des risques sont comptabilisés comme contrats de location-acquisition. À l'entrée en vigueur d'un contrat de location-acquisition, l'Organisme comptabilise, à l'actif et au passif, des sommes égales au moindre de la valeur actualisée des versements minimaux exigés, ou de la juste valeur des biens à l'entrée en vigueur du contrat.

Les biens visés par le contrat de location-acquisition sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée du contrat, laquelle est considérée comme étant la durée de vie utile estimative de ces biens.

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est constatée lorsque l'actif n'a plus de potentiel de service à long terme. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur résiduelle à la date de perte de valeur.

2. Accounting policies (continued)

Pension plans and post-employment benefits

Pension plan and post-employment benefit expenses for current services are charged to operations for the year based on the amount of contributions to pension plans and post-employment benefit plans during the year. The effect of this departure from Canadian accounting standards for not-for-profit organizations is disclosed in Note 9.

Foreign currency translation

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Canadian dollars at the exchange rate in effect at the statement of financial position date. All other assets and liabilities are translated at their historical rate. Revenue and expense items are translated using average monthly rates. Any resulting foreign exchange gains or losses are recorded in the statement of revenue and expenses.

Use of estimates

The preparation of financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. The critical estimates and judgments made in the preparation of the Organization's financial statements include the collectability of accounts receivable, the valuation of investments, loans and mortgages, the estimated useful lives of capital assets and the estimates underlying the accrued benefit liability. Actual results could differ from management's best estimates as additional information becomes available in the future.

2. Méthodes comptables (suite)

Régimes de retraite et avantages postérieurs à l'emploi

Les coûts des régimes de retraite et des avantages postérieurs à l'emploi au titre des services rendus sont passés en charges pour l'exercice par référence au montant des cotisations aux régimes de retraite et avantages complémentaires de retraite pendant l'exercice. L'incidence de cette dérogation aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif est décrite à la note 9.

Conversion des devises

Les éléments d'actif et de passif monétaires libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens selon le taux de change en vigueur à la date de l'état de la situation financière. Tous les autres éléments d'actif et de passif sont convertis aux taux d'origine. Les revenus et les dépenses sont convertis d'après des taux moyens mensuels. Les gains ou les pertes de change qui en découlent sont présentés séparément à l'état des revenus et des dépenses.

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif oblige la direction à faire des estimations et formuler des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres constatés à l'actif et au passif à la date des états financiers et sur les revenus et les dépenses inscrits pendant la période de référence. Les estimations et jugements critiques entrant dans la préparation des états financiers de l'Organisme comprennent le recouvrement des débiteurs, l'évaluation des placements, prêts et hypothèques, la durée de vie utile estimative des immobilisations corporelles et des estimations qui sous-tendent le passif au titre de prestations constituées. Les résultats réels peuvent ne pas correspondre aux meilleures estimations de la direction au fur et à mesure que de nouveaux renseignements sont connus.

3. Accounts receivable

3. Débiteurs

| | General Fund | Education Fund | Convention Fund | Defence Fund | Organizing Fund | Family Education Centre | Total 2018 | Total 2017 | |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------|------------|---|
| | Caisse générale | Caisse d'éducation | Caisse de congrès | Caisse de défense | Caisse de recrutement | Centre d'éducation familiale | | | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Per capita tax receivable | 17,972,558 | 799,690 | 268,366 | 2,145,842 | 2,146,654 | — | 23,333,110 | 22,886,429 | Capitations à recevoir Fiducie de CAW santé, environnement et recherche Inc. |
| CAW Health, Environment and Research Trust Inc. | 355,094 | — | — | — | — | — | 355,094 | 581,938 | Unifor Skilled Trades Union Education Fund |
| Unifor Skilled Trades Union Education Fund | 248,953 | — | — | — | — | — | 248,953 | 467,444 | Autres |
| Other | 6,719,857 | — | — | 6,104 | 1,500 | 1,558,445 | 8,285,906 | 14,211,033 | |
| | 25,296,462 | 799,690 | 268,366 | 2,151,946 | 2,148,154 | 1,558,445 | 32,223,063 | 38,146,844 | |

CAW Health, Environment and Research Trust Inc. and Unifor Skilled Trades Union Education Fund are controlled by the Unifor National Executive Board. Accounts receivable from these entities have arisen from the payment of expenses on their behalf and are measured at the exchange amount as agreed upon by the related parties.

Fiducie de CAW santé, environnement et recherche Inc. et Unifor Skilled Trades Union Education Fund sont contrôlés par le Conseil exécutif national d'Unifor. Les débiteurs détenus sur ces entités résultent de dépenses acquittées pour leur compte et sont fixés à la valeur d'échange avec l'accord des entités concernées.

4. Loans and mortgages

4. Prêts et hypothèques

| | General Fund | Defence Fund | Total 2018 | Total 2017 | |
|--|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|
| | Caisse générale | Caisse de défense | Total 2018 | Total 2017 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Local union mortgages, maturing between July 2020 and October 2022 with interest at varying rates from 3.84% to 4.64% per annum, secured by the buildings (3.84% to 4.64% in 2017) | — | 588,513 | 588,513 | 678,744 | Hypothèques des syndicats locaux venant à échéance entre juillet 2020 et octobre 2022 à des taux variant entre 3,84 % et 4,64 % par année, garanties par les bâtiments (3,84 % à 4,64 % en 2017) |
| Mortgage receivable, due on demand, interest at 5.99%, secured by the buildings | — | 3,345,667 | 3,345,667 | 3,345,667 | Hypothèque à recevoir, payable sur demande, à un taux de 5,99 %, garantie par les bâtiments |
| Mortgage receivable, maturing in November 2027, interest at 5.99%, secured by the buildings | — | 188,820 | 188,820 | 188,820 | Hypothèque à recevoir, venant à échéance en novembre 2027, à un taux de 5,99 %, garantie par les bâtiments |
| Loans receivable from other labour organizations and affiliated organizations, non-interest-bearing, maturing between May 2019 and February 2028 | 3,260,203 | — | 3,260,203 | 687,105 | Emprunts à recevoir d'autres syndicats et organismes affiliés, ne portant pas intérêt, venant à échéance entre mai 2019 et février 2028 |
| | 3,260,203 | 4,123,000 | 7,383,203 | 4,900,336 | |
| Current portion | (69,769) | (3,439,680) | (3,509,449) | (3,527,684) | Tranche à court terme |
| | 3,190,434 | 683,320 | 3,873,754 | 1,372,652 | |

The mortgages are held in trust for the Organization by the Union Building Corporation of Canada.

Les hypothèques sont conservées en fiducie pour l'Organisme par l'Union Building Corporation of Canada.

5. Investments

5. Placements

| | 2018 | | 2017 | | |
|--|---------------------|---------------------|--------------|---------------------|---|
| | Cost | Fair value | Cost | Fair value | |
| | Coût | Juste valeur | Coût | Juste valeur | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Corporate and government notes and guaranteed investment funds maturing between February 2019 and January 2028, with yields to maturity from 1.00% to 5.63% (0.70% to 5.63% in 2017) | 64,115,739 | 64,506,787 | 75,999,338 | 78,600,704 | Billets de sociétés et gouvernements et fonds de placement garanti venant à échéance entre février 2019 et janvier 2028 avec rendements à échéance variant de 1,00 % à 5,63 % (0,70 % à 5,63 % en 2017) |
| Common and preferred shares, quoted in an active market | 19,690,677 | 21,053,786 | 25,971,576 | 30,358,632 | Actions ordinaires et privilégiées, faisant partie d'un marché actif |
| Mutual funds invested primarily in domestic and foreign equities and bonds | 41,090,744 | 40,597,750 | 40,093,252 | 41,898,253 | Fonds communs de placement investis principalement dans des obligations et capitaux propres nationaux et étrangers |
| | 124,897,160 | 126,158,323 | 142,064,166 | 150,857,589 | |
| Current portion | (64,220,647) | (65,546,224) | (77,672,292) | (84,773,937) | Tranche à court terme |
| | 60,676,513 | 60,612,099 | 64,391,874 | 66,083,652 | |

6. Due from (to) other funds

Interfund balances are non-interest-bearing and have no specified terms of repayment.

6. Montants à recevoir (dus) aux autres fonds

Les soldes intercaisses ne portent pas intérêt et ne sont assortis d'aucunes modalités de remboursement définies.

7. Capital assets

7. Immobilisations corporelles

| | | | 2018 | 2017 | |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------------|
| | Cost | Accumulated amortization | Net book value | Net book value | |
| | Coût | Amortissement cumulé | Valeur comptable nette | Valeur comptable nette | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| General Fund | | | | | Caisse générale |
| Land | 880,000 | — | 880,000 | 880,000 | Terrain |
| Buildings | 450,000 | 75,000 | 375,000 | 385,000 | Bâtiments |
| Computers | 1,659,734 | 813,105 | 846,629 | 297,130 | Ordinateurs |
| Furniture and equipment | 11,244,557 | 4,979,137 | 6,265,420 | 6,476,127 | Mobilier et équipement |
| Leasehold improvements | 4,191,318 | 1,296,264 | 2,895,054 | 3,208,167 | Améliorations locatives |
| Sign | 188,673 | 60,795 | 127,878 | 140,457 | Enseigne |
| The Unifor Family Education Centre | | | | | Centre d'éducation familiale Unifor |
| Land | 9,557,055 | — | 9,557,055 | 9,557,055 | Terrains |
| Buildings | 64,291,223 | 29,652,394 | 34,638,829 | 33,948,358 | Bâtiments |
| Wind turbine | 3,404,671 | 1,040,415 | 2,364,256 | 2,534,489 | Éolienne |
| | 95,867,231 | 37,917,110 | 57,950,121 | 57,426,783 | |
| Defence Fund | | | | | Caisse de défense |
| Land | 8,182,683 | — | 8,182,683 | 7,986,293 | Terrains |
| Buildings | 74,697,855 | 20,509,935 | 54,187,920 | 29,790,986 | Bâtiments |
| | 82,880,538 | 20,509,935 | 62,370,603 | 37,777,279 | |
| | 178,747,769 | 58,427,045 | 120,320,724 | 95,204,062 | |

7. Capital assets (continued)

The titles to land and buildings are held in trust for the Organization by the Union Building Corporation of Canada.

Various Unifor offices are currently undergoing renovations with an estimated cost to complete as at December 31, 2018. These costs are as follows:

| | 2018 | | 2017 |
|-------------------------|------------------|---------|----------------------------|
| | \$ | | \$ |
| Toronto national office | 2,731,157 | — | Bureau national de Toronto |
| Moncton | 384,991 | — | Moncton |
| London and Chatham | 330,700 | — | London et Chatham |
| Saint John | 487,934 | — | Saint John |
| Thunder Bay | — | 14,706 | Thunder Bay |
| Windsor | — | 3,500 | Windsor |
| Ottawa | — | 314,000 | Ottawa |

The Unifor Family Education Centre is currently undergoing renovations with an estimated cost to complete as at December 31, 2018, of approximately \$2,081,574 (\$643,450 as at December 31, 2017).

The Organization has letters of credit outstanding of approximately \$23,050 (\$23,050 as at December 31, 2017) with suppliers relating to capital assets.

8. Funds held in trust

Funds held in trust relate to funds administered by Unifor on behalf of various locals and companies.

The corresponding assets are included in cash, short-term investments and interfund balances.

These financial statements do not include all of the assets, liabilities, revenue and expenses of these various locals and companies nor the activities of the funds held in trust administered on behalf of the various locals and companies.

7. Immobilisations corporelles (suite)

Les titres des terrains et bâtiments sont conservés en fiducie pour l'Organisme par l' Union Building Corporation of Canada.

Certains des bureaux d'Unifor sont actuellement en cours de rénovation. L'estimation du coût pour achever ces travaux au 31 décembre 2018 est comme suit:

Centre d'éducation familiale Unifor est actuellement en cours de rénovation. L'estimation du coût pour achever ces travaux est d'environ 2 081 574 \$ au 31 décembre 2018 (643 450 \$ au 31 décembre 2017).

L'Organisme a émis des lettres de crédit ouvertes d'une valeur d'environ 23 050 \$ (23 050 \$ au 31 décembre 2017) en faveur de fournisseurs relativement à des immobilisations corporelles.

8. Fonds détenus en fiducie

Les fonds détenus en fiducie sont les fonds administrés par Unifor au nom de diverses sections locales et sociétés.

Les actifs en cause sont incorporés à l'encaisse, aux placements à court terme et aux soldes intercaisses.

Les présents états financiers ne rendent pas compte de l'ensemble de l'actif, du passif, des revenus et des dépenses de ces diverses sections locales et sociétés ni des activités concernant les fonds détenus en fiducie et administrés au nom de diverses sections locales et sociétés.

9. Employee future benefits

The Organization has a number of defined benefit plans providing pension and other retirement and post-employment benefits to its employees.

The table on the following page shows the Organization's obligations and value of plan assets, determined in accordance with the *CPA Canada Handbook Part II, Section 3462, Employee Future Benefits*, and Part III, Section 3463, *Employee Future Benefits for Not-for profit Organizations*. For the pension plan, the obligations include the value of future contingent indexing benefits. Actuarial valuations to determine these obligations were carried out as at December 31, 2018, by an independent actuary using the projected benefit cost method prorated on services on a basis consistent with the most recent going concern actuarial valuation of the pension plan for funding purposes.

The Organization charges to income annually the amount of contributions paid during the year.

This policy is not in accordance with the requirements of Canadian accounting standards for not-for-profit organizations which require that entities charge to income annually the benefit plan expense which includes the current service cost, interest and other elements as determined by actuarial valuations.

The following table discloses certain amounts that would have been recorded and/or disclosures that would have been required under Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

9. Avantages sociaux futurs

L'Organisme a établi un certain nombre de régimes de retraite à prestations déterminées offrant à ses employés un régime de retraite et autres prestations de retraite et avantages postérieurs à l'emploi.

Le tableau ci-dessous présente les obligations au titre des prestations constituées et la valeur des actifs du régime de l'Organisme, déterminées conformément au *Manuel de CPA Canada, partie II, chapitre 3462, intitulé Avantages sociaux futurs*, et partie III, chapitre 3463, intitulé *Avantages sociaux futurs pour les organismes sans but lucratif*. Pour le régime de retraite, les obligations comprennent la provision pour l'indexation future des prestations. L'évaluation actuarielle réalisée pour déterminer ces obligations a été effectuée par un actuaire indépendant au 31 décembre 2018 selon la méthode actuarielle de répartition des prestations au prorata des services comparable avec la plus récente évaluation actuarielle consacrée au régime de retraite à des fins de financement.

L'Organisme passe en charges le montant des cotisations versées au cours de l'exercice.

Cette politique n'est pas conforme aux exigences des Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, qui obligent les entités à passer en charges une fois par an le coût de leurs régimes d'avantages sociaux, lequel englobe le coût des services rendus au cours de l'exercice, les intérêts et les autres éléments déterminés par les évaluations actuarielles.

Le tableau suivant indique les montants qui auraient été comptabilisés et les informations fournies en vertu des Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

| | 2018 | | | 2017 | | | |
|-------------------|--------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------------------|---------------|-------------------|
| | Pension plan | Other post-employment benefits | Total | Pension plan | Other post-employment benefits | Total | |
| | Régime de retraite | Avantages postérieurs à l'emploi | | Régime de retraite | Avantages postérieurs à l'emploi | | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Plan assets | 376,091,000 | 3,296,000 | 379,387,000 | 392,048,000 | 3,492,000 | 395,540,000 | Actifs du régime |
| Obligation | 362,442,000 | 174,527,000 | 536,969,000 | 346,349,000 | 168,880,000 | 515,229,000 | Obligation |
| Surplus (deficit) | 13,649,000 | (171,231,000) | (157,582,000) | 45,699,000 | (165,388,000) | (119,689,000) | Surplus (déficit) |

10. Demand loan

10. Prêt à demande

\$7,540,000 operating credit, due on demand, interest payable monthly, interest calculated by way of bankers' acceptances with maturities of approximately 1, 2 or 3 months, at the borrower's option. Pricing for bankers' acceptances is CDOR (average of the annual discount rates for bankers' acceptances of certain Canadian banks named in Schedule 1 to the *Bank Act* (Canada)) plus stamping fee calculated at 0.70% per annum, secured by \$10,000,000 pledge of cash held in a CIBC Premier Investment account

\$12,000,000 term loan, due on demand, payable in quarterly, principal repayments of \$214,286 plus interest, commencing on November 11, 2019, interest payments only for the first year. Interest calculated by way of bankers' acceptances with maturities of approximately 1, 2 or 3 months, at the borrower's option. Pricing for bankers' acceptances is CDOR (average of the annual discount rates for bankers' acceptances of certain Canadian banks named in Schedule 1 to the *Bank Act* (Canada)) plus stamping fee calculated at 1.10% per annum, secured by first priority charge in the amount of \$12,900,000 over the property located at 115 Gordon Baker Road, North York, Ontario (the "Property") with a net book value of \$24,460,988, assignment of adequate fire and perils insurance on the Property with loss payable to CIBC firstly, and assignment of rents, if and when applicable

| 2018 | 2017 |
|-------------------|------|
| \$ | \$ |
| 7,540,000 | — |
| 12,000,000 | — |
| 19,540,000 | — |

Crédit d'exploitation de 7 540 000 \$, exigible sur demande, intérêts payables mensuellement, intérêts calculés au moyen d'acceptations bancaires ayant des échéances d'environ 1, 2 ou 3 mois, au choix de l'emprunteur. Le tarif des acceptations bancaires est égal à CDOR (moyenne des taux d'actualisation annuels des acceptations bancaires de certaines banques canadiennes désignées à l'annexe 1 de la *Loi sur les banques* (Canada)) plus des frais d'estampillage calculés à 0,70 % par an, garanti par un nantissement de 10 000 000 \$ des sommes détenues dans un compte Placement Premier CIBC

Emprunt à terme de 12 000 000 \$, exigible sur demande, payable trimestriellement, remboursements de capital de 214 286 \$ plus intérêts, à compter du 11 novembre 2019, paiements d'intérêts seulement pour la première année. Intérêts calculés au moyen d'acceptations bancaires avec des échéances d'environ 1, 2 ou 3 mois, au choix de l'emprunteur. Le tarif des acceptations bancaires est égal à CDOR (moyenne des taux d'actualisation annuels des acceptations bancaires de certaines banques canadiennes énumérées à l'annexe 1 de la *Loi sur les banques* (Canada)) plus des frais d'estampillage calculés à 1,10 % par an, garanti par des frais de priorité d'un montant de 12 900 000 \$ sur la propriété située au 115, chemin Gordon Baker, North York, Ontario (la « propriété ») d'une valeur comptable nette de 24 460 988 \$, la cession de l'assurance incendie et risques correspondante sur la propriété, avec une perte payable en premier lieu à CIBC, et la cession des loyers, le cas échéant

10. Demand loan (continued)

Principal payments required in each of the next five years are as follows:

| | |
|------|---------|
| 2019 | 214,286 |
| 2020 | 857,144 |
| 2021 | 857,144 |
| 2022 | 857,144 |
| 2023 | 857,144 |

The Organization has the right to prepay up to a predetermined amount of the term loan as follows:

| | |
|-------------|-----------|
| 2018 - 2023 | 4,000,000 |
| 2024 - 2028 | 3,000,000 |

Under the terms of the demand loan, the Organization must satisfy certain restrictive covenants as to minimum financial ratios. As at December 31, 2018, the Organization was not in compliance with its requirements to maintain the minimum Debt Service Ratio level. The Organization has obtained a waiver from the bank for the current violation as at December 31, 2018.

11. Commitments

(a) The Organization has commitments under operating leases for facilities and equipment as follows:

| | | |
|------------|-------------------|-----------|
| 2019 | 1,970,385 | 2019 |
| 2020 | 1,855,226 | 2020 |
| 2021 | 1,465,497 | 2021 |
| 2022 | 1,429,189 | 2022 |
| 2023 | 1,330,020 | 2023 |
| Thereafter | 3,184,277 | Suivantes |
| | <u>11,234,594</u> | |

(b) The Organization has guaranteed the loans of non-related parties to a maximum of \$600,000 (\$600,000 in 2017).

10. Prêt à demande (suite)

Les paiements de capital requis pour chacune des cinq prochaines années sont les suivants :

\$

| |
|---------|
| 214,286 |
| 857,144 |
| 857,144 |
| 857,144 |
| 857,144 |

L'Organisme a le droit de rembourser par anticipation jusqu'à un montant prédéterminé de l'emprunt à terme, comme suit :

| |
|-----------|
| 4,000,000 |
| 3,000,000 |

Selon termes et conditions du prêt à demande, l'Organisme doit respecter certaines clauses restrictives concernant certains ratios financiers. Au 31 décembre 2018, l'Organisme n'était pas en conformité avec ses obligations de maintenir le niveau minimum requis du ratio de service de la dette. L'Organisme a obtenu une lettre de renonciation de la banque pour le non-respect de cette clause restrictive au 31 décembre 2018.

11. Engagements

(a) Les engagements de l'Organisme aux termes de contrats de location-exploitation relatifs aux installations et au matériel sont les suivants :

\$

| | |
|-------------------|-----------|
| 1,970,385 | 2019 |
| 1,855,226 | 2020 |
| 1,465,497 | 2021 |
| 1,429,189 | 2022 |
| 1,330,020 | 2023 |
| 3,184,277 | Suivantes |
| <u>11,234,594</u> | |

(b) L'Organisme a garanti des emprunts de tiers non apparentés à concurrence d'un maximum de 600 000 \$ (600,000 en 2017).

12. Contingent liabilities

The Organization is a defendant, along with others, to legal actions, the outcomes of which are not readily determinable at this time.

However, management believes, on the basis of its examination and consideration of these matters, that the actions will not result in the payment of amounts which would have a material effect on the financial statements.

13. Organizations with common boards

Certain members of the National Executive Board are also members of the board of the following non-for-profit entities:

CAW Retirees Fund

The trust was established by a trust deed dated April 3, 2002, to enhance the role of Unifor retirees in the affairs of the Union, to support the contributions that retirees make to the Union and to their communities, to work for legislation at all levels of government which will improve the status and living standards of retirees across Canada, and to assist active employees to prepare for a secure and dignified retirement.

The trust is exempt from tax under the *Income Tax Act*.

CAW Health, Environment and Research Trust Inc.

The trust was established by letters patent dated May 28, 1997, as a corporation without share capital and provides training and education to workers concerning health and safety and environmental issues. The trust is exempt from tax under the *Income Tax Act*.

Unifor Skilled Trades Union Education Fund

The trust was established by a trust deed dated November 16, 2000, to protect and advance the interests of Unifor skilled tradespersons concerning their employment relationship with their respective employers, to encourage skilled tradespersons to organize and participate in the affairs of Unifor, to work for legislation at all levels of government which will enhance the security and interest of all tradespersons in Canada, and to educate the membership of Unifor as to the important contribution skilled tradespersons make toward the wealth and well-being of society. The trust is exempt from tax under the *Income Tax Act*.

12. Passifs éventuels

Unifor est codéfendeur dans d'autres poursuites judiciaires dont l'issue n'est pas prévisible actuellement.

Toutefois, après analyse et considération, la direction ne croit pas que ces poursuites entraîneront le paiement de sommes susceptibles d'avoir un effet important sur les états financiers.

13. Organismes avec conseils communs

Certains membres du Conseil exécutif national d'Unifor sont également membres du conseil des entités sans but lucratif suivantes :

CAW Retirees Fund

La fiducie a été établie par acte de fiducie en date du 3 avril 2002 dans le but d'accroître le rôle des retraités d'Unifor dans les affaires du Syndicat, de soutenir leurs contributions au Syndicat et à leurs communautés, d'encourager la législation à tous les niveaux de gouvernement visant à améliorer la situation et la qualité de vie des retraités dans tout le Canada et d'aider les employés actifs à se préparer à une retraite procurant sécurité et dignité.

La fiducie est exemptée d'impôt en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

Fiducie de CAW santé, environnement et recherche Inc.

La fiducie a été établie par lettres patentes en date du 28 mai 1997 en tant que société sans capital-actions pour offrir aux employés de la formation et de l'éducation sur les questions de santé, de sécurité et d'environnement. La fiducie est exemptée d'impôt en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

Unifor Skilled Trades Union Education Fund

La fiducie a été établie par acte de fiducie en date du 16 novembre 2000 dans le but de protéger et faire progresser les intérêts des employés des métiers spécialisés d'Unifor en ce qui concerne leurs relations de travail avec leurs employeurs respectifs, d'encourager ces employés des métiers spécialisés à organiser et à participer aux activités d'Unifor, d'encourager la législation à tous les niveaux de gouvernement afin de favoriser la sécurité et les intérêts de tous les employés des métiers spécialisés au Canada, ainsi qu'à éduquer les membres d'Unifor sur l'importance de l'apport de ces employés à la richesse et au bien-être de la société. La fiducie est exonérée d'impôt en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

13. Organizations with common boards (continued)

Unifor Paid Education Leave Trust

The trust was established by a trust deed dated July 1, 1986, to continue the program of paid education leave for its members originally established by the UAW on or about July 3, 1979. The trust is exempt from tax under the *Income Tax Act*.

Included below is a summary of the financial position and results of operations of these funds which are not reflected in these financial statements:

| | 2018 | 2017 | |
|--------------|---------------------|--------------|----------------|
| | \$ | \$ | |
| | (Unaudited) | (Unaudited) | |
| | (non audité) | (non audité) | |
| Assets | 31,901,607 | 31,961,090 | Actif |
| Liabilities | 881,047 | 2,781,757 | Passif |
| Fund balance | 31,020,560 | 29,179,333 | Solde de fonds |
| Revenue | 14,630,606 | 14,228,581 | Revenus |
| Expenses | 10,337,267 | 8,961,351 | Dépenses |
| Net earnings | 4,293,339 | 5,267,230 | Bénéfice net |

Included in revenue of The Unifor Family Education Centre (Schedule B) are \$2,195,520 (\$2,055,660 as at December 31, 2017) charged to the above-noted entities.

14. Financial risk management

The Organization has exposure to credit, investment management, market, interest rate, currency and liquidity risks.

Credit risk

The Organization assists local unions when negotiating collective agreements with numerous employers.

These employers are required to deduct union dues (per capita tax) from those employees covered by the collective agreement and remit those dues to the local unions or directly to the Organization.

13. Organismes avec conseils communs (suite)

Fiducie de congé d'éducation payé Unifor

La fiducie a été établie au moyen d'un acte de fiducie en date du 1er juillet 1986 pour poursuivre le programme de congés d'éducation payés mis sur pied par les TUA vers le 3 juillet 1979. La fiducie est exonérée d'impôt en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu.

Le tableau suivant présente un sommaire de la situation financière et des résultats de les activités de ces fonds, lesquels ne sont pas reflétés dans ces états financiers :

Une somme de 2 195 520 \$ (2 055 660 \$ au 31 décembre 2017) comprise dans les revenus de Centre d'éducation familiale Unifor (annexe B) a été passée en charges au compte des entités susmentionnées.

14. Gestion du risque financier

L'Organisme est exposé au risque de crédit, au risque de gestion des placements, au risque de marché, au risque de taux d'intérêt, au risque de change et au risque de liquidité.

Risque de crédit

L'Organisme aide les sections locales lorsqu'elles négocient une convention collective avec des employeurs multiples.

Ces employeurs sont tenus de déduire les cotisations syndicales (capitations) des employés visés par la convention collective et de les verser aux sections locales ou directement à l'Organisme.

14. Financial risk management (continued)

Credit risk (continued)

The Organization monitors delinquencies to ensure that all per capita taxes are being remitted by the local unions and contributing employers.

The Organization provides loans to some local unions and other labour organizations. These loans are unsecured and susceptible to credit risk.

The Organization provides mortgages to some of its local unions to facilitate their purchase of a local union hall. These mortgages are pre-approved by the Unifor National Executive Board and are secured by the underlying property.

The Organization extends credit to various funds with common board members and member companies. The Organization monitors amounts owing and historically has not experienced collection issues.

The Organization operates a conference facility (The Unifor Family Education Centre) for use by various funds with common board members, its local unions and other labour organizations.

The Organization manages credit risk on accounts receivable by requiring customer deposits and monitoring delinquent accounts.

The allowance for doubtful accounts as at December 31, 2018, is not significant.

Investment management risk

Risk management relates to the understanding and active management of risk associated with all areas of the business and the associated operating environment. Investments are primarily exposed to market, interest and currency risks.

The Organization mitigates these risks with an investment policy which establishes target asset mix and diversification of investments within investment categories and sets limits on exposure of individual investments.

Market and interest rate risks

The Organization invests surplus cash in various investments, primarily fixed income, equity securities and mutual funds.

14. Gestion du risque financier (suite)

Risque de crédit (suite)

L'Organisme surveille les retards de paiement afin de s'assurer que la totalité des capitations est versée par les sections locales et les employeurs cotisants.

L'Organisme consent des prêts à certaines sections locales et à d'autres organismes syndicaux. Ces prêts non garantis l'exposent au risque de crédit.

L'Organisme consent des prêts hypothécaires à un certain nombre de ses sections locales en vue de leur faciliter l'achat d'un bureau pour la section locale. Ces prêts sont approuvés au préalable par le Conseil exécutif national d'Unifor et garantis par le bien sous-jacent.

L'Organisme consent du crédit à divers fonds avec les membres de conseils communs et les sociétés membres. L'Organisme surveille le montant de ces créances et n'a jamais eu de problème majeur de recouvrement.

L'Organisme exploite un centre de conférence (Centre d'éducation familiale Unifor) réservé aux divers fonds avec les membres de conseils communs, ses sections locales et d'autres organismes syndicaux.

L'Organisme gère le risque de crédit lié aux débiteurs en exigeant des dépôts des clients et en surveillant les comptes en souffrance.

La provision pour créances douteuses au 31 décembre 2018 est négligeable.

Risque de gestion des placements

Ce risque est lié à la compréhension et la gestion active de toutes les activités de l'Organisme et de l'environnement dans lequel il opère. Les placements sont principalement exposés aux risques de marché, d'intérêt et de change.

Pour réduire ces risques, l'Organisme poursuit une politique de placement comportant des cibles pour la répartition de l'actif et des placements entre diverses catégories, ainsi que des plafonds d'engagement pour chaque placement.

Risques de taux d'intérêt et de marché

L'Organisme investit ses liquidités excédentaires dans divers titres à revenu fixe et fonds communs de placement.

**14. Financial risk management
(continued)**

Market and interest rate risks (continued)

The value of equity securities changes with the stock market conditions, which are affected by general economic and market conditions and developments within the specific companies which issue the securities.

The Organization is exposed to interest rate risk arising from fluctuations in interest rates depending on prevailing rates at renewal of fixed income investments.

To manage interest rate exposure, the Organization invests in various government and corporate bonds and debentures, upon advice received from professional advisors.

To further manage interest rate risk, the Organization has established a laddering program whereby investment maturities are staggered over a ten-year period.

The investment policy is designed to limit exposure and concentration while achieving optimal return within reasonable risk tolerances.

The Organization is also exposed to interest rate risk arising from fluctuations in interest rates on its demand loan.

Currency risk

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

The Organization transacts in foreign currencies which results in exposure to foreign currency fluctuations as the Organization does not use derivative instruments to mitigate foreign exchange risk.

The Organization is exposed to this risk through its investments. Included in investments are approximately \$20,522,613 (\$30,375,000 as at December 31, 2017) of foreign investments denominated in U.S. dollars.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Organization will not be able to meet its financial obligations as they fall due.

14. Gestion du risque financier (suite)

Risques de taux d'intérêt et de marché (suite)

La valeur des actions varie avec les fluctuations des cours boursiers, lesquels sont conditionnés par la conjoncture économique et boursière générale et par la situation des sociétés émettrices.

L'Organisme est exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les taux fluctuent par rapport à ceux en vigueur au moment du renouvellement.

Afin de gérer l'exposition aux taux d'intérêt, l'Organisme investit dans diverses obligations et débetures de l'État et de sociétés, sur l'avis de ses conseillers professionnels.

Par ailleurs, l'Organisme a établi un programme d'échelonnement en vertu duquel les échéances de ses placements sont étalées sur une période de dix ans.

La politique de placement a pour objet de limiter les risques et la concentration tout en obtenant un rendement optimal, compte tenu d'une tolérance raisonnable pour le risque.

L'Organisme est aussi exposé au risque de taux d'intérêts provenant des taux de la dette à court-terme qui fluctuent.

Risque de change

Le risque de change est le risque de fluctuations de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers causées par les variations des taux de change.

L'Organisme fait des opérations en monnaies étrangères qui l'exposent aux fluctuations des cours des devises car il n'emploie pas de produits dérivés pour compenser ce risque.

L'Organisme s'expose à ce risque en faisant des placements. Ces placements comprennent environ 20 522 613 \$ (30 375 000 \$ au 31 décembre 2017) de titres étrangers libellés en dollars américains.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que l'Organisme ne puisse faire face à ses obligations financières à mesure qu'elles échoient.

**14. Financial risk management
(continued)**

Liquidity risk (continued)

The Organization's approach to managing liquidity risk is to ensure that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due.

The Organization manages liquidity risk by forecasting cash flows from operations and investing activities.

The Organization invests in fixed income securities to improve liquidity and minimize market price risk.

14. Gestion du risque financier (suite)

Risque de liquidité (suite)

En vue de gérer le risque de liquidité, l'Organisme veille à toujours disposer de liquidités suffisantes pour honorer ses obligations à mesure qu'elles viennent à échéance.

L'Organisme gère le risque de liquidité en prévoyant ses flux de trésorerie provenant de ses activités de fonctionnement et d'investissement.

L'Organisme investit dans des titres à revenu fixe afin d'améliorer la liquidité et de réduire au minimum le risque lié aux prix du marché.

Unifor
General expenses
Schedule A
Year ended December 31, 2018

Unifor
Frais généraux
Annexe A
Exercice terminé le 31 décembre 2018

| | General Fund | Education Fund | Convention Fund | Defence Fund | Organizing Fund | Total 2018 | Total 2017 | |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| | Caisse générale | Caisse d'éducation | Caisse de congrès | Caisse de défense | Caisse de recrutement | | | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| General expenses | | | | | | | | Frais généraux |
| Affiliation and membership dues | 1,390,998 | — | — | — | — | 1,390,998 | 3,721,249 | Frais d'affiliation et autres frais |
| Communications | 632,896 | 22,735 | — | 97,085 | 457,341 | 1,210,057 | 801,261 | Communications |
| Donations | 1,415,090 | 420 | — | 74,374 | 350 | 1,490,234 | 2,198,979 | Dons |
| Defence Fund payments | — | — | — | 9,027,446 | — | 9,027,446 | 5,546,588 | Paiements de la Caisse de défense |
| Family Education Program | — | 1,144,580 | — | — | — | 1,144,580 | 1,537,302 | Programme d'éducation familiale |
| Interest on debt | — | — | — | 166,913 | — | 166,913 | — | Intérêt sur la dette |
| Lost wages | 1,558,981 | 1,132,514 | — | 14,873 | 2,486,316 | 5,192,684 | 3,594,857 | Perte de salaires |
| Meetings and functions | 5,119,687 | 324,895 | — | 257,575 | 126,541 | 5,828,698 | 5,791,868 | Réunions et réceptions |
| Moving expenses | 58,529 | — | — | — | — | 58,529 | 65,484 | Frais de déménagement |
| Professional fees | 2,659,109 | 58,089 | — | 322,842 | 436,416 | 3,476,456 | 3,361,563 | Honoraires |
| Promotional material | 1,051,059 | 29,647 | — | 54,658 | 78,684 | 1,214,048 | 1,028,769 | Matériel promotionnel |
| Special campaigns | 3,977,288 | — | — | 4,822,583 | — | 8,799,871 | 3,283,529 | Campagnes spéciales |
| Travel – other | 583,689 | 577,572 | 1,164 | 25,307 | 667,477 | 1,855,209 | 1,631,637 | Déplacements – autres |
| | 18,447,326 | 3,290,452 | 1,164 | 14,863,656 | 4,253,125 | 40,855,723 | 32,563,086 | |

Unifor
Schedule of revenue and expenses
The Unifor Family Education Centre
Schedule B
Year ended December 31, 2018

Unifor
Annexe des revenus et des dépenses
Centre d'éducation familiale Unifor
Annexe B
Exercice terminé le 31 décembre 2018

| | 2018 | 2017 | |
|--|------------------|-----------|--|
| | \$ | \$ | |
| Revenue | | | Revenus |
| Bar sales | 166,284 | 166,748 | Ventes du bar |
| Interest income | 6,327 | 3,524 | Intérêts créditeurs |
| Other income | 2,423,914 | 2,499,032 | Autres revenus |
| Recoveries, conferences and affiliates | 713,983 | 780,300 | Recouvrements, conférences et affiliés |
| Room and board | 4,696,044 | 5,070,065 | Hébergement |
| Meeting rooms | 235,094 | 154,166 | Salles de réunion |
| Meals | 215,057 | 238,039 | Repas |
| Hospitality food | 142,629 | 173,343 | Services de traiteur |
| Tuck shop and kit sales | 130,997 | 124,372 | Ventes du comptoir de casse-croûte |
| | 8,730,329 | 9,209,589 | |
| Expenses (Schedule C) | 9,128,956 | 9,538,942 | Dépenses (annexe C) |
| Deficiency of revenue over expenses | (398,627) | (329,353) | Insuffisance des revenus par rapport aux dépenses |

Unifor
Schedule of expenses
The Unifor Family Education Centre
Schedule C

Year ended December 31, 2018

Unifor
Annexe des dépenses
Centre d'éducation familiale Unifor
Annexe C

Exercice terminé le 31 décembre 2018

| | 2018 | 2017 | |
|----------------------------------|------------------|------------------|---|
| | \$ | \$ | |
| Personnel | | | Personnel |
| Salaries | | | Salaires |
| Office | 419,222 | 422,539 | Personnel de bureau |
| Operations | 3,438,417 | 3,367,767 | Personnel exploitant |
| Staff | 387,915 | 742,719 | Autres employés |
| Employee benefits | 1,827,673 | 1,858,865 | Charges sociales |
| Employee training | 42,804 | 41,320 | Formation des employés |
| | 6,116,031 | 6,433,210 | |
| Premises | | | Locaux |
| Insurance | 327,712 | 326,014 | Assurances |
| Realty taxes | 293,830 | 288,829 | Impôts fonciers |
| Repairs and maintenance | 165,297 | 139,185 | Réparations et entretien |
| Utilities | 527,756 | 526,161 | Services publics |
| | 1,314,595 | 1,280,189 | |
| Office and general | | | Bureau et frais généraux |
| Professional fees | 20,000 | 20,000 | Honoraires |
| Books and subscriptions | 12,287 | 210 | Livres et abonnements |
| Bank charges | 218 | 12,003 | Frais bancaires |
| Computer costs | 16,280 | (744) | Frais d'informatique |
| Donations | 27,980 | 6,536 | Dons |
| Equipment rental and maintenance | 4,142 | 2,216 | Location d'équipement et entretien |
| Freight and courier | 8,725 | 2,606 | Fret et courrier |
| Harmonized sales tax | 178,643 | 182,914 | TVH |
| Office supplies and photocopies | 20,755 | 40,424 | Fournitures de bureau et photocopies |
| Postage | 11,759 | 13,348 | Frais de poste |
| Promotion | 1,054 | 2,397 | Frais de promotion |
| Telephone and facsimile | 53,766 | 64,885 | Téléphone et télécopie |
| Travel | 36,074 | 36,371 | Déplacements |
| Translation | 2,831 | 1,095 | Traduction |
| Other | 35,643 | 28,501 | Autres |
| | 430,157 | 412,762 | |
| Operating expenses | | | Frais d'exploitation |
| Cost of tuck shop sales | 85,073 | 79,875 | Coût des produits vendus au comptoir de casse-croûte |
| Food costs | 741,531 | 851,187 | Coût de la nourriture |
| Liquor, beer and wine | 94,122 | 107,285 | Alcool, bière et vin |
| Outside accommodation | 29,688 | 27,101 | Hébergement à l'extérieur |
| Recreation | — | 656 | Activités récréatives |
| Supplies | 317,759 | 346,677 | Fournitures |
| | 1,268,173 | 1,412,781 | |
| | 9,128,956 | 9,538,942 | |

Unifor
Schedule of revenue and expenses
The Unifor Childcare Centre
Schedule D

Year ended December 31, 2018

Unifor
Annexe des revenus et des dépenses
Garderie Unifor
Annexe D

Exercice terminé le 31 décembre 2018

| | 2018 | 2017 | |
|--|----------------|---------|--|
| | \$ | \$ | |
| Revenue | 319,687 | 369,166 | Revenus |
| Expenses | | | Dépenses |
| Salaries | 215,500 | 211,751 | Salaires |
| Employee benefits | 16,586 | 8,202 | Charges sociales |
| Office expenses | 22,599 | 18,664 | Frais de bureau |
| Travel | 11,259 | 17,478 | Déplacements |
| | 265,944 | 256,095 | |
| Excess of revenue over expenses | 53,743 | 113,071 | Excédent des revenus sur les dépenses |