

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

Financial Statements / États financiers

Year ended March 31, 2025 / Exercice terminé le 31 mars 2025



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**Index to Financial Statements****March 31, 2025****LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE****Table des matières des états financiers****Exercice terminé le 31 mars 2025**

	PAGE
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT / RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT.....	1 - 4
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE.....	5
SUMMARY STATEMENT OF OPERATIONS / ÉTAT DES RÉSULTATS - SOMMAIRE.....	6
STATEMENT OF OPERATIONS - LA PLACE SAINT-LAURENT / ÉTAT DES RÉSULTATS - LA PLACE SAINT-LAURENT.....	7
STATEMENT OF OPERATIONS - COMMUNITY SUPPORT SERVICES / ÉTAT DES RÉSULTATS - SERVICES DE SOUTIEN COMMUNAUTAIRE.....	8
STATEMENT OF OPERATIONS - CENTRE HÉRITAGE / ÉTAT DES RÉSULTATS - CENTRE HÉRITAGE.....	9
STATEMENT OF OPERATIONS - REPLACEMENT RESERVE / ÉTAT DES RÉSULTATS - RÉSERVE DE REMPLACEMENT.....	10
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS / ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DES ACTIFS NETS.....	11
STATEMENT OF CASH FLOWS / ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE.....	12
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS / NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.....	13 - 20



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of
Les Centres d'Accueil Héritage

Opinion

We have audited the financial statements of Les Centres d'Accueil Héritage (the "Organization"), which comprise the statement of financial position as at March 31, 2025, and the statements of operations and changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Organization as at March 31, 2025, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with the principles in the agreements between the Organization, Ontario Health, Canada Mortgage and Housing Corporation, and the City of Toronto.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. 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 opinion.

Emphasis of Matters - Basis of Accounting and Restriction on Use

We draw attention to Note 2 to the financial statements, which describes the basis of accounting. The financial statements are prepared to assist the Organization to conform to the financial information provisions stipulated in the above-mentioned agreements. As a result, the financial statements may not be suitable for another purpose. Our opinion is not modified in respect of this matter. Our report is intended solely for Ontario Health, Canada Mortgage and Housing Corporation, and the City of Toronto, and should not be used by parties other than the specified users.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres de
Les Centres d'Accueil Héritage

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Les Centres d'Accueil Héritage (l'«Organisme»), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2025, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Organisme au 31 mars 2025, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes des ententes entre l'Organisme, Santé Ontario, Société canadienne d'hypothèques et de logement et la Ville de Toronto.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités 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 l'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.

Observations - Référentiel comptable et restriction d'utilisation

Nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers qui décrit le référentiel comptable. Les états financiers ont été préparés pour permettre à l'Organisme de se conformer aux dispositions relatives à l'information financière prévues dans les ententes susmentionnées. En conséquence, il est possible que les états financiers ne puissent être utilisés à d'autres fins. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point. Notre rapport est destiné uniquement à Santé Ontario, Société canadienne d'hypothèques et de logement et la Ville de Toronto, et ne devrait pas être utilisé par d'autres parties que les utilisateurs spécifiés.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- cont'd

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

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the principles in the agreements between the Organization, Ontario Health, Canada Mortgage and Housing Corporation, and the City of Toronto; which includes the determination that the basis of accounting is an acceptable basis for the preparation of the financial statements in the circumstances, 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 generally accepted auditing standards 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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

- suite

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

La direction est responsable de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes énoncés dans les ententes entre l'Organisme, Santé Ontario, Société canadienne d'hypothèques et de logement et la Ville de Toronto; ce qui implique de déterminer que le référentiel comptable est acceptable dans les circonstances pour la préparation des états financiers, 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 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 de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport 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 normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT - cont'd

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, 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 entity'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 entity'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 entity 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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT - suite

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension d'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.



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
- cont'd

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.

Adams & Miles LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

Toronto, Canada
June 19, 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT
- suite

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.

Adams & Miles LLP

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
19 juin 2025

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Financial Position
March 31, 2025

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État de la situation financière
31 mars 2025

	2025	2024	
Assets			Actif
Current			À court terme
Cash	\$ 285,206	\$ 172,791	Encaisse
Accounts receivable	82,562	77,385	Débiteurs
			Subventions gouvernementales à recevoir
Government grants receivable	63,807	61,918	
Prepaid expenses	43,630	42,020	Frais payés d'avance
	475,205	354,114	
Tangible capital assets (Note 3)	1,060,509	1,060,509	Immobilisations corporelles (Note 3)
Restricted			Affectés
Assets held for replacement reserve (Note 7)	1,331,628	1,437,226	Actifs détenus pour réserve de remplacement (Note 7)
	\$ 2,867,342	\$ 2,851,849	
Liabilities			Passif
Current			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities (Note 4)	\$ 418,642	\$ 372,189	Créditeurs et frais courus (Note 4)
Deferred contributions	14,699	996	Apports reportés
Rental deposits	39,855	41,157	Dépôts des loyers
	473,196	414,342	
Net assets			Actifs nets
Unrestricted (Note 5)			Non affecté (Note 5)
La Place Saint-Laurent	669,363	55,624	La Place Saint-Laurent
Internally Restricted Reserve (Note 6)	-	580,401	Affecté à l'interne (Note 6)
Centre Héritage	393,155	364,256	Centre Héritage
Replacement Reserve (Note 7)	1,331,628	1,437,226	Réserve de remplacement (Note 7)
	2,394,146	2,437,507	
	\$ 2,867,342	\$ 2,851,849	

Approved on behalf of the Board:

Au nom du conseil d'administration:

Director / Administrateur

Director / Administrateur



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Summary Statement of Operations
Year ended March 31, 2025
LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des résultats – Sommaire
Exercice terminé le 31 mars 2025

	2025	2024	
Revenues			Produits
Government grants (Note 10)	\$ 2,811,515	\$ 2,733,033	Subventions gouvernementales (Note 10)
Rental income	1,412,996	1,307,509	Produits de location
Canada Mortgage and Housing Corporation grants (Note 7)	595,156	-	Subventions de la Société canadienne d'hypothèques et de logement (Note 7)
Activities and services	132,285	89,060	Activités et services
Interest and other income	103,564	113,815	Produits d'intérêts et autres produits
Other grants	114,489	109,115	Autres subventions
Donations, fundraising, and memberships	25,711	66,238	Dons, levées de fonds et cotisations
	5,195,716	4,418,770	
Expenses			Charges
Personnel			Personnel
Salaries and benefits (Note 11)	2,305,266	2,207,178	Salaires et avantages sociaux (Note 11)
Security	237,964	217,472	Sécurité
Education and training	12,100	39,795	Formation
Building			Immeuble
Exterior (Note 7)	1,024,299	30,959	Extérieur (Note 7)
Repairs and maintenance	476,186	487,640	Réparations et entretien
Utilities	272,217	269,514	Services publics
Professional and consulting fees	133,241	-	Honoraires professionnels et de consultation
Rent	92,646	91,232	Loyer
Cable television	34,195	33,533	Câblodistributeur
Telephone	30,576	40,060	Téléphone
Interior	-	27,627	Intérieur
Other programming			Autres activités
Food centre and social activities	92,579	103,479	Centre alimentaire et activités sociales
Program supplies	36,410	39,685	Fournitures relatives aux activités
Other administration			Autres dépenses administratives
Professional and consulting fees	215,840	271,137	Honoraires professionnels et de consultation
Insurance	85,614	75,132	Assurance
Equipment	71,314	48,790	Équipement
Office equipment	45,856	80,642	Équipement de bureau
Office and general	42,195	49,406	Bureau et général
Meeting and travel	17,148	13,891	Réunions et déplacements
Advertising	13,431	15,813	Publicité
Amortization	-	11,267	Amortissement
	5,239,077	4,154,252	
Excess (deficiency) of revenues over expenses	\$ (43,361)	\$ 264,518	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Operations - La Place Saint-Laurent
Year ended March 31, 2025
LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des résultats - La Place Saint-Laurent
Exercice terminé le 31 mars 2025

	2025	2024	
Revenues			Produits
Rental income	\$ 731,475	\$ 678,048	Produits de location
Ontario Community Housing Assistance Program	713,419	718,420	Programme d'aide au logement communautaire de l'Ontario
Rental income - Units subsidized by the City of Toronto	490,359	453,015	Produits de location - subventionnés par la Ville de Toronto
Rental income - Units subsidized internally	195,047	180,577	Produits de location - subventionnés à l'interne
Other income	17,438	15,959	Autres produits
Vacancy loss	(3,885)	(4,131)	Perte de location
	2,143,853	2,041,888	
Expenses			Charges
Repairs and maintenance	463,540	479,661	Réparations et entretien
Salaries and benefits (Note 11)	389,443	370,456	Salaires et avantages sociaux (Note 11)
Security	237,964	217,472	Sécurité
Hydro	124,587	117,548	Électricité
Professional and consulting fees	122,447	179,994	Honoraires professionnels et de consultation
Water	87,839	88,895	Eau
Insurance	65,422	60,801	Assurance
Natural gas	59,791	63,071	Gaz naturel
Office equipment	44,356	77,970	Équipement de bureau
Cable television	34,195	33,533	Câblodistributeur
Telephone	10,539	15,170	Téléphone
Meeting and travel	10,494	8,589	Réunions et déplacements
Office and general	4,192	9,222	Bureau et général
Training	3,541	4,800	Formation
Advertising	1,666	6,991	Publicité
Bad debts	499	1,351	Mauvaises créances
	1,660,515	1,735,524	
Excess of revenues over expenses before allocation	483,338	306,364	Excédent des produits sur les charges avant l'affectation
Allocation to Replacement Reserve (Note 7)	(450,000)	(300,000)	Affectation à la réserve de remplacement (Note 7)
Excess of revenues over expenses	\$ 33,338	\$ 6,364	Excédent des produits sur les charges



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Operations - Community Support Services
Year ended March 31, 2025
LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des résultats - Services de soutien communautaire
Exercice terminé le 31 mars 2025

	2025	2024	
Revenues			Produits
Government grants			Subventions gouvernementales
Ontario Health	\$ 1,957,546	\$ 1,860,562	Santé Ontario
			Services communautaires de la Ville de Toronto
City of Toronto Community Services	76,229	73,156	Ministère des Services aux aînés et de l'Accessibilité de l'Ontario
Ministry for Seniors and Accessibility of Ontario	50,948	49,691	Activités et services
Activities and services	132,285	89,060	Autres subventions
Other grants			Catholic Charities
Catholic Charities	109,364	106,615	Association des centres pour aînés de l'Ontario
Older Adult Centres' Association of Ontario	5,125	2,500	
	2,331,497	2,181,584	
Expenses			Charges
Salaries and benefits (Note 11)	1,873,662	1,764,282	Salaires et avantages sociaux (Note 11)
Food centre and social activities	92,579	103,479	Centre alimentaire et activités sociales
Rent	92,646	91,232	Loyer
Professional and consulting fees	74,866	55,203	Honoraires professionnels et de consultation
Equipment	71,314	48,790	Équipement
Program supplies	36,410	39,685	Fournitures relatives aux activités
Telephone	20,037	24,890	Téléphone
Office and general	23,905	20,224	Bureau et général
Insurance	17,192	11,331	Assurance
Maintenance	12,646	7,979	Entretien
Education and training	8,559	7,498	Formation
Travel	6,654	5,302	Déplacements
Advertising	1,027	1,689	Publicité
	2,331,497	2,181,584	
Excess of revenues over expenses	\$ -	\$ -	Excédent des produits sur les charges



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Operations - Centre Héritage
Year ended March 31, 2025

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des résultats - Centre Héritage
Exercice terminé le 31 mars 2025

	2025	2024	
Revenues			Produits
Other income	\$ 56,223	\$ 69,902	Autres produits
Donations, fundraising, and memberships	25,711	66,238	Dons, levées de fonds et cotisations
Government grant			Subvention gouvernementales
Community Services Recovery Fund	13,373	31,204	Fonds de relance des services communautaires
Interest income	8,150	6,500	Produits d'intérêts
	103,457	173,844	
Expenses			Charges
Salaries and benefits (Note 11)	42,161	72,440	Salaires et avantages sociaux (Note 11)
Office and general	11,096	15,736	Bureau et général
Advertising and promotion	10,738	7,133	Publicité et promotion
Professional and consulting fees	3,560	30,661	Honoraires professionnels et de consultation
Insurance	3,000	3,000	Assurance
Interest and bank charges	2,503	2,873	Intérêts et frais bancaires
Office equipment	1,500	2,672	Équipement de bureau
Education and training	-	27,497	Formation
Amortization	-	11,267	Amortissement
	74,558	173,279	
Excess of revenues over expenses	\$ 28,899	\$ 565	Excédent des produits sur les charges



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Operations - Replacement Reserve
Year ended March 31, 2025
LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des résultats - Réserve de remplacement
Exercice terminé le 31 mars 2025

	2025	2024	
Revenues			Produits
Government grants			Subventions gouvernementales
Canada Mortgage and Housing Corporation grants (Note 7)	\$ 595,156	\$ -	Subventions de la Société canadienne d'hypothèques et de logement (Note 7)
Allocation from La Place Saint-Laurent	450,000	300,000	Allocation de la Place Saint-Laurent
Interest income	21,753	21,454	Produits d'intérêts
	1,066,909	321,454	
Expenses			Charges
Building exterior (Note 7)	1,024,299	30,959	Extérieur de l'immeuble (Note 7)
Professional and consulting fees	148,208	5,279	Honoraires professionnels et de consultation
Interior	-	27,627	Intérieur
	1,172,507	63,865	
Excess (deficiency) of revenues over expenses	\$ (105,598)	\$ 257,589	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

Statement of Changes in Net Assets

Year ended March 31, 2025

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

État de l'évolution des actifs nets

Exercice terminé le 31 mars 2025

	Unrestricted/Non affecté							
	La Place Saint-Laurent	Internally Restricted Reserve/ Réserve affectée à l'interne	Centre Héritage/ Centre Héritage	Replacement Reserve/ Réserve de remplacement	2025	2024		
Balances, beginning of year	\$ 55,624	\$ 580,401	\$ 364,256	\$ 1,437,226	\$ 2,437,507	\$ 2,172,989	Solde au début de l'exercice	
Excess (deficiency) of revenues over expenses	33,338	-	28,899	(105,598)	(43,361)	264,518	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges	
Interfund transfer (Note 6)	580,401	(580,401)	-	-	-	-	Affectation interfonds (Note 6)	
Balances, end of year	\$ 669,363	\$ -	\$ 393,155	\$ 1,331,628	\$ 2,394,146	\$ 2,437,507	Solde à la fin de l'exercice	



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
Statement of Cash Flows
Year ended March 31, 2025

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE
État des flux de trésorerie
Exercice terminé le 31 mars 2025

	2025	2024	
Cash provided by (used in)			Flux de trésorerie provenant de (utilisée pour)
Operating activities			Activités de fonctionnement
Excess (deficiency) of revenues over expenses	\$ (43,361)	\$ 264,518	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges
Amortization	-	11,267	Amortissement
	(43,361)	275,785	
Changes in			Variation des
Accounts receivable	(5,177)	(10,553)	Débiteurs
Government grants receivable	(1,889)	624	Subventions gouvernementales à recevoir
Prepaid expenses	(1,610)	(8,483)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	46,453	(12,567)	Créditeurs et frais courus
Deferred contributions	13,703	(8,739)	Apports reportés
Rental deposits	(1,302)	(1,203)	Dépôts des loyers
	6,817	234,864	
Investing activity			Activités d'investissement
Change in assets held for replacement reserve (net)	105,598	(257,589)	Variation des actifs détenus pour la réserve de remplacement (nette)
Change in cash position	112,415	(22,725)	Variation de la trésorerie
Cash, beginning of year	172,791	195,516	Trésorerie au début de l'exercice
Cash, end of year	\$ 285,206	\$ 172,791	Trésorerie à la fin de l'exercice



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2025

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

Notes afférentes aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2025

1. Purpose of Organization

Les Centres d'Accueil Héritage (the "Organization") is a not-for-profit organization incorporated without share capital under the laws of the Ontario Corporations Act, and continued under the Ontario Not-for-Profit Corporations Act effective October 19, 2021. The Organization is a registered charity under the Income Tax Act and, as such, is exempt from income taxes and may issue income tax receipts to donors. The Organization is a social housing and community support services provider. Its mission is to operate rent geared-to-income housing programs in the Greater Toronto Area (La Place Saint-Laurent), and to provide community support services to francophone seniors experiencing loss of physical and/or cognitive capacity. Each operating division functions autonomously within the Organization. Revenues and expenses are directly allocated to each division. Expenses which are not directly attributable to a specific division are attributed on a reasonable and consistent basis to each function to which it applies, based on management's best estimates.

2. Summary of significant accounting policies

Basis of accounting

With the exception of the accounting for the tangible capital assets and the provision for vacation payable, the Organization's accounting policies are in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, which is one of the financial reporting frameworks in Canadian generally accepted accounting principles.

1. Objectif de l'Organisme

Les Centres d'Accueil Héritage (l'«Organisme») est un organisme sans but lucratif constitué sans capital-actions en vertu des lois sur les corporations de l'Ontario, et prorogé en vertu de la Loi sur les organisations sans but lucratif de l'Ontario en vigueur le 19 octobre 2021. L'Organisme de bienfaisance est enregistré en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu et, à ce titre, est exonéré d'impôt sur le revenu et peut émettre des reçus pour fin d'impôt aux donateurs. L'Organisme est un fournisseur de logements sociaux et de services de soutien communautaire. Sa mission est d'opérer des programmes de logement à loyer indexé sur le revenu dans la grande région de Toronto (La Place Saint-Laurent) et d'offrir des services de soutien communautaire aux aînés francophones en perte de capacité physique et/ou cognitive. Chaque division opérationnelle fonctionne de manière autonome au sein de l'Organisme. Les revenus et les dépenses sont directement affectés à chaque division. Les dépenses qui ne sont pas directement attribuables à une division spécifique sont attribuées sur une base raisonnable et cohérente à chaque fonction à laquelle elle s'applique, sur la base des meilleures estimations de la direction.

2. Sommaire des principales conventions

Référentiel comptable

À l'exception de la comptabilisation des immobilisations corporelles et de la provision pour les vacances à payer, les méthodes comptables de l'Organisme sont conformes aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, qui est l'un des référentiels d'information financière des principes comptables généralement reconnus du Canada.



2. Summary of significant accounting policies**Revenue recognition**

The Organization follows the deferral method of accounting for contributions. Restricted contributions, including from government and other grants, and donations, fundraising, and memberships revenue, are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collections are reasonably assured.

Rental income is recognized on a straight-line basis over the fiscal year when earned.

Activities and services, and other income is recognized when the activity has taken place or service has been rendered.

Interest income is recognized as revenue when earned.

Tangible capital assets

The building acquired with respect to the rental operations of La Place Saint-Laurent is recorded at cost. Amortization is provided on the building to the extent of mortgage principal repayments in accordance with the Canada Mortgage and Housing Corporation's requirements. As of March 31, 2019, the building was fully amortized.

Tangible capital assets also include a vehicle that is stated at cost less accumulated amortization. The vehicle is amortized over its estimated useful life of three years on a straight-line basis.

No amortization is provided on existing appliances, office equipment, and building betterments. Purchases of new equipment, furniture, and other items of a capital nature and replacements of existing property are expensed.

2. Sommaire des principales conventions**Comptabilisation des produits**

L'Organisme applique la méthode du report pour comptabiliser les apports. Les apports soumis à restrictions, y compris les subventions gouvernementales et autres, ainsi que les dons, les levées de fonds et les cotisations, sont comptabilisés comme revenus dans l'exercice au cours duquel les dépenses connexes sont engagées. Les apports non affectés sont comptabilisés en tant que produits lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et les recouvrements sont raisonnablement assurés.

Les produits de location sont comptabilisés sur une base linéaire au moment où ils sont gagnés.

Les activités et services et les autres produits sont comptabilisés lorsque l'activité a lieu ou lorsque le service est rendu.

Les produits d'intérêt sont comptabilisés en tant que revenus lorsque gagnés.

Immobilisations corporelles

L'immeuble acquis pour les activités de location de La Place Saint-Laurent est comptabilisé au coût. L'amortissement de l'immeuble correspond au capital remboursé sur l'emprunt hypothécaire en vertu des exigences de la Société canadienne d'hypothèques et de logement. Au 31 mars 2019, l'immeuble était entièrement amorti.

Les immobilisations corporelles comprennent également un véhicule qui est comptabilisé au coût moins l'amortissement cumulé. Le véhicule est amorti linéairement sur sa durée d'utilité qui est estimée à trois ans.

Aucun amortissement ne s'applique aux appareils, à l'équipement de bureau, ou aux améliorations à l'immeuble. Les achats d'équipement neuf, de mobilier et d'autres éléments de nature capitale et les remplacements de biens existants sont passées en charges.

2. Summary of significant accounting policies**Vacation payable**

The provision for charges related to vacation payable was not recorded in the financial statements because Ontario Health deems this provision to be an expense that does not relate directly to any of its programs. As at March 31, 2025, the cumulative vacation payable of the employees totaled \$78,338 (2024 - \$74,979). If such a payment was required, the expense would be recorded in the statement of operations in the year in which the charges were incurred.

Employee future benefits

All eligible employees participate in a multi-employer defined benefit pension plan. As the net assets or unfunded liability of the plan is not attributed to individual employers, the Organization does not record an asset or liability associated with its participation in the pension plan. The pension plan is accounted for using defined contribution plan accounting, under which all pension contributions are expensed when incurred.

Financial instrumentsInitial and subsequent measurement

The Organization's financial instruments consist of cash, investments, accounts receivable, government grants receivable, and accounts payable and accrued liabilities.

The Organization initially measures its financial assets and liabilities at fair value. The Organization subsequently measures all its financial assets and liabilities at amortized cost, except for investments which are measured at fair value. Changes in fair value of these financial instruments are recognized in the statement of operations in the year incurred.

Impairment

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indications of possible impairment.

2. Sommaire des principales conventions**Vacances à payer**

La provision pour les charges liées aux vacances à payer n'a pas été constatée dans les états financiers puisque Santé Ontario considère cette provision comme une charge qui ne se rapporte pas directement à un de ses programmes. Au 31 mars 2025, les vacances à payer cumulées des employés se chiffrent à 78 338 \$ (2024 - 74 979 \$). Si un tel paiement devait être effectué, la charge serait imputée aux résultats de l'exercice au cours duquel les charges sont engagées.

Avantages sociaux futurs

Tous les employés admissibles participent à un régime de retraite à prestations déterminées interentreprises. Étant donné que l'actif net ou le passif non capitalisé du régime n'est pas attribué à des employeurs spécifiques, l'Organisme n'enregistre pas d'actif ou de passif associé à sa participation au régime de retraite. Le régime de retraite est comptabilisé selon la comptabilité des régimes à cotisations déterminées, selon laquelle toutes les cotisations au régime sont passées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Instruments financiersÉvaluation initiale et ultérieure

Les instruments financiers de l'Organisme comprennent l'encaisse, les placements, les débiteurs, les subventions gouvernementales à recevoir et les créditeurs et frais courus.

L'Organisme évalue initialement ses actifs et passifs financiers à la juste valeur. Il évalue ultérieurement tous ses actifs et passifs financiers au coût après amortissement, à l'exception des placements qui sont évalués à la juste valeur. Les variations de la juste valeur de ces instruments financiers sont comptabilisées dans les résultats de l'exercice au cours duquel elles se produisent.

Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications d'une possible dépréciation.

2. Summary of significant accounting policies**Replacement Reserve**

In accordance with the terms of the agreement with the City of Toronto, the Organization is expected to allocate funds annually to a reserve fund for major repairs and replacement of property. Interest earned on the reserve fund is added to the principal balance of the replacement reserve.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity 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 revenues and expenses during the year. Specifically, significant estimates have been made to determine the reserve fund adequacy. Estimates are reviewed periodically, and any adjustments are reported in the year in which they become known. Actual results could differ from these estimates.

2. Sommaire des principales conventions**Réserve de remplacement**

Conformément aux modalités de l'entente avec la Ville de Toronto, l'Organisme doit affecter des fonds chaque année à un fonds de réserve destiné à des réparation majeures et au remplacement de biens. Les produits d'intérêts provenant du fonds de réserve sont ajoutés au solde du capital de la réserve de remplacement.

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exige que la direction procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés au titre des actifs et des passifs à la date des états financiers et des produits et des charges au cours de l'exercice. Plus précisément, des estimations importantes ont été faites pour déterminer la suffisance du fonds de réserve. Les estimations sont réévaluées périodiquement et tout ajustement est déclaré dans l'année au cours de laquelle il devient connu. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

3. Tangible capital assets**3. Immobilisations corporelles**

	2025		2024		
	Cost / Coût	Accumulated Amortization / Amortissement cumulé	Net Book Value / Valeur nette comptable	Net Book Value / Valeur nette comptable	
Land	\$ 1,060,509	\$ -	\$ 1,060,509	\$ 1,060,509	Terrain
Building	5,448,306	5,448,306	-	-	Immeuble
Vehicle	67,605	67,605	-	-	Véhicule
	\$ 6,576,420	\$ 5,515,911	\$ 1,060,509	\$ 1,060,509	

The land has been leased for a 99-year period to January 21, 2079, for an advance payment of \$960,000.

Le terrain a été loué pour une période de 99 ans, venant à échéance le 21 janvier 2079, en contrepartie d'un paiement anticipé de 960 000 \$.

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE**Notes to Financial Statements****Year ended March 31, 2025****LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE****Notes afférentes aux états financiers****Exercice terminé le 31 mars 2025****4. Payable to government bodies**

Included in accounts payable and accrued liabilities are amounts payable to government bodies of \$211,072 (2024 - \$150,998). The final amount payable will be confirmed upon the regular review of Annual Information Returns submitted to the City of Toronto.

4. Payable aux organismes gouvernementaux

Les créiteurs et charges à payer comprennent des montants à payer aux organismes gouvernementaux de 211 072 \$ (2024 - 150 998 \$). Le montant final à payer sera confirmé lors de l'examen régulier des déclarations de renseignements annuelles soumises à la Ville de Toronto.

5. Unrestricted fund

Included in unrestricted net assets of the Organization is \$1,060,509 (2024 - \$1,060,509) invested in tangible capital assets.

5. Fonds non affecté

Les actifs nets non affectés de l'Organisme comprennent un montant de 1 060 509 \$ (2024 – 1 060 509 \$) investi dans des immobilisations corporelles.

6. Internally Restricted Reserve

The internally restricted reserve was established by the Board of Directors in fiscal 2021, intended for strategic initiatives, contingencies, and capital projects. From these funds, the Organization has contributed to capital expenditures, including the costs of the garage in fiscal 2022, and the window replacement project in fiscal 2025. As at March 31, 2025, the funds were fully utilized, and a transfer was approved by the Board to the La Place Saint-Laurent fund in reimbursement of these project costs.

6. Réserve affectée à l'interne

La réserve affectée à l'interne a été établie par le conseil d'administration au cours de l'exercice 2021 pour financer des initiatives stratégiques, des imprévus et des projets d'investissement. À partir de ces fonds, l'Organisme a contribué à des dépenses en immobilisations, notamment les coûts liés au garage au cours de l'exercice 2022 ainsi qu'au projet de remplacement des fenêtres au cours de l'exercice 2025. Au 31 mars 2025, les fonds avaient été entièrement utilisés et un transfert a été approuvé par le conseil d'administration vers le fonds La Place Saint-Laurent, en remboursement des coûts de ce projet.

7. Replacement Reserve

The replacement reserve funds are invested in designated investments as follows:

7. Replacement Reserve

Les fonds affectés à la réserve de remplacement sont investis dans les placements comme suit:

	2025	2024	
Cash	\$ 522,837	\$ 655,170	Encaisse
Guaranteed Investment Certificates	808,791	782,056	Certificats de placement garanti
	<u>\$ 1,331,628</u>	<u>\$ 1,437,226</u>	



LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2025

LES CENTRES D'ACCUEIL HÉRITAGE

Notes afférentes aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2025

7. Replacement Reserve

Guaranteed Investments Certificates earn interest rates of 2.61% to 5.65% (2024 - 1.41% to 5.65%) and have maturity dates varying between March 2026 and February 2029 (2024 - January 2025 and December 2026).

The Directors of the Organization have used the results of a comprehensive study dated December 2024 from a third party, and such other information available to them, in evaluating the adequacy of the annual contributions to the replacement reserve.

The reserve is evaluated on the basis of expected repair and replacement costs and the life expectancy of the Organization's building. Such evaluation is based on numerous assumptions as to future events.

During the year, total window replacement costs of \$1,024,299 were incurred and recorded under building exterior costs in the Statement of Operations - Replacement Reserve. Of this amount, \$455,639 was funded by the Canada Mortgage and Housing Corporation ("CMHC"). Further funding of \$139,517 was received from CMHC for professional and consulting fees related to future building projects.

8. Contractual obligations

The Organization is committed under several operating leases for equipment, including photocopiers, printers, washers and dryers, with varying lease periods, ending June 2025. The Organization also has contracts in place for security services, accounting services, human resource services, and other maintenance services, with varying lease periods, ending August 2034.

The total payments are \$217,889 and the minimum annual payments for the next two fiscal years are as follows:

2026 - \$	202,409
2027 - \$	15,480

7. Replacement Reserve

Les certificats de placement garantis rapportent des taux d'intérêt de 2,61 % à 5,65 % (2024 - 1,41 % à 5,65 %) et ont des dates d'échéance variant entre mars 2026 et février 2029 (2024 - janvier 2025 et décembre 2026).

Les administrateurs de l'Organisme ont utilisé les résultats d'une étude approfondie réalisée en décembre 2024, par un tiers, et d'autres données à leur portée, pour déterminer si les contributions annuelles à la réserve de remplacement sont adéquates.

Le fonds de réserve est évalué sur la base des coûts de réparation et de remplacement prévus ainsi que la durée de vie prévue de l'immeuble de l'Organisme. Une telle évaluation est fondée sur de nombreuses hypothèses quant aux événements futurs.

Au cours de l'exercice, des coûts totaux de remplacement de fenêtres de 1 024 299 \$ ont été engagés et comptabilisés dans les frais d'entretien extérieur du bâtiment dans l'état des résultats - Réserve de remplacement. De ce montant, 455 639 \$ ont été financés par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (« SCHL »). Un financement supplémentaire de 139 517 \$ a été reçu de la SCHL pour des honoraires professionnels et de consultation liés à des projets de construction futurs.

8. Obligations contractuelles

L'Organisme s'est engagé dans plusieurs contrats de location simple pour de l'équipement, notamment des photocopieuses, des imprimantes et des laveuses et sécheuses, avec des durées de bail variables, prenant fin en juin 2025. L'Organisme dispose également de contrats pour des services de sécurité, de tenue de livres, de ressources humaines et d'autres services d'entretien, avec des durées variables, se terminant en août 2034.

Les versements totaux s'élèvent à 217 889 \$ et les versements annuels minimaux pour les deux prochains exercices fiscaux sont les suivants:



9. Guarantees

Indemnity has been provided to all directors and/or officers of the Organization for various items including, but not limited to, all costs to settle suits of actions due to their involvement with the Organization, subject to certain restrictions. The Organization has purchased directors' and officers' liability insurance to mitigate the cost of any potential future suits or actions. The maximum amount of any potential future payment cannot be reasonably estimated.

The Organization, under the Service Agreement with the City of Toronto, is required to indemnify the City for any costs or losses resulting from the Organization's negligent performance. The Organization's insurance policy will mitigate the cost of any potential future suits or actions. The maximum amount of any potential future payment cannot be reasonably determined.

10. Economic dependence

The Organization derives a significant portion of its revenues from various levels of government. Should this funding not be continued or replaced, the Organization would not be able to continue its operations at the current level.

11. Pension plan

On May 27, 2023, the Organization enrolled eligible employees in the multi-employer Colleges of Applied Arts and Technology Pension Plan (the "Plan"), sponsored by the Colleges of Applied Arts and Technology ("CAAT"). CAAT invests, manages, and administers the Plan.

Under the terms, the Organization is required to contribute 4.50% of the gross earnings of the eligible employees to the Plan, and the employees also contribute 3.00% of their wages to the Plan. During fiscal 2025, the Organization contributed \$14,260 (2024 - \$11,678) to the Plan, recorded in salaries and benefits expense in the Statement of Operations.

9. Garanties

Une indemnité a été accordée à tous les administrateurs et/ou dirigeants de l'Organisme pour divers éléments, y compris, sans toutefois s'y limiter, tous les coûts associés au règlement de poursuites ou d'actions en justice occasionnées par leur participation au sein de l'Organisme, sous réserve de certaines restrictions. L'Organisme a souscrit à une assurance responsabilité civile pour les administrateurs et dirigeants afin de réduire au minimum le coût de toute poursuite ou action en justice potentielle. Le montant maximum de tout paiement éventuel ne peut être raisonnablement estimé.

L'Organisme, en vertu d'une convention de services conclue avec la Ville de Toronto, doit indemniser la ville à l'égard de tous les frais ou pertes découlant de l'exécution négligente des activités de l'Organisme. La police d'assurance de l'Organisme réduira le coût de toute poursuite ou action en justice potentielle. Le montant maximal de tout paiement éventuel ne peut être raisonnablement estimé.

10. Dépendance économique

L'Organisme tire une part importante de ses produits de différents paliers gouvernementaux. Si ce financement n'était pas maintenu ou remplacé, l'Organisme ne pourrait pas continuer ses opérations au niveau actuel.

11. Régime de retraite

Le 27 mai 2023, l'Organisme a inscrit les employés admissibles au Régime de retraite interentreprises des collèges d'arts appliqués et de technologie (le « Régime »), parrainé par les Collèges des arts appliqués et de la technologie (« CAAT »). Les CAAT investissent, gèrent et administrent le Régime.

En vertu de ces modalités, l'Organisme est tenue de cotiser 4,50 % des salaires bruts des employés admissibles au Régime, et les employés versent également 3,00 % de leur salaire au Régime. Au cours de l'exercice 2025, l'Organisme a versé 14 260 \$ (2024 - 11 678 \$) au Régime, lequel est, comptabilisés dans les charges liées aux salaires et aux avantages sociaux dans l'état des résultats.

12. Financial instruments

Consistent with the prior year, it is management's assessment that the Organization is not subject to significant credit, liquidity, currency, or other price risks arising from its financial instruments.

The Organization is subject to interest rate risk, which is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Organization is exposed to interest rate risk on its investments. The exposure to interest rate risk fluctuates as investments change from year to year.

13. Comparative figures

Some of the comparative figures have been reclassified to conform to the current year's financial statement presentation.

12. Instruments financiers

Conformément à l'exercice précédent, la direction estime que l'Organisme n'est pas exposé à des risques significatifs de crédit, de liquidité, de change ou d'autres risques liés aux prix découlant de ses instruments financiers.

L'Organisme est exposé au risque de taux d'intérêt, soit le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. L'Organisme est exposé au risque de taux d'intérêt sur ses placements. L'exposition au risque de taux d'intérêt fluctue au fur et à mesure que les placements changent d'une année à l'autre.

13. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation des états financiers de l'année en cours.