

**ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL**

**FISCAL YEAR 2020
ANNÉE BUDGÉTAIRE 2020**

**CANADIAN ASSOCIATION OF PHYSICISTS
ASSOCIATION CANADIENNE DES PHYSICIENS ET
PHYSIENNES**

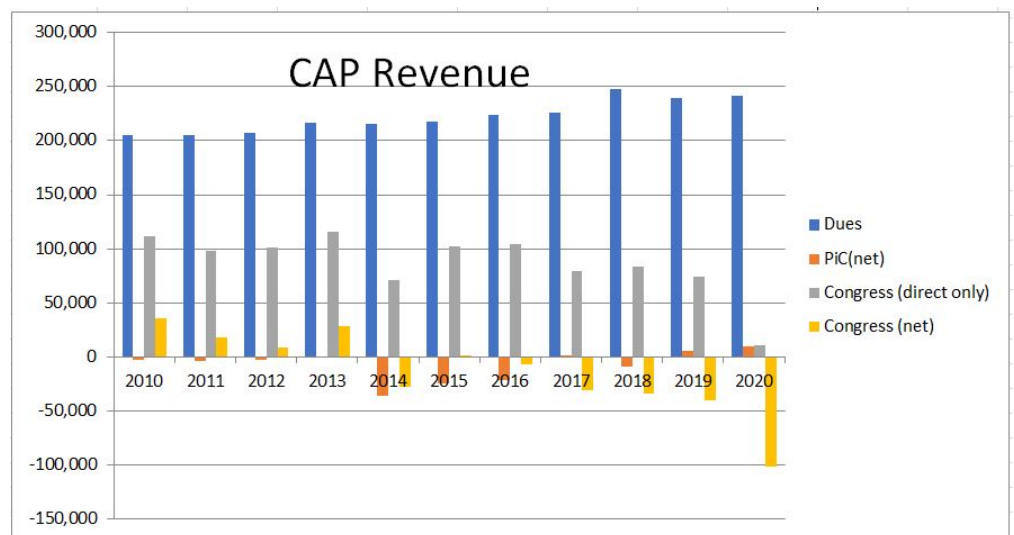
June / juin 2021

Report of the Secretary/Treasurer

Canadian Association of Physicists

The past year presented a number of challenges due to the COVID-19 pandemic, but with government support (\$103,594) plus rent reductions from UOttawa and a loan – our FY2020 ended with a surplus. For FY2020, revenues were higher than expenses for a surplus of \$35,799 following the deficits of \$10,225 in 2019, \$69,427 in 2018 and \$23,268 in 2017, the \$17,052 surplus in 2016, and a \$57,093 deficit in 2015. These figures compare with earlier surpluses of \$61,091 for FY2013 and \$23,754 for FY2012. We received a \$40,000 loan, where \$10,000 is “forgivable” if \$30,000 is paid back before the end of the calendar year 2022, which is planned for late summer 2021. Subtracting the \$30,000 from the FY2020 surplus, still leaves a small surplus of \$5,799.

Income comes from a variety of sources, but most comes from membership fees and contributions (\$253,883 in 2020, slightly down from \$255,124 in 2019, and up from \$225,734 in 2018) and from the Annual Congress. The 2020 Congress was first cancelled and then partially held virtually without asking for fees, so the only income was \$13,440 from sponsorships, with expenses of \$2,212. This net income is an essential part of the revenue for salary needs for the CAP office and the work done towards congress; it is clear that on average the CAP Annual Congress is close to a financial break-even position when salaries are factored in; but it is a major reason for the existence of the CAP.



The investment income for 2020 is \$14,421 compared to \$14,332 in 2019. It also includes an unrealized loss of \$6,468 and a realized gain of \$3,528. This compares to an investment loss of \$6,407 in 2018 and an unrealized capital gain of \$10,798 on the CAP investment portfolio in 2017 for an overall investment income of \$24,936 in 2017. In 2019, the market recovered from the downturn of 2018, and by year end, our investment portfolio stood at an all-time high (after adjusting for stocks sold in 2018). A more detailed report on investments will be given separately.

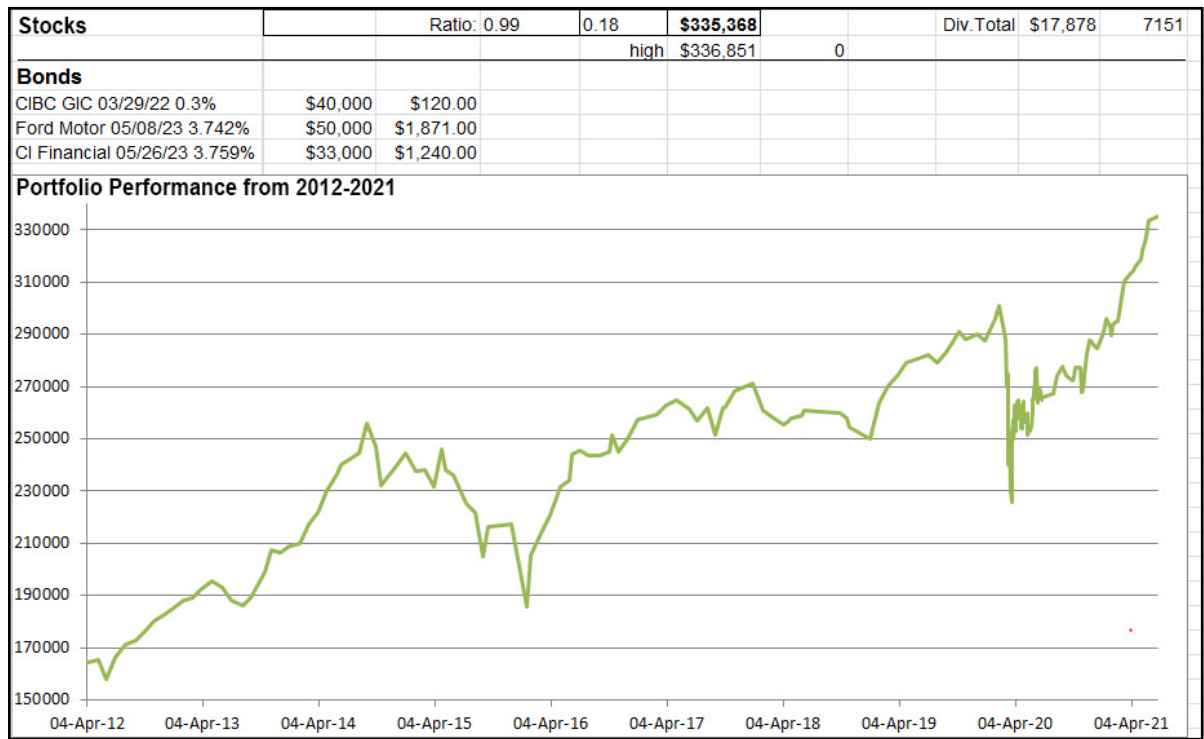
The income for *Physics in Canada* (advertising and offprints plus subscriptions) for 2020 was \$12,198 compared to \$2,705 on the expense side.

Expenses support the salaries/benefits of the CAP office staff, bank charges, office rent/insurance/supplies, telephone/fax, postage, legal/audit charges, printing, translation, travel, computer/database/website charges, and miscellaneous charges.

Membership fees for 2020 were increased by 1.8%, which is calculated as the average monthly Core Consumer Price Index increase over the period September 2019 to August 2020.

Turning now to the balance sheet, the CAP holds a number of GICs, both long term and short term, in rotating five-year investment terms. At maturity, these are being systematically re-negotiated to provide maximum income for the General Fund. To diversify our investment portfolio and achieve a more balanced portfolio of investment vehicles, including both short- and long-term investments, Council in June 2011 approved a financial investment policy in which up to 40% of investments could be in equities.

In April 2020 – TC Energy was sold and replaced by Telus, Great West Lifeco and Choice Properties – all three have gone up since. In September 2020 a Bank of Nova Scotia GIC of \$70,000 came due and was re-invested in December 2020 as follows: \$36,000 in a CI Financial bond and \$34,000 in Bank of Nova Scotia stock.



An increasingly important component of the CAP income comes from dividends on common stocks. The dividend income increased from \$8,363 in 2014 to \$9,042 in 2015, \$9,059 in 2016, \$10,745 in 2017, \$10,285 in 2018, \$14,137 in 2019 and \$14,421 in 2020. (The decrease for 2018 was due to the sale of dividend-bearing securities). The investment policy is in accordance with the CAP Board strategy to “buy income” (in the form of dividends), rather than to “make money” as capital gains. Nevertheless, our total portfolio value has increased at an average annual rate of approximately 10% per year in the ten years since we began this investment strategy in 2009.

The CAP Reserve Fund increased from \$122,669 to \$127,095 in FY2020 to reflect the proportional distribution of the investment income for 2020. The long-term goal is to increase this fund to 1.5 times the annual operating costs.

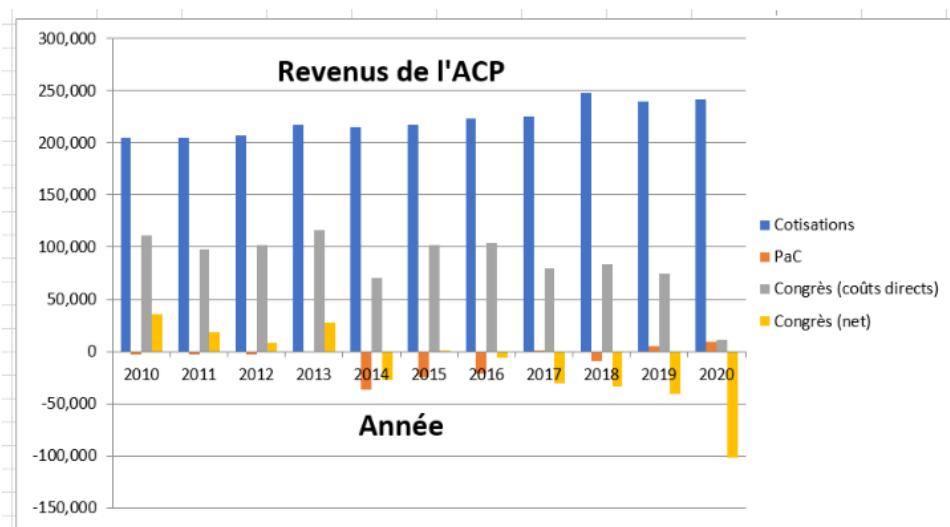
Christine Kraus, Gordon Drake
Le 28 juin 2021

Rapport du secrétaire-trésorier

Association canadienne des physiciens et physiciennes

L'année écoulée a posé plusieurs défis à cause de la pandémie de COVID-19, mais grâce à l'aide gouvernementale (103 594 \$), à une réduction du loyer de l'Université d'Ottawa et à un prêt, notre année fiscale 2020 s'est terminée avec un surplus. En 2020, les revenus ont excédé les dépenses de 35 799 \$, à la suite de déficits de 10 225 \$ en 2019, 69 427 \$ en 2018 et 23 268 \$ en 2017, d'un surplus de 17 052 \$ en 2016 et d'un déficit de 57 093 \$ en 2015. Ces chiffres se comparent à des surplus antérieurs de 61 091 \$ en 2013 et de 23 754 \$ en 2012. Nous avons reçu un prêt de 40 000 \$, dont 10 000 \$ seront rayés si le solde de 30 000 \$ est remboursé avant la fin de 2022, ce qui prévu pour la fin de l'été 2021. En soustrayant ces 30 000 \$ du surplus de l'année fiscale 2020, il nous reste un léger surplus de 5 799 \$.

Les revenus proviennent de diverses sources, mais l'essentiel provient des cotisations des membres et des contributions (253 883 \$ en 2020, en légère baisse par rapport à 255 124 \$ en 2019 et en hausse par rapport à 225 734 \$ en 2018) et du congrès annuel. Le Congrès de 2020, d'abord annulé, s'est finalement tenu partiellement de façon virtuelle sans frais d'inscription. Les seuls revenus (13 440 \$) sont venus de commanditaires, avec des dépenses de 2 212 \$. Ce revenu net est une partie essentielle des besoins salariaux du bureau de l'ACP et du travail effectué en vue du congrès ; il est clair qu'en moyenne, le congrès annuel de l'ACP est proche de l'équilibre financier quand on tient compte des salaires ; mais c'est une raison majeure de l'existence de l'ACP.



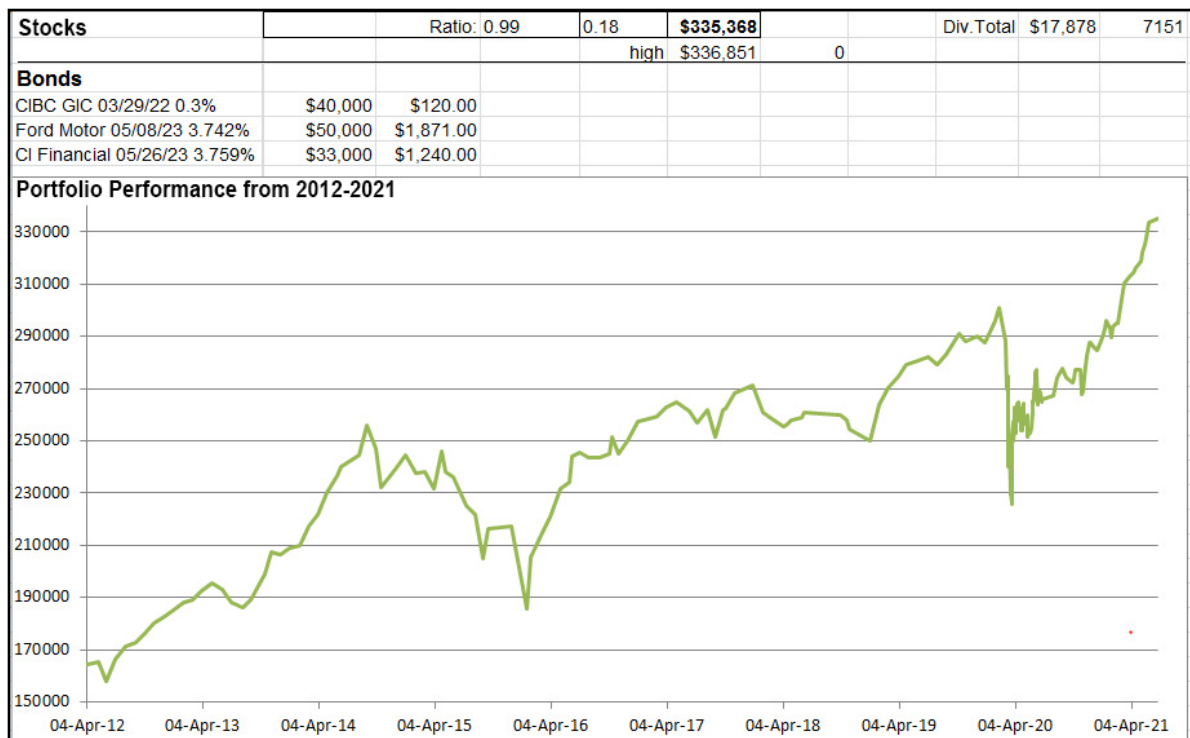
Le revenu d'investissement pour 2020 est de 14 421 \$ comparé à 14 332 \$ en 2019. Il comprend une perte non réalisée de 6 468 \$ et un gain réalisé de 3 528 \$. Ceci se compare à une perte d'investissement de 6 407 \$ en 2018 et un gain en capital non réalisé de 10 798 \$ sur le portefeuille d'investissement de l'ACP en 2017 pour un revenu d'investissement global de 24 936 \$ en 2017. En 2019, le marché s'est redressé après le ralentissement de 2018 et, à la fin de l'année, notre portefeuille d'investissement se situait à un niveau record (après ajustement pour les actions vendues en 2018). Un rapport plus détaillé sur les investissements sera présenté séparément.

Les revenus de *La Physique au Canada* (publicité et tirés à part plus abonnements) pour 2020 s'élèvent à 12 198 \$ contre 2 705 \$ du côté des dépenses.

Les dépenses comprennent les salaires/avantages du personnel du bureau de l'ACP, les frais bancaires, le loyer/assurance/fournitures de bureau, le téléphone/fax, les frais postaux, les frais juridiques/audit, l'impression, la traduction, les voyages, les frais d'ordinateur/base de données/site web et les frais divers.

Les frais d'adhésion pour 2020 ont été augmentés de 1,8 %, ce qui correspond à la hausse mensuelle moyenne de l'indice de base des prix à la consommation pour la période allant de septembre 2019 à août 2020.

En ce qui concerne le bilan, l'ACP détient un certain nombre de CPG, à la fois à long terme et à court terme, dans le cadre d'un système de placement rotatif sur cinq ans. À l'échéance, ceux-ci sont systématiquement renégo-ciés afin de



fournir un revenu maximum au Fonds général. Afin de diversifier notre portefeuille d'investissement et de parvenir à un portefeuille plus équilibré de véhicules d'investissement, comprenant à la fois des investissements à court et à long terme, le Conseil a approuvé en juin 2011 une politique d'investissement financier dans laquelle jusqu'à 40 % des investissements pourraient être effectués dans des actions.

En avril 2020, nous avons vendu notre participation dans TC Energy, remplacée par Telus, Great West Lifeco et Choice Properties, qui ont tous pris de la valeur. En septembre 2020, un CPG de 70 000 \$ de la Banque de Nouvelle-Écosse est venu à échéance et a été réinvesti en décembre 2020 comme suit : 36 000 \$ dans un bon de CI Financial et 34 000 \$ en actions de la Banque de Nouvelle-Écosse.

Une part de plus en plus importante des revenus de l'ACP provient de dividendes sur les actions ordinaires. Le revenu des dividendes est passé de 8 363 \$ en 2014 à 9 042 \$ en 2015, 9 059 \$ en 2016, 10 745 \$ en 2017, 10 285 \$ en 2018, 14 137 \$ en 2019 et 14 421 \$ en 2020. (La diminution pour 2018 est due à la vente de titres portant dividendes). La politique d'investissement est conforme à la stratégie du Conseil de l'ACP qui consiste à « acheter des revenus » (sous forme de dividendes), plutôt qu'à « faire de l'argent » sous forme de gains en capital. Néanmoins, la valeur totale de notre portefeuille a augmenté à un taux annuel moyen d'environ 10 % par an au cours des dix années qui ont suivi le lancement de cette stratégie d'investissement en 2009.

Le fonds de réserve de l'ACP a augmenté 122 669 \$ à 127 095 \$ en 2020 pour refléter la distribution proportionnelle du revenu d'investissement en 2020. L'objectif à long terme est de porter ce fonds à 1,5 fois les coûts de fonctionnement annuels.