

Financial Statements of the
États financiers de la

**FEDERATION OF CANADIAN
MUNICIPALITIES**

**FÉDÉRATION CANADIENNE DES
MUNICIPALITÉS**

Year ended March 31, 2015
Exercice clos le 31 mars 2015

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

TABLE OF CONTENTS

PAGE

Independent Auditors' Report

1

Financial Statements

Combined Statement of Financial Position

3

Statement of Financial Position - General Fund

4

Statement of Operations - General Fund

5

Statement of Changes in Fund Balance - General Fund

6

Statement of Cash Flows - General Fund

7

Statement of Financial Position - Green Municipal Fund

8

Statement of Operations - Green Municipal Fund

9

Statement of Changes in Fund Balance - Green Municipal Fund

10

Statement of Cash Flows - Green Municipal Fund

11

Notes to Financial Statements

12

TABLE DES MATIÈRES

PAGE

Rapport des auditeurs indépendants

États financiers

État combiné de la situation financière

État de la situation financière - Fonds général

État des résultats - Fonds général

État de l'évolution du solde du fonds - Fonds général

État des flux de trésorerie - Fonds général

État de la situation financière - Fonds municipal vert

État des résultats - Fonds municipal vert

État de l'évolution du solde du fonds - Fonds municipal vert

État des flux de trésorerie - Fonds municipal vert

Notes afférentes aux états financiers



KPMG LLP
Suite 1800
150 Elgin Street
Ottawa ON K2P 2P8
Canada

Telephone (613) 212-KPMG (5764)
Fax (613) 212-2896
Internet www.kpmg.ca

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the National Board of Directors and Members of
the Federation of Canadian Municipalities

We have audited the accompanying financial statements of the General Fund and of the Green Municipal Fund of the Federation of Canadian Municipalities, which comprise the combined statement of financial position and the statements of financial position of the General Fund and of the Green Municipal Fund as at March 31, 2015, the statements of operations, changes in fund balance and cash flows of the General Fund and Green Municipal Fund for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these 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.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Au Conseil national d'administration et aux membres de la Fédération canadienne des municipalités

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds général et du Fonds municipal vert de la Fédération canadienne des municipalités, qui comprennent l'état combiné de la situation financière et les états de la situation financière - Fonds général et du Fonds municipal vert au 31 mars 2015, les états des résultats, de l'évolution du solde du fonds et flux de trésorerie du Fonds général et du Fonds municipal vert pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction relativement aux états financiers

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

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Federation of Canadian Municipalities as at March 31, 2015, and its results of operations, changes in fund balance and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.



Chartered Professional Accountants,
Licensed Public Accountants

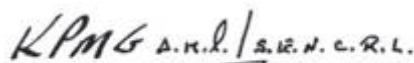
June 7, 2015
Ottawa, Canada

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Fédération canadienne des municipalités au 31 mars 2015, ainsi que de ses résultats d'exploitation, de l'évolution du solde du fonds et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.



Comptables professionnels agréés,
experts-comptables autorisés

Le 7 juin 2015
Ottawa (Canada)

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Combined Statement of Financial Position
État combiné de la situation financière

March 31, 2015, with comparative information for 2014
31 mars 2015, avec informations comparatives de 2014

	2015	2014	
Assets			Actifs
Current assets:			Actifs à court terme
Cash	\$ 11,812,700	\$ 10,048,500	Encaisse
Short-term investments (note 3)	128,391,100	62,659,700	Placements à court terme (note 3)
Receivables	4,171,000	6,067,300	Débiteurs
Project contributions receivable (note 11)	431,400	426,300	Apports au titre des projets débiteurs (note 11)
Program advances	230,100	205,300	Avances pour les programmes
Current portion of loans receivable (note 5)	30,006,100	49,440,200	Prêts à recevoir échéant à moins d'un an (note 5)
Prepaid expenses	273,200	393,700	Frais payés d'avance
	175,315,600	129,241,000	
Long-term investments (note 3)	284,400,600	339,055,500	Placements à long terme (note 3)
Loans receivable (note 5)	190,769,400	181,291,400	Prêts à recevoir (note 5)
Due from Green Municipal Corporation (note 6)	114,800	359,700	À recevoir de la Corporation municipale verte (note 6)
Tangible capital and intangible assets (note 7)	2,376,800	2,628,700	Immobilisations corporelles et actif incorporels (note 7)
	\$ 652,977,200	\$ 652,576,300	
Liabilities and Fund Balance			Passifs et solde du fonds
Current liabilities:			Passifs à court terme
Accounts payable and accrued liabilities (note 8)	\$ 2,302,300	\$ 6,058,600	Créditeurs et charges à payer (note 8)
Deferred membership dues	3,778,400	4,050,400	Cotisations des membres reportées
Deferred revenue - other	1,630,400	1,531,600	Revenus reportés - autres
Grants payable (note 10)	39,456,600	41,585,300	Subventions à payer (note 10)
Deferred project revenue (note 11)	4,405,200	2,391,400	Revenus de projets reportés (note 11)
	51,572,900	55,617,300	
Fund balance:			Solde du fonds
Invested in tangible capital and intangible assets	2,376,800	2,628,700	Investi en immobilisations corporelles et actif incorporels
Reserve for non performing loans (note 12)	12,874,900	12,154,800	Réserve pour prêts délinquants (note 12)
Internally restricted (note 13)	800,000	800,000	Affecté d'origine interne (note 13)
Externally restricted	582,347,400	578,934,800	Affecté d'origine externe
Unrestricted	3,005,200	2,440,700	Non-affectés
	601,404,300	596,959,000	
Commitments (note 14)			Engagements (note 14)
	\$ 652,977,200	\$ 652,576,300	

See accompanying notes to financial statements./Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

On behalf of the Board:/Au nom du conseil,

Brad Woodside, President / Président

Claude Dauphin, Past-President / Président sortant

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Statement of Financial Position - General Fund
 État de la situation financière - Fonds général

March 31, 2015, with comparative information for 2014
 31 mars 2015, avec informations comparatives de 2014

	2015	2014	
Assets			Actifs
Current assets:			Actifs à court terme
Cash	\$ 6,645,200	\$ 4,702,900	Encaisse
Short-term investments (note 3)	4,422,600	2,426,700	Placements à court terme (note 3)
Receivables	441,600	530,200	Débiteurs
Project contributions receivable (note 11)	431,400	426,300	Apports au titre des projets débiteurs (note 11)
Program advances	230,100	205,300	Avances pour les programmes
Prepaid expenses	253,400	367,500	Frais payés d'avance
	12,424,300	8,658,900	
Long-term investments (note 3)	2,552,800	4,036,900	Placements à long terme (note 3)
Due from Green Municipal Corporation (note 6)	114,800	359,700	À recevoir de la Corporation municipale verte (note 6)
Tangible capital and intangible assets (note 7)	1,587,800	1,717,500	Immobilisations corporelles et actif incorporels (note 7)
	\$ 16,679,700	\$ 14,773,000	
Liabilities and Fund Balance			Passifs et solde du fonds
Current liabilities:			Passifs à court terme
Accounts payable and accrued liabilities (note 8)	\$ 1,296,100	\$ 1,760,700	Créditeurs et charges à payer (note 8)
Interfund payable (note 4)	176,600	80,700	Créditeurs interfonds (note 4)
Deferred membership dues	3,778,400	4,050,400	Cotisations des membres reportées
Deferred revenue - other	1,630,400	1,531,600	Revenus reportés - autres
Deferred project revenue (note 11)	4,405,200	2,391,400	Revenus de projets reportés (note 11)
	11,286,700	9,814,800	
Fund balance:			Solde du fonds
Invested in tangible capital and tangible assets	1,587,800	1,717,500	Investi en immobilisations corporelles et actif incorporels
Internally restricted (note 13)	800,000	800,000	Affecté d'origine interne (note 13)
Unrestricted	3,005,200	2,440,700	Non-affectés
	5,393,000	4,958,200	
Commitments (note 14)			Engagements (note 14)
	\$ 16,679,700	\$ 14,773,000	

See accompanying notes to financial statements.
 Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Statement of Operations - General Fund État des résultats - Fonds général

Year ended March 31, 2015, comparative information for 2014
Exercice clos le 31 mars 2015, avec informations comparatives de 2014

	2015	2014	
Revenue:			Revenus
Projects (note 11)	\$ 15,625,000	\$ 14,417,500	Projets (note 11)
<u>Less: direct project expenses</u>	<u>13,799,300</u>	<u>12,715,500</u>	Moins : frais directs au titres des projets
	1,825,700	1,702,000	
Membership fees	4,365,400	4,259,200	Cotisations
Events	2,603,700	2,621,700	Évènements
Recoveries from the Green Municipal Fund	1,526,900	1,484,000	Recouvrement du Fonds municipal vert
Investment	88,800	84,300	Placement
Other	269,900	221,800	Autres
	10,680,400	10,373,000	
Operating expenses:			Dépenses
Personnel	5,947,400	5,859,600	Frais de personnel
Other operating	3,569,200	3,576,200	Autres dépenses d'exploitation
Amortization of tangible capital and intangible assets	284,600	303,800	Amortissement des immobilisations corporelles et actif incorporels
Occupancy	444,400	397,100	Frais d'occupation
	10,245,600	10,136,700	
Excess of revenue over expenses	\$ 434,800	\$ 236,300	Excédent des revenus sur les dépenses

See accompanying notes to financial statements.
Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Statement of Changes in Fund Balance - General Fund
 État de l'évolution du solde du fonds - Fonds général

Year ended March 31, 2015, comparative information for 2014.
 Exercice clos le 31 mars 2015, avec informations comparatives de 2014

	Invested in tangible capital and intangible assets/ investis en immobilisations corporées et actifs incorporels	Internally restricted/ Affecté d'origine interne	Unrestricted/ Non-affecté	Total 2015	Total 2014	
Balance, beginning of year	\$ 1,717,500	\$ 800,000	\$ 2,440,700	\$ 4,958,200	\$ 4,721,900	Solde au début de l'exercice
Excess of revenue over expenses	—	—	434,800	434,800	236,300	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of tangible capital and intangible assets	(284,600)	—	284,600	—	—	Amortissement des immobilisations corporées et des actifs incorporels
Additions to tangible capital and intangible assets	154,900	—	(154,900)	—	—	Acquisition d'immobilisations corporées et d'actifs incorporels
Balance, end of year	\$ 1,587,800	\$ 800,000	\$ 3,005,200	\$ 5,393,000	\$ 4,958,200	Solde à la fin de l'exercice

See accompanying notes to financial statements.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Statement of Cash Flows - General Fund
 État de la situation financière - Fonds général

Year ended March 31, 2015, comparative information for 2014
 Exercice clos le 31 mars 2015, avec informations comparatives de 2014

	2015	2014	
Cash provided by (used in):	Provenance (utilisation des fonds)		
Operating activities:			
Excess of revenue over expenses	\$ 434,800	\$ 236,300	Activités d'exploitation Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash:			
Amortization of premium/discount on investments	124,100	83,200	Éléments sans incidence Amortissement des primes/escomptes sur les placements
Net loss (gain) on sale of investments	(300)	1,700	Perte nette (gain net) réalisées à la vente de placements
Amortization of tangible capital and intangible assets	284,600	303,800	Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels
Changes in non-cash operating working capital items	1,644,700	(48,300)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
	2,487,900	576,700	
Investing activities:			
Purchase of investments	(3,048,900)	(4,049,300)	Activités d'investissement Acquisition de placements
Sale of investments	2,413,300	3,794,400	Cession de placements
Decrease (increase) in due from Green Municipal Corporation	244,900	(31,600)	Diminution (augmentation) du dû de la Corporation municipale verte
Purchase of tangible capital and intangible assets	(154,900)	(258,300)	Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels
	(545,600)	(544,800)	
Increase in cash	1,942,300	31,900	Augmentation de l'encaisse
Cash, beginning of year	4,702,900	4,671,000	Encaisse au début de l'exercice
Cash, end of year	\$ 6,645,200	\$ 4,702,900	Encaisse à la fin de l'exercice

See accompanying notes to financial statements.
 Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Statement of Financial Position - Green Municipal Fund
 État de la situation financière - Fonds municipal vert

March 31, 2015, comparative information for 2014
 31 mars 2015, avec informations comparatives de 2014

	2015	2014	
Assets	Actifs		
Current assets:	Actifs à court terme		
Cash	\$ 5,167,500	\$ 5,345,600	Encaisse
Short-term investments (note 3)	123,968,500	60,233,000	Placements à court terme (note 3)
Interest receivable	3,646,700	3,409,700	Intérêts à recevoir
Other receivables	82,700	2,127,400	Autres débiteurs
Interfund receivable (note 4)	176,600	80,700	Débiteurs interfonds (note 4)
Current portion of loans receivable (note 5)	30,006,100	49,440,200	Prêts à recevoir échéant à moins d'un an (note 5)
Prepaid expenses	19,800	26,200	Frais payés d'avance
	163,067,900	120,662,800	
Long-term investments (note 3)	281,847,800	335,018,600	Placements à long terme (note 3)
Loans receivable (note 5)	190,769,400	181,291,400	Prêts à recevoir (note 5)
Tangible capital and intangible assets (note 7)	789,000	911,200	Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 7)
	\$ 636,474,100	\$ 637,884,000	
Liabilities and Fund Balance	Passifs et solde du fonds		
Current liabilities:	Passifs à court terme		
Accounts payable and accrued liabilities (note 8)	\$ 1,006,200	\$ 4,297,900	Créditeurs et charges à payer (note 8)
Grants payable (note 10)	39,456,600	41,585,300	Subventions à payer (note 10)
	40,462,800	45,883,200	
Fund balance:	Solde du fonds		
Invested in intangible capital and intangible assets	789,000	911,200	Investi en immobilisations corporelles et actif incorporels
Reserve for non-performing loans (note 12)	12,874,900	12,154,800	Réserve pour prêts délinquants (note 12)
Externally restricted	582,347,400	578,934,800	Affecté d'origine externe
Commitments (note 14)	596,011,300	592,000,800	Engagements (note 14)
	\$ 636,474,100	\$ 637,884,000	

See accompanying notes to financial statements.
 Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Statement of Operations - Green Municipal Fund
 État des résultats - Fonds municipal vert

Year ended March 31, 2015, comparative information for 2014
 Exercice clos le 31 mars 2015, avec informations comparatives de 2014

	2015	2014	
Revenue:			Revenus
Investments	\$ 14,401,100	\$ 13,703,000	Placements
Interest on loans	5,430,200	5,659,100	Intérêts sur prêts
Other	30,300	36,100	Autres
	19,861,600	19,398,200	
Operating expenses:			Dépenses d'exploitation
Personnel costs	4,870,200	4,413,100	Frais de personnel
Other operating expenses	3,352,400	3,457,200	Autres dépenses d'exploitation
Amortization of tangible capital and intangible assets	278,900	218,400	Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels
Occupancy costs	547,100	494,100	Frais d'occupation
	9,048,600	8,582,800	
Excess of revenue over expenses before grants	10,813,000	10,815,400	Excédent des revenus sur les dépenses avant subventions
Grants (note 10)	6,802,500	7,377,900	Subventions (note 10)
<u>Excess of revenue over expenses</u>	<u>\$ 4,010,500</u>	<u>\$ 3,437,500</u>	<u>Excédent des revenus sur les dépenses</u>

See accompanying notes to financial statements.
 Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Statement of Changes in Fund Balance - Green Municipal Fund
 État de l'évolution du solde du fonds - Fonds municipal vert

Year ended March 31, 2015, comparative information for 2014

Exercice clos le 31 mars 2015, avec informations comparatives de 2014

	Invested in tangible capital and intangible assets/ Investis en immobilisations corporelles et actifs incorporels	Reserve for non-performing loans/ Réserve pour prêts délinquants	Externally restricted/ Affecté d'origine externe	Total 2015	Total 2014	
Balance, beginning of year	\$ 911,200	\$ 12,154,800	\$ 578,934,800	\$ 592,000,800	\$ 588,563,300	Solde au début de l'exercice
Excess of revenue over expenses	-	-	4,010,500	4,010,500	3,437,500	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of tangible capital and intangible assets	(278,900)	-	278,900	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels
Purchase of tangible capital and intangible assets	156,700	-	(156,700)	-	-	Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels
Transfer to Reserve for non-performing loans (note 12)	-	720,100	(720,100)	-	-	Transfert à la Réserve pour prêts délinquants (note 12)
Balance, end of year	\$ 789,000	\$ 12,874,900	\$ 582,347,400	\$ 596,011,300	\$ 592,000,800	Solde à la fin de l'exercice

See accompanying notes to financial statements.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Statement of Cash Flows - Green Municipal Fund
 État des flux de trésorerie - Fonds municipal vert

Year ended March 31, 2015, comparative information for 2014
 Exercice clos le 31 mars 2015, avec informations comparatives de 2014

	2015	2014	
Cash provided by (used in):	Provenance (utilisation des fonds)		
Operating activities:			
Excess of revenue over expenses	\$ 4,010,500	\$ 3,437,500	Activités d'exploitation
Items not affecting cash:			Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of premium/ discount on investments	(5,062,400)	(5,607,700)	Éléments sans incidence
Net realized loss on sales of investments	370,400	634,800	Amortissement des primes/ escomptes sur les placements
Amortization of tangible capital and intangible assets	278,900	218,400	Perte nette
Changes in non-cash operating working capital items	(3,702,200)	(6,307,500)	réalisée sur cession de placements
	<u>(4,104,800)</u>	<u>(7,624,500)</u>	Amortissement des corporelles et des actifs incorporels
			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement
			d'exploitation
Investing activities:			
Purchase of investments	(241,425,100)	(255,367,800)	Activités d'investissement
Sale of investments	235,552,400	269,084,300	Acquisition de placements
Net decrease (increase) in loans receivable	9,956,100	(3,790,700)	Cession de placements
Purchase of tangible capital and intangible assets	(156,700)	(83,000)	Diminution (augmentation) nette des prêts à recevoir
	<u>3,926,700</u>	<u>9,842,800</u>	Acquisitions d'immobilisations
			corporelles et d'actifs incorporels
Increase (decrease) in cash	(178,100)	2,218,300	Augmentation (diminution) de l'encaisse
Cash, beginning of year	5,345,600	3,127,300	Encaisse au début de l'exercice
Cash, end of year	<u>\$ 5,167,500</u>	<u>\$ 5,345,600</u>	Encaisse à la fin de l'exercice

See accompanying notes to financial statements.
 Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 mars 2015

1. Purpose of the organization:

On March 18, 1937, the Federation of Canadian Mayors and Municipalities (FCMM) was created from the merger of the 36-year old Union of Canadian Municipalities and the Dominion Conference of Mayors, formed two years earlier. On February 2, 1967, the FCMM was incorporated by letters patent under Part II of the Canada Corporations Act. At that time, charitable status was sought and obtained from Canada Revenue Agency. Supplementary Letters Patent changed the name of the organization to Federation of Canadian Municipalities (FCM) on August 9, 1976. Effective August 6, 2014, FCM continued its incorporation to the Canada Not-for-profit Corporations Act. Owing to its charitable status, FCM is not subject to income taxes.

FCM is the national leader and voice of local governments, shaping the national agenda and fostering strong and effective local governments. FCM membership includes Canada's largest cities, the major provincial and territorial municipal associations, and rural and urban communities.

In April 2000, FCM received from the Government of Canada \$100,000,000 to set up the Green Municipal Investment Fund (GMIF) and \$25,000,000 for the Green Municipal Enabling Fund (GMEF). Both funds were established to stimulate investment in innovative municipal projects and practices to improve the environmental performance of Canadian municipalities. In April 2002, FCM received an additional \$100,000,000 for the GMIF and \$25,000,000 for the GMEF. As of March 31, 2005, the GMIF and GMEF have been merged into one fund called Green Municipal Fund (GMF). In July 2005, FCM received another \$300,000,000.

1. Nature des opérations et mission

La Fédération Canadienne des Maires et des Municipalités (FCMM) a été créée le 18 mars 1937 suite à la fusion de l'Union Canadienne des Municipalités, datant de 36 ans, et de la Conférence des maires du Dominion, créée deux ans auparavant. Le 2 février 1967, la FCMM a été incorporée par lettres patentes en vertu de la partie II de la Loi sur les corporations canadiennes. À ce moment-là, FCMM a demandé et obtenu le statut d'organisme de charité de l'Agence canadienne du revenu. Le 9 août 1976, des lettres patentes supplémentaires ont été obtenues afin de changer le nom de l'organisme pour la Fédération canadienne des municipalités (FCM). À compter du 6 août 2014, FCM a poursuivi son incorporation à la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif. Étant un organisme de charité, la FCM est exonérée de l'impôt sur le revenu.

La FCM est le leader et la voix des gouvernements locaux à l'échelle nationale, façonnant l'ordre du jour national et favorisant des gouvernements locaux forts et efficaces. Elle se compose de représentants des plus grandes villes du Canada, d'associations municipales provinciales et territoriales, et de communautés rurales et urbaines.

La FCM a reçu 100 000 000 \$ du gouvernement du Canada en avril 2000 pour l'établissement du Fonds d'investissement municipal vert (FIMV) et 25 000 000 \$ pour l'établissement du Fonds d'habilitation municipal vert (FHMV). Ces fonds ont été créés afin de stimuler l'investissement dans des projets et des pratiques municipales novateurs dans le but d'améliorer l'efficacité environnementale des municipalités canadiennes. La FCM a reçu en avril 2002 des montants supplémentaires de 100 000 000 \$ pour le FIMV et 25 000 000 \$ pour le FHMV. Le 31 mars 2005, le FIMV et le FHMV ont été fusionnés pour former le Fonds municipal vert (FMV). La FCM a reçu un montant supplémentaire de 300 000 000 \$ en juillet 2005.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

2. Significant accounting policies:

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

(a) Basis of presentation:

FCM follows the restricted fund method of accounting for contributions for not-for-profit organizations.

FCM does not consolidate in its financial statements the results and financial position of its controlled not-for-profit organization (Green Municipal Corporation). Information concerning this entity is presented in the notes to these financial statements.

(b) Fund accounting:

In accordance with the principles of fund accounting, FCM maintains its accounting records to ensure that limitations and restrictions placed on the use of available resources are observed. Under this method, resources are classified for accounting and reporting purposes into funds that are in accordance with specific activities or objectives. Accordingly, separate accounts are maintained for the General Fund and the externally restricted Green Municipal Fund.

General Fund

The General Fund includes all revenue and expenses related to the ongoing activities of FCM with the exception of the GMF activities.

Green Municipal Fund (GMF):

GMF supports through grants and loans the implementation of innovative environmental projects undertaken by Canadian municipalities and other public and private sector partners.

2. Principales conventions comptables

Les présents états financiers ont été préparés par la direction conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Les conventions comptables les plus importantes sont présentées ci-après :

a) Mode de présentation

La FCM comptabilise les contributions selon la méthode de la comptabilité par fonds affectés s'appliquant aux organismes sans but lucratif.

La FCM ne consolide dans ses états financiers, ni les résultats, ni la situation financière de son organisme contrôlé sans but lucratif (Corporation municipale verte). L'information concernant cette entité est présentée dans les notes complémentaires.

b) Comptabilité par fonds

Conformément aux usages de la comptabilité par fonds, la FCM tient ses registres comptables afin d'assurer que les limites et les restrictions qui s'appliquent aux ressources disponibles soient respectées. Selon cette méthode, toutes les ressources sont présentées dans des fonds distincts selon l'activité ou les objectifs poursuivis. Par conséquent, des fonds séparés sont maintenus pour les activités du Fonds général et pour le Fonds municipal vert grevé d'affectations externes.

Fonds général

Le fonds général comprend tous les produits et charges liés aux activités courantes de la FCM, à l'exception des activités du FMV.

Fonds municipal vert (FMV)

FMV permet la réalisation de projets environnementaux innovateurs par le biais de subventions et prêts aux municipalités canadiennes ou de leurs partenaires publics ou privés.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

2. Significant accounting policies (continued):

(c) Financial instruments:

Financial instruments are recorded at fair value on initial recognition. Equity instruments that are quoted in an active market are subsequently measured at fair value. All other financial instruments are subsequently recorded at cost or amortized cost, unless management has elected to carry the instruments at fair value. FCM has not elected to carry any such financial instruments at fair value.

Transaction costs incurred on the acquisition of financial instruments measured subsequently at fair value are expensed as incurred. All other financial instruments are adjusted by transaction costs incurred on acquisition and financing costs, which are amortized using the straight-line method.

Financial assets are assessed for impairment on an annual basis at the end of the fiscal year if there are indicators of impairment. If there is an indicator of impairment, FCM determines if there is a significant adverse change in the expected amount or timing of future cash flows from the financial asset. If there is a significant adverse change in the expected cash flows, the carrying value of the financial asset is reduced to the highest of the present value of the expected cash flows, the amount that could be realized from selling the financial asset or the amount FCM expects to realize by exercising its right to any collateral. If events and circumstances reverse in a future period, an impairment loss will be reversed to the extent of the improvement, not exceeding the initial impairment charge.

2. Principales conventions comptables (suite)

c) Instruments financiers

Les instruments financiers sont comptabilisés à leur juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Les instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif sont ultérieurement évalués à la juste valeur. Tous les autres instruments financiers sont ultérieurement comptabilisés au coût ou au coût après amortissement, sauf si la direction a décidé de comptabiliser les instruments à la juste valeur. La FCM n'a pas choisi de comptabiliser ces instruments financiers à leur juste valeur.

Les coûts de transaction engagés dans le cadre de l'acquisition d'instruments financiers évalués ultérieurement à la juste valeur sont imputés aux résultats à mesure qu'ils sont engagés. Tous les autres instruments financiers sont ajustés en fonction des coûts de transaction engagés au moment de l'acquisition et des frais de financement, qui sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Les actifs financiers sont soumis à un test de dépréciation à la fin de chaque exercice lorsque des faits ou des circonstances l'indiquent. Le cas échéant, la FCM détermine s'il y a un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs de l'actif. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est réduite à la valeur la plus élevée entre la valeur actualisée des flux de trésorerie prévus, la somme pouvant être obtenue de la vente de l'actif, et la somme qu'elle prévoit d'obtenir si elle exerce son droit à l'égard d'une garantie financière. Ultérieurement, en cas de renversement des faits ou des circonstances, la FCM comptabilise une reprise de perte de valeur dans la mesure de l'amélioration, qui n'excède pas la charge de dépréciation initiale.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

2. Significant accounting policies (continued):

(d) Revenue recognition:

Receipts in restricted funds and unrestricted receipts in other funds are recognized as revenue in the appropriate fund when received or receivable. Externally restricted contributions, for which the FCM has no corresponding restricted fund, are recognized as revenue in the General Fund in the year in which the related expenses are incurred.

Project revenue is recognized using the percentage-of-completion method, based on the proportion of total contract expenses incurred by year-end.

Project contributions relating to specific projects extending beyond the end of the year are deferred to the extent that matching expenses have not been incurred. Project losses are recognized in the year in which it is determined that a loss is likely to be incurred.

Conference and trade show revenues are recognized in the period in which the activity occurs.

Interest revenue is recognized in the particular fund to which it applies on an accrual basis.

2. Principales conventions comptables (suite)

d) Constatation des revenus

Les rentrées de trésorerie dans les fonds affectés et les rentrées de trésorerie non affectées dans d'autres fonds sont constatées comme revenus dans les fonds appropriés lorsque reçues ou à recevoir. Les apports affectés d'origine externe, pour lesquels la FCM ne maintient pas de fonds affectés correspondants, sont constatés comme revenus dans le Fonds général lorsque les dépenses correspondantes sont encourues.

Les revenus de projets sont constatés selon la méthode du pourcentage d'achèvement des travaux, établie sur la proportion des dépenses totales de contrat encourues à la fin de l'exercice.

Les apports concernant certains projets spécifiques dont la durée dépasse la fin de l'exercice sont reportés dans la mesure où les dépenses correspondantes n'ont pas été encourues. Les pertes de projets sont constatées dans l'exercice au cours duquel il a été établi qu'une perte est susceptible de se produire.

Les revenus du congrès et de l'exposition annuelle sont constatés dans la période au cours de laquelle les activités ont lieu.

Les revenus d'intérêts sont constatés dans le fonds auquel ils se rapportent selon la comptabilité d'exercice.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

2. Significant accounting policies (continued):

(e) Loans receivable:

Loans are determined to be impaired when payments are contractually past due or where FCM's management is of the opinion that the loan should be regarded as impaired. An exception may be made where management determines that the loan is well secured and the collection efforts are reasonably expected to result in either repayment of the loan or its restoration according to the terms of the contract.

Actual write-offs, net of recoveries, are expensed and then applied against the internally restricted Reserve for non-performing loans. The Reserve for non-performing loans is described in note 12.

(f) Tangible capital and intangible assets:

Tangible capital and intangible assets are recorded at cost. Repairs and maintenance costs are charged to expense. Betterments which extend the estimated life of an asset are capitalized. When a capital asset no longer contributes to FCM's ability to provide services, its carrying amount is written down to its residual value.

Tangible capital and intangible assets are amortized on a straight-line basis using the following annual rates:

Asset	Term
Tangible capital assets:	
Building	25 years
Building renovations	10 years
Furniture and equipment	5 years
Computer hardware	3 to 5 years
Leasehold improvements	period of lease
Intangible assets:	
Computer software	3 to 5 years
Website	5 years
Customer relations management	10 years

2. Principales conventions comptables (suite)

e) Prêts à recevoir

Un prêt est jugé douteux lorsque, selon l'accord contractuel, les paiements sont en retard ou lorsque la direction de la FCM est d'avis que le prêt devrait être considéré douteux. Une exception peut être faite lorsque la direction détermine que le prêt est bien garanti et qu'on peut raisonnablement prévoir que les efforts de recouvrement permettront le remboursement du prêt ou sa restauration selon les termes contractuels.

Les radiations de l'exercice, nettes des recouvrements, sont passées en charge et ensuite appliquées à la Réserve affectée d'origine interne pour prêts délinquants. La Réserve pour prêts délinquants est décrite à la note 12.

f) Immobilisations corporelles et actifs incorporels

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels sont comptabilisés au prix coûtant. Les coûts de réparation et d'entretien sont passés en charges. Les améliorations qui prolongent la durée estimative d'un bien sont capitalisées. Lorsqu'une immobilisation ne contribue plus aux activités de la FCM, sa valeur comptable nette est amortie à sa valeur résiduelle.

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels sont amortis selon la méthode linéaire aux taux annuels suivants :

Actif	Durée
Immobilisations corporelles	
Immeuble	25 ans
Rénovations de l'immeuble	10 ans
Mobilier et équipement	5 ans
Équipement informatique	3 à 5 ans
Améliorations locatives	durée du bail
Actifs incorporels	
Logiciels	3 à 5 ans
Site web	5 ans
Gestion des relations-clients	10 ans

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

2. Significant accounting policies (continued):

(g) Program advances:

Program advances consist of payments to municipalities and other bodies for the undertaking of projects. These items are reported as assets until confirmation of expenditures is received.

(h) Grants:

Grants are recognized as an expense in the period in which the Board approval process has been completed.

(i) Contributed services:

Volunteers contribute many hours to assist FCM with the implementation of domestic and international projects. Owing to the difficulty in assessing the number of hours and their fair value, contributed services are not recognized in the financial statements.

(j) Allocation of expenses:

FCM allocates the administrative overhead costs between its strategic programs and projects based on the proportion of actual salaries and benefits incurred. Administrative overhead is primarily composed of: building, information technology, human resources, finance, payroll and other common administrative expenses.

2. Principales conventions comptables (suite)

g) Avances pour les programmes

Les avances pour les programmes se composent de paiements faits aux municipalités et autres organismes pour la mise en œuvre de projets. Ces éléments sont comptabilisés comme actifs jusqu'à ce que la confirmation des dépenses soit reçue.

h) Subventions

Les subventions sont constatées comme dépense dans l'exercice au cours duquel le processus d'approbation a été complété par le Conseil.

i) Apports de services

Les bénévoles aident la FCM en contribuant plusieurs heures à la mise en œuvre des projets internationaux et nationaux. Étant donné la difficulté à évaluer le nombre d'heures et la juste valeur des apports de services, ces derniers ne sont pas comptabilisés dans les états financiers.

j) Ventilation des dépenses

Les coûts indirects de la FCM sont ventilés au sein de ses programmes et de ses projets stratégiques en fonction de la proportion des salaires et avantages sociaux encourus sur ces programmes et projets. Les coûts indirects se composent principalement : des dépenses reliées à l'immeuble, des services de technologie de l'information, des ressources humaines, des finances, de la paye et d'autres services administratifs communs.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

2. Significant accounting policies (continued):

(k) Use of estimates:

The preparation of the financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the year. Actual results could differ from those estimates. These estimates are reviewed annually and, as adjustments become necessary, they are recognized in the financial statements in the period they become known.

2. Principales conventions comptables (suite)

k) Recours à des estimations

La préparation d'états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants déclarés d'actif et de passif, sur la présentation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants déclarés des produits et des charges de la période. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Ces estimations font l'objet d'une révision annuelle et si des rajustements sont nécessaires, ceux-ci sont inscrits aux états financiers dans la période au cours de laquelle ils deviennent connus.

3. Investments:

Short-term investments - General Fund:

3. Placements

Placements à court terme - Fonds général

	2015	2014	
Provincial bonds	\$ –	\$ 346,400	Obligations provinciales
Corporate bonds	4,422,600	2,080,300	Obligations corporatives
	\$ 4,422,600	\$ 2,426,700	

Long-term investments - General Fund:

Placements à long terme - Fonds général

	2015	2014	
Corporate bonds	\$ 2,552,800	\$ 4,036,900	Obligations corporatives

Short-term investments - Green Municipal Fund:

Placements à court terme - Fonds municipal vert

Short-term bonds	\$123,968,500	\$ 60,233,000	Obligations à court terme
------------------	---------------	---------------	---------------------------

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

3. Investments (continued):

Long-term investments - Green Municipal Fund:

3. Placements (suite)

Placements à long terme - Fonds municipal vert

	2015	2014	
Supranational bonds	\$ —	\$ 78,023,100	Obligations supranationales
Federal bonds	5,104,300	5,375,400	Obligations fédérales
Provincial bonds	69,971,000	73,207,900	Obligations provinciales
Corporate bonds	188,480,500	162,806,400	Obligations corporatives
Municipal bonds	18,292,000	15,605,800	Obligations municipales
	<hr/> \$ 281,847,800	<hr/> \$ 335,018,600	
Total short-term investments	\$ 128,391,100	\$ 62,659,700	Total - placements à court terme
Total long-term	\$ 284,400,600	\$ 339,055,500	Total - placements à long terme

FCM's fixed income notes have interest rates ranging from 0.79% to 2.03% and maturity dates ranging from May 22, 2015 to March 12, 2017.

Les billets à revenu fixe de la FCM ont des taux d'intérêt qui varient entre 0,79 % et 2,03 % avec des dates d'échéance qui vont du 22 mai 2015 au 12 mai 2017.

GMF's fixed income notes have interest rates ranging from 0.0% to 7.5% and maturity dates ranging from April 9, 2015 to December 31, 2108.

Les billets à revenu fixe du FMV ont des taux d'intérêt qui varient entre 0,0 % et 7,5 % avec des dates d'échéance qui vont du 9 avril 2015 au 31 décembre 2108.

4. Interfund receivable and payable:

These balances are without defined terms of repayment and are non-interest-bearing.

4. Interfonds - débiteurs et créditeurs

Ces soldes sont sans modalités de remboursement et sans intérêts.

5. Loans receivable:

5. Prêts à recevoir

	2015	2014	
Municipalities and Municipal Corporations	\$ 208,728,000	\$ 218,121,600	Municipalités et corporations municipales
Corporations	12,047,500	12,610,000	Corporations
	<hr/> 220,775,500	<hr/> 230,731,600	
Less current portion	30,006,100	49,440,200	Moins la tranche échéant à moins d'un an
	<hr/> \$ 190,769,400	<hr/> \$ 181,291,400	

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

5. Loans receivable (continued):

Maturities and interest rates/Maturités et taux d'intérêts

	1 to 5 years/ 1 à 5 ans	Rate/ Taux	Greater than 5 years/ Plus de 5 ans	Rate/ Taux	
Municipalities and Municipal Corporations	\$ 30,171,700	0.06% to/à 5.8%	\$ 178,556,300	0.3% to/à 4.2%	Municipalités et corporations municipales
Corporations	1,442,800	6%	10,604,700	7.5%	Corporations
	\$ 31,614,500		\$ 189,161,000		

Loan repayments expected over the next five years based on the same terms and conditions are as follows:

Les remboursements en capital prévu au cours des cinq prochains exercices selon les mêmes termes et conditions sont les suivants :

2016	\$ 30,006,100
2017	17,719,900
2018	16,228,900
2019	13,909,900
2020	14,649,600
	\$ 92,514,400

6. Controlled entity and related party transactions:

FCM is the sole member of Green Municipal Corporation (GMC), incorporated in October 2003, without share capital under Part II of the Canada Corporations Act. GMC commenced operations in the 2007 fiscal year. Effective September 15, 2014, GMC continued its incorporation to the Canada Not-for-profit Corporations Act. GMC is not subject to income taxes.

The purpose of GMC is to engage in transactions involving the acquisition, transfer and disposition of rights, interests and benefits associated with and arising from reductions of greenhouse gas emissions resulting from municipal environmental projects.

6. Entité contrôlée et opérations entre apparentées

La FCM est le seul membre de la Green Municipal Corporation (CMV), constituée en société en octobre 2003, sans capital-actions en vertu de la partie II de la *Loi sur les corporations canadiennes*. La CMV a commencé à exercer ses activités au cours de l'exercice 2007. À compter du 15 septembre 2014, la CMV a poursuivi son incorporation à la Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif. CMV n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

La raison d'être de la CMV est de s'engager dans des opérations touchant l'acquisition, le transfert et la cession des droits, intérêts et avantages associés à la réduction des émissions de gaz à effet de serre résultant des projets environnementaux municipaux.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

6. Controlled entity and related party transactions (continued):

During fiscal 2009, FCM provided a working capital advance to GMC. The balance of \$114,800 (2014 - \$359,700) due from GMC as of March 31, 2015, is non-interest bearing and is reimbursable as revenue is generated by GMC.

GMC has received free of charge the rights, interests and benefits associated with and arising from the reduction of greenhouse gas emissions, resulting from two municipal environment projects, which were funded by grants totaling \$1,105,300 from the GMF. As of March 31, 2015, the maximum potential benefits, which could accrue to GMC under the terms of the agreements, are net proceeds of \$665,300 (2014 - \$562,500). GMC is also responsible for any potential liabilities which may arise due to the sale of these emission reduction rights (ERRs).

The financial position of GMC as at March 31, 2015 and the results of operations for the year then ended are as follows:

6. Entité contrôlée et opérations entre apparentées (suite)

Durant l'exercice 2009, la FCM a fourni une avance de fonds de roulement pour GMC. Les 114 800 \$ qui constituent le solde dû par la CMV au 31 mars 2015 (359 700 \$ au 31 mars 2014), sont sans intérêt et remboursables à même les revenus générés par la CMV.

La CMV a reçu gratuitement les droits, intérêts et avantages associés à la réduction des émissions de gaz à effet de serre découlant de deux projets environnementaux municipaux, qui ont été financés par des subventions du FMV totalisant 1 105 300 \$. Au 31 mars 2015, les avantages potentiels maximums qui pourraient être dévolus à la CMV aux termes des ententes correspondent à un produit net de 665 300 \$ (562 500 \$ en 2014). La CMV est aussi responsable des passifs susceptibles de découler de la vente des droits de réduction des émissions.

La situation financière de la CMV au 31 mars 2015 et les résultats d'exploitation de l'exercice terminé à cette date sont comme suit :

Financial position	2015		2014		Situation financière
Total assets	\$	330,800	\$	293,800	Total de l'actif
Current liabilities	\$	378,200	\$	45,164	Passif à court terme
Due to FCM		114,800		359,700	Dû à la FCM
		493,000		404,864	
Unrestricted deficiency		(162,200)		(111,064)	Insuffisance non affectée
	\$	330,800	\$	293,800	

Results of operations	Résultats d'exploitation				
Revenue	\$	5,564	\$	271,536	Produits
Expenses		56,700		95,400	Charges
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	\$	(51,136)	\$	176,136	Excédent des produits sur les charges (charges sur les produits)

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

6. Controlled entity and related party transactions (continued):

These transactions were carried out in the normal course of operations and are recorded at their market value.

7. Tangible capital and intangible assets:

General Fund

6. Entité contrôlée et opérations entre apparentées (suite)

Ces transactions ont été effectuées dans le cours normal des activités et ont été mesurées à leur valeur marchande.

7. Immobilisations corporelles et actifs incorporels

Fonds général

	2015			2014		
	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	Net book value/ Valeur nette		Net book value/ Valeur nette	
Tangible capital assets:						Immobilisations corporelles
Land	\$ 789,200	\$ –	\$ 789,200	\$ 789,200	\$ 789,200	Terrain
Building	1,580,000	1,564,700	15,300	78,500		Édifice
Building renovations	1,412,100	1,038,800	373,300	439,200		Rénovations de l'immeuble
Furniture and equipment	883,700	870,000	13,700	22,300		Mobilier et équipement
Computer hardware	2,555,900	2,344,500	211,400	280,700		Équipement informatique
Intangible assets:						Actifs incorporels
Computer software	994,800	853,800	141,000	35,200		Logiciels
Website	142,700	98,800	43,900	72,400		Site web
	\$ 8,358,400	\$ 6,770,600	\$ 1,587,800	\$ 1,717,500		

Green Municipal Fund

Fonds municipal vert

Tangible capital assets:					Immobilisations corporelles:
Furniture and equipment	\$ 498,600	\$ 427,500	\$ 71,100	\$ 184,600	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	909,600	403,900	505,700	587,800	Améliorations locatives
Computer hardware	69,700	52,400	17,300	6,800	Équipement informatique
Intangible assets:					Actifs incorporels
Computer software	142,000	62,500	79,500	13,500	Équipement logiciels
Customer relations management	175,900	60,500	115,400	118,500	Gestion des relations - clients
	\$ 1,795,800	\$ 1,006,800	\$ 789,000	\$ 911,200	

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

7. Tangible capital and intangible assets (continued):

FCM's cost and accumulated amortization at March 31, 2014 amounted to \$8,203,500 and \$6,486,000 respectively. GMF's cost and accumulated amortization at March 31, 2014 amounted to \$1,639,100 and \$727,900 respectively.

8. Accounts payable and accrued liabilities:

As at year end, FCM had \$Nil payable for government remittances.

9. Line of credit:

FCM has an available line of credit of \$250,000, which is payable upon demand. Interest is charged at the prime rate plus 1%, renewable annually. At March 31, 2015 and March 31, 2014, FCM had no amounts outstanding on the line of credit.

10. Grants payable:

	2015	2014	
Balance, beginning of year	\$ 41,585,300	\$ 40,865,500	Solde au début de l'exercice
Approvals	6,802,500	7,377,900	Approbations
Disbursements	(8,931,200)	(6,658,100)	Décaissements
Balance, end of year	\$ 39,456,600	\$ 41,585,300	Solde à la fin de l'exercice

Management cannot reasonably estimate the amounts that will be disbursed in future years, as such the total balance is reported as current.

7. Immobilisations corporelles et actifs incorporels (suite)

Le prix coûtant et l'amortissement cumulé de la FCM au 31 mars 2014 s'élevaient respectivement à 8 203 500 \$ et 6 486 000 \$. Le prix coûtant et l'amortissement cumulé du FMV au 31 mars 2014 s'élevaient respectivement à 1 639 100 \$ et 727 900 \$.

8. Créditeurs et charges à payer

À la fin de l'exercice, la FCM n'avait aucune somme à payer au titre des remises gouvernementales.

9. Marge de crédit

La FCM dispose d'une marge de crédit de 250 000 \$, qui est remboursable sur demande. L'intérêt est facturé au taux préférentiel plus 1 %, renouvelable chaque année. En date du 31 mars 2015 et du 31 mars 2014, la FCM n'affichait aucun solde impayé sur sa marge de crédit.

10. Subventions à payer

La direction ne peut déterminer raisonnablement le montant qui sera décaissé au cours du prochain exercice; ainsi, le solde total est présenté à court terme.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

11. Deferred project revenue:

Changes in the deferred project revenue balances are as follows:

	2015	2014	
Balance, beginning of year	\$ 2,391,400	\$ 3,105,500	Solde au début de l'exercice
Add:			Ajouter
Amounts received during the year	17,633,700	13,423,100	Montants reçus au cours de l'exercice
Current project contributions receivable	431,400	426,300	Apports aux titres des projets débiteurs courants
Less:			Moins
Amounts recognized as revenue	(15,625,000)	(14,417,500)	Montants constatés comme revenu
Previous year project contributions receivable	(426,300)	(146,000)	Apports aux titres des projets débiteurs de l'exercice précédent
Balance, end of year	\$ 4,405,200	\$ 2,391,400	Solde à la fin de l'exercice

Management cannot reasonably estimate the amounts that will be disbursed in future years, as such the total balance is reported as current.

La direction ne peut déterminer raisonnablement le montant qui sera décaissé au cours du prochain exercice; ainsi, le solde total est présenté à court terme.

12. Reserve for non-performing loans:

GMF, under terms of the funding agreement, transfers to this reserve annually an amount equivalent to five per cent of its annual investment revenue for the purpose of managing risk from potentially non-performing loans.

12. Réserve pour prêts délinquants

En vertu de l'accord de financement, le FMV verse annuellement à cette réserve un montant équivalent à cinq pour cent de ses revenus annuels de placement afin de pourvoir aux prêts qui pourraient devenir délinquants.

13. Fund balances:

(a) FCM's overall objective for its fund balances is to safeguard its ability to continue as a not-for-profit organization in an effort to carry out its mission while keeping membership dues to a minimum. FCM reviews and sets the membership dues annually. Other than the GMF, FCM is not subject to any externally imposed capital requirements and its overall strategy with respect to capital remains unchanged from the prior year.

13. Soldes de fonds

a) L'objectif global de la FCM relativement aux soldes du fonds est de protéger la continuité de son exploitation comme organisme sans but lucratif afin d'accomplir sa mission tout en maintenant les droits d'adhésion à un niveau minimum. La FCM examine et établit les droits d'adhésion chaque année. Mis à part le FMV, la FCM n'est pas assujettie à des exigences externes en fait de capital et sa stratégie globale en la matière demeure inchangée depuis l'exercice précédent.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

13. Fund balances (continued):

- (b) During the year, FCM allocated \$Nil (2014 - \$Nil) for long-term building project purposes. FCM may not use these internally restricted amounts for any other purpose without the approval of the Board of Directors.
- (c) Externally restricted funds with specific conditions related to the use of the funds are held within GMF. GMF shall maintain the nominal value of the Fund Assets of at least \$500,000,000 excluding the value of the reserve for non-performing loans and the reserve for guarantees. As of March 31, 2015, this balance was equal to \$583,136,400 (2014 - \$579,846,000). From the \$500,000,000 dedicated to stimulate innovative municipal projects and practices or to improve the environmental performance of Canadian municipalities, a minimum amount of \$150,000,000 is restricted for the remediation and redevelopment of brownfields. GMF complies with the requirements of these externally restricted funds.

There have been no changes to the GMF's capital requirements and its overall strategy to capital remains unchanged from the prior year.

14. Commitments:

(a) GMF loans:

As at March 31, 2015, GMF had loans approved by the Board but undisbursed for a total amount of \$235,241,200 (2014 - \$239,162,200).

(b) Leases:

FCM and GMF are committed under operating leases for the office space and equipment over the next six years as follows:

13. Soldes de fonds (suite)

- b) Au cours des exercices 2015 et 2014, la FCM n'a affecté aucun montant à des projets de construction à long terme. La FCM ne peut utiliser ces sommes grevées d'affectations internes à aucune autre fin sans l'approbation du conseil d'administration.
- c) Les fonds grevés d'affectations externes dont l'utilisation est soumise à des conditions précises sont détenus dans le FMV. La FMV maintiendra la valeur nominale de ses actifs à au moins 500 000 000 \$, excluant la valeur de la réserve pour prêts inexécutés et de la provision pour garanties. Au 31 mars 2015, ce solde était égal à 583 136 400 \$ (579 846 000 \$ en 2014). Sur les 500 000 000 \$ destinés à stimuler les pratiques et projets municipaux novateurs ou à améliorer le rendement environnemental des municipalités canadiennes, un minimum de 150 000 000 \$ est réservé pour l'assainissement et le réaménagement des friches contaminées. Le FMV se conforme aux exigences de ces fonds grevés d'affectations externes.

Il n'y a pas eu de changement aux exigences en matière de capital du FMV et sa stratégie générale relative à son capital n'a pas changé par rapport à l'exercice précédent.

14. Engagements

a) Prêts de FMV

Au 31 mars 2015, FMV avait des prêts approuvés par le Conseil mais non encore déboursés pour un montant total de 235 241 200 \$ (239 162 200 \$ en 2014).

b) Contrats de location-exploitation

La FCM et le FMV se sont engagés en vertu de contrats de location-exploitation pour de l'espace de bureau et de l'équipement pour les six prochains exercices de la façon suivante :

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

14. Commitments (continued):

14. Engagements (suite)

	Office Space/ Espace de bureau	Office equipment/ Matériel de bureau	Total/ Total
2016	\$ 556,600	\$ 13,700	\$ 570,300
2017	589,000	2,700	591,700
2018	612,300	—	612,300
2019	637,000	—	637,000
2020	663,100	—	663,100
2021	338,400	—	338,400
	\$ 3,396,400	\$ 16,400	\$ 3,412,800

(c) Services:

In connection with their operations, FCM and GMF regularly enter into agreements for the purchase of services. Certain of these agreements extend beyond the end of the 2015 fiscal year. In the opinion of management, these agreements are in the normal course of FCM and GMF's operations, are not abnormal in amount or nature and do not include a high degree of speculative risk. The total commitment at March 31, 2015 is \$300,700 for FCM and \$46,100 for GMF.

c) Services

Dans l'exercice de leurs activités, la FCM et le FMV conclut périodiquement des accords pour l'achat de services. Certains de ces accords s'étendent au-delà de la fin de l'exercice 2015. De l'avis de la direction, ces accords s'inscrivent dans le cours normal des activités de la FCM et le FMV, leur montant et leur nature ne sortent pas de la normale et ils ne posent pas un risque spéculatif élevé. L'engagement total au 31 mars 2015 est de 300 700 \$ pour la FCM et de 46 100 \$ pour le FMV.

15. Retirement benefits

FCM matches employee RRSP contributions up to 5% of their salaries. Total employer contributions for the year for FCM were \$348,600 (2014 - \$330,600), and for GMF were \$218,800 (2014 - \$200,700). The contributions are recorded in personnel expenses.

15. Avantages de retraite

FCM effectue des contributions aux REER des employés égales aux contributions de ceux-ci jusqu'à un maximum de 5% du total du salaire annuel. Le total des contributions de l'employeur pour l'exercice s'élève à 348 600 \$ (330 600 \$ en 2014) pour la FCM et à 218 800 \$ (200 700 \$ en 2014) pour le FMV. Ces contributions sont comptabilisées en frais de personnel.

FEDERATION OF CANADIAN MUNICIPALITIES

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2015

FÉDÉRATION CANADIENNE DES MUNICIPALITÉS

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2015

16. Allocation of expenses:

These expenses were allocated as follows:

	2015			2014			
	General Fund/ Fonds général	Green Municipal Fund/ Fonds municipal vert	Total/	General Fund/ Fonds général	Green Municipal Fund/ Fonds municipal vert	Total/	
Administrative overhead	\$ 2,931,200	\$ 1,446,900	\$ 4,378,100	\$ 2,836,700	\$ 1,381,700	\$ 4,218,400	Coûts indirects
	67%	33%	100%	67%	33%	100%	

17. Financial risks:

(a) Currency risk:

FCM believes that it is not exposed to significant currency and liquidity risks arising from its financial instruments.

(b) Interest rate risk:

FCM is exposed to interest rate risk with respect to its interest-bearing investments, as disclosed in note 3.

(c) Credit risk:

Credit risk refers to the risk that a counterparty may default on its contractual obligations resulting in a financial loss. FCM is exposed to credit risk with respect to the loans receivable and other receivables. FCM assesses, on a continuous basis, loans and other receivables and provides for any amounts that are not collectible in the allowance for doubtful accounts. At year end, there were no amounts allowed for in receivables.

16. Ventilation des dépenses

Les dépenses ont été ventilées ainsi :

17. Instruments financiers

a) Risque de change

La FCM estime ne pas courir de risque de change ou de liquidité important relativement à ses instruments financiers.

b) Risque de taux d'intérêt

La FCM est exposée à un risque de taux d'intérêt relativement à ses placements porteurs d'intérêt, comme il est indiqué à la note 3.

c) Juste valeur

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie ne respecte pas ses obligations contractuelles, entraînant une perte financière. FCM s'expose à un risque de crédit sur ses prêts en cours et autres sommes à recevoir. La FCM évalue continuellement ses prêts et autres sommes à recevoir et tient compte des montants irrécouvrables dans la provision pour créances douteuses. À la fin de l'exercice, les débiteurs ne comportaient aucune provision pour créances douteuses.