

Financial statements of the  
États financiers de la

**Federation of Canadian  
Municipalities**

**Fédération canadienne  
des municipalités**

March 31, 2017  
31 mars 2017

# Federation of Canadian Municipalities

March 31, 2017

## Table of contents

Independent Auditor's Report

Combined statement of financial position

Statement of financial position - General Fund

Statement of operations - General Fund

Statement of changes in fund balance - General Fund

Statement of cash flows - General Fund

Statement of financial position - Green Municipal Fund

Statement of operations - Green Municipal Fund

Statement of changes in fund balance - Green Municipal Fund

Statement of cash flows - Green Municipal Fund

Notes to the financial statements

# Fédération canadienne des municipalités

31 mars 2017

## Table des matières

1-2 Rapport de l'auditeur indépendant

3 État combiné de la situation financière

4 État de la situation financière - Fonds général

5 État des résultats - Fonds général

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

7 État des flux de trésorerie - Fonds général

8 État de la situation financière - Fonds municipal vert

9 État des résultats - Fonds municipal vert

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

11 État des flux de trésorerie - Fonds municipal vert

12-25 Notes complémentaires

## Independent Auditor's Report

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

### Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of the General Fund and of the Green Municipal Fund of the Federation of Canadian Municipalities (FCM), 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, 2017 and the statements of operations, changes in fund balance and of cash flows of the General Fund and of the Green Municipal Fund for the year then ended, and 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.

### Auditor's 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.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers 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.

## Rapport de l'auditeur indépendant

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

### Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds général et du Fonds municipal vert de la Fédération canadienne des municipalités (FCM), qui comprennent l'état combiné de la situation financière et les états de la situation financière du Fonds général et du Fonds municipal vert au 31 mars 2017 et les états des résultats, de l'évolution du solde du fonds et des flux de trésorerie du Fonds général et du Fonds municipal vert de l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la direction pour les 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 de l'auditeur

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.

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 du jugement de l'auditeur, et notamment de son 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, l'auditeur prend 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**

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the FCM as at March 31, 2017 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

## **Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

As required by the Ontario Corporations Act, we report that, in our opinion, Canadian accounting standards for not-for-profit organizations have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

## **Other Matters**

The financial statements of FCM as at March 31, 2016 and for the year then ended were audited by another auditor who issued an unqualified opinion on June 5, 2016.

## **Opinion**

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la FCM au 31 mars 2017, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

## **Rapport sur les autres exigences légales et réglementaires**

Conformément à la Loi sur les personnes morales de l'Ontario, nous déclarons que, selon nous, les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif ont été appliquées sur une base constante avec celle de l'année précédente.

## **Autres points**

Les états financiers de la FCM au 31 mars 2016 ainsi que pour l'exercice clos à cette date ont été audités par un autre auditeur qui a émis une opinion sans réserve le 5 juin 2016.

The logo consists of the word "Deloitte" in a stylized blue script font, followed by "LLP/S.E.N.C.R.L./S.r.l." in a smaller, standard blue font.

Chartered Professional Accountants  
Licensed Public Accountants

June 3, 2017

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Le 3 juin 2017

# Federation of Canadian Municipalities

Combined statement of financial position  
as at March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

État combiné de la situation financière  
au 31 mars 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
Cash	<b>18,770,900</b>	19,124,800	Encaisse
Short-term investments (note 3)	<b>70,113,300</b>	103,991,300	Placements à court terme (note 3)
Receivables	<b>4,888,400</b>	4,548,500	Débiteurs
Project contributions receivable (note 11)	<b>319,300</b>	37,200	Apports au titre des projets débiteurs (note 11)
Program advances	<b>324,500</b>	306,500	Avances pour les programmes
Current portion of loans receivable (note 5)	<b>25,052,500</b>	21,209,400	Prêts à recevoir échéant à moins d'un an (note 5)
Prepaid expenses	<b>461,500</b>	541,100	Frais payés d'avance
	<b>119,930,400</b>	149,758,800	
Long-term investments (note 3)	<b>275,845,100</b>	257,872,300	Placements à long terme (note 3)
Loans receivable (note 5)	<b>260,649,900</b>	243,630,200	Prêts à recevoir (note 5)
Due from Green Municipal Corporation (note 6)	<b>-</b>	6,400	À recevoir de la Corporation municipale verte (note 6)
Tangible capital and intangible assets (note 7)	<b>4,565,800</b>	2,420,200	Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 7)
	<b>660,991,200</b>	653,687,900	
<b>Liabilities</b>			<b>Passif</b>
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities (note 8)	<b>3,382,800</b>	2,620,500	Créditeurs et charges à payer (note 8)
Deferred membership dues	<b>3,665,800</b>	3,879,300	Cotisations des membres reportées
Deferred revenue - other	<b>2,132,600</b>	1,573,800	Revenus reportés - autres
Deferred project revenue (note 11)	<b>9,735,700</b>	7,394,100	Revenus de projets reportés (note 11)
Grants payable (note 10)	<b>37,822,900</b>	32,990,100	Subventions à payer (note 10)
Demand loan (note 12)	<b>1,000,000</b>	-	Emprunt à vue (Note 12)
	<b>57,739,800</b>	48,457,800	
<b>Fund balances</b>			<b>Soldes de fonds</b>
Invested in tangible capital and intangible assets	<b>3,565,800</b>	2,420,200	Immobilisations corporelles et actifs incorporels
Reserve for non-performing loans (note 13)	<b>14,018,600</b>	13,480,100	Réserve pour prêts délinquants (note 13)
Internally restricted (note 14)	<b>546,700</b>	1,000,000	Affecté d'origine interne (note 14)
Externally restricted (note 14)	<b>582,383,700</b>	585,476,400	Affecté d'origine externe (note 14)
Unrestricted	<b>2,736,600</b>	2,853,400	Non-affecté
	<b>603,251,400</b>	605,230,100	
<b>Commitments (note 15)</b>			<b>Engagements (note 15)</b>
	<b>660,991,200</b>	653,687,900	

On behalf of the Board

Au nom du Conseil

Clark Somerville

President - Président

Jenny Gerbas

First Vice-President - Première Vice-Présidente

# Federation of Canadian Municipalities

Statement of financial position -  
General Fund  
as at March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

État de la situation financière -  
Fonds général  
au 31 mars 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			<b>Actif</b>
Current assets			Actif à court terme
Cash	<b>16,849,200</b>	11,089,900	Encaisse
Short-term investments (note 3)	<b>1,497,200</b>	3,255,800	Placements à court terme (note 3)
Receivables	<b>748,600</b>	411,300	Débiteurs
Project contributions receivable (note 11)	<b>319,300</b>	37,200	Apports au titre des projets débiteurs (note 11)
Program advances	<b>324,500</b>	306,500	Avances pour les programmes
Prepaid expenses	<b>383,300</b>	523,200	Frais payés d'avance
	<b>20,122,100</b>	15,623,900	
Long-term investments (note 3)	<b>1,500,000</b>	3,001,000	Placements à long terme (note 3)
Due from Green Municipal Corporation (note 6)	-	6,400	À recevoir de la Corporation municipale verte (note 6)
Tangible capital and intangible assets (note 7)	<b>4,099,300</b>	1,842,400	Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 7)
	<b>25,721,400</b>	20,473,700	
<b>Liabilities</b>			<b>Passif</b>
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities (note 8)	<b>2,682,900</b>	1,732,400	Créditeurs et charges à payer (note 8)
Deferred membership dues	<b>3,665,800</b>	3,879,300	Cotisations des membres reportées
Deferred revenue - other	<b>2,132,600</b>	1,573,800	Revenus reportés - autres
Interfund payable (note 4)	<b>121,800</b>	198,300	Créditeurs interfonds (note 4)
Deferred project revenue (note 11)	<b>9,735,700</b>	7,394,100	Revenus de projets reportés (note 11)
Demand loan (note 12)	<b>1,000,000</b>	-	Emprunt à vue (Note 12)
	<b>19,338,800</b>	14,777,900	
<b>Fund balances</b>			<b>Soldes de fonds</b>
Invested in tangible capital and intangible assets	<b>3,099,300</b>	1,842,400	Immobilisations corporelles et actif incorporels
Internally restricted (note 14)	<b>546,700</b>	1,000,000	Affecté d'origine interne (note 14)
Unrestricted	<b>2,736,600</b>	2,853,400	Non-affecté
	<b>6,382,600</b>	5,695,800	
Commitments (note 15)			Engagements (note 15)
	<b>25,721,400</b>	20,473,700	

**Federation of Canadian  
Municipalities**  
 Statement of operations -  
 General Fund  
 year ended March 31, 2017

**Fédération canadienne  
des municipalités**  
 État des résultats -  
 Fonds général  
 de l'exercice clos le 31 mars 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
<b>Revenue</b>			
Projects (note 11)	<b>20,777,700</b>	15,455,400	Projets (note 11)
Less: direct project expenses	<b>18,058,200</b>	13,884,700	Moins: frais directs au titre des projets
Net project contributions	<b>2,719,500</b>	1,570,700	Apport net au titre des projets
Membership fees	<b>4,535,100</b>	4,409,500	Cotisations
Events	<b>2,118,900</b>	2,766,100	Événements
Recoveries from the Green Municipal Fund	<b>1,255,200</b>	1,527,600	Recouvrement du Fonds municipal vert
Investments	<b>100,400</b>	98,900	Placements
Other revenue	<b>339,700</b>	265,800	Autres revenus
	<b>11,068,800</b>	10,638,600	
<b>Expenses</b>			
Personnel costs	<b>6,345,400</b>	6,084,000	Dépenses Frais du personnel
Other operating expenses	<b>3,297,100</b>	3,655,600	Autres dépenses d'exploitation
Amortization of tangible capital and intangible assets	<b>318,400</b>	249,200	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Occupancy costs	<b>421,100</b>	347,000	Frais d'occupation
	<b>10,382,000</b>	10,335,800	
<b>Excess of revenue over expenses</b>	<b>686,800</b>	302,800	<b>Excédent des revenus sur les dépenses</b>

# Federation of Canadian Municipalities

Statement of changes in fund balance -  
General Fund  
year ended March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

État de l'évolution du solde du fonds -  
Fonds général  
de l'exercice clos le 31 mars 2017

	Invested in tangible capital and intangible assets	Internally restricted	Unrestricted	Total		
	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels	Affecté d'origine interne	Non affecté	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Balance, beginning of year</b>	<b>1,842,400</b>	<b>1,000,000</b>	<b>2,853,400</b>	<b>5,695,800</b>	<b>5,393,000</b>	<b>Solde au début</b>
Excess of revenue over expenses	-	-	686,800	686,800	302,800	Excédent des revenus sur les dépenses
Transfer from the building reserve (note 14)	-	(500,000)	500,000	-	-	Transfert de la réserve pour l'immeuble (note 14)
Addition to the building reserve (note 14)	-	46,700	(46,700)	-	-	Ajout à la réserve pour l'immeuble (note 14)
Amortization of tangible capital and intangible assets	(318,400)	-	318,400	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Net purchase of tangible capital and intangible assets	2,575,300	-	(2,575,300)	-	-	Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
Increase of demand loan	(1,000,000)	-	1,000,000	-	-	Augmentation de l'emprunt à vue
<b>Balance, end of year</b>	<b>3,099,300</b>	<b>546,700</b>	<b>2,736,600</b>	<b>6,382,600</b>	<b>5,695,800</b>	<b>Solde à la fin</b>

**Federation of Canadian  
Municipalities**  
Statement of cash flows -  
General Fund  
year ended March 31, 2017

**Fédération canadienne  
des municipalités**  
État des flux de trésorerie -  
Fonds général  
de l'exercice clos le 31 mars 2017

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	\$	\$	
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:	Rentrées (sorties) nettes d'encaisse liées aux activités suivantes :		
<b>Operating</b>	<b>Exploitation</b>		
Excess of revenue over expenses	<b>686,800</b>	302,800	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash:			Éléments sans incidence sur l'encaisse :
Amortization of premium/ discount on investments	<b>53,800</b>	100,600	Amortissement des primes/ escomptes sur les placements
Net loss on sale of investments	<b>(3,800)</b>	-	Perte nette sur la vente d'investissement
Amortization of tangible capital and intangible assets	<b>318,400</b>	249,200	Amortissement des immobilisations corporéelles et des actifs incorporels
Net change in non-cash operating working capital items	<b>3,063,400</b>	3,569,500	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
	<b>4,118,600</b>	4,222,100	
<b>Financing</b>	<b>Financement</b>		
Increase of demand loan	<b>1,000,000</b>	-	Augmentation de l'emprunt à vue
<b>Investing</b>	<b>Investissement</b>		
Purchase of investments	<b>(1,000,000)</b>	(4,257,000)	Acquisition de placements
Sale of investments	<b>4,209,600</b>	4,875,000	Cession de placements
Decrease in due from Green Municipal Corporation	<b>6,400</b>	108,400	Diminution du dû de la Corporation municipale verte
Purchase of tangible capital and intangible assets	<b>(2,575,300)</b>	(503,800)	Acquisitions d'immobilisations corporéelles et des actifs incorporels
	<b>640,700</b>	222,600	
Net increase in cash	<b>5,759,300</b>	<b>4,444,700</b>	Augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	<b>11,089,900</b>	6,645,200	Encaisse au début
<b>Cash, end of year</b>	<b>16,849,200</b>	11,089,900	<b>Encaisse à la fin</b>

# Federation of Canadian Municipalities

Statement of financial position -  
Green Municipal Fund  
as at March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

État de la situation financière -  
Fonds municipal vert  
au 31 mars 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
<b>Assets</b>			
Current assets			<b>Actif</b>
Cash	1,921,700	8,034,900	Actif à court terme
Short-term investments (note 3)	68,616,100	100,735,500	Encaisse
Interest receivable	4,082,500	3,926,100	Placements à court terme (note 3)
Other receivable	57,300	211,100	Intérêts à recevoir
Current portion of loans receivable (note 5)	25,052,500	21,209,400	Autres débiteurs
Interfund receivable (note 4)	121,800	198,300	Prêts à recevoir échéant à moins d'un an (note 5)
Prepaid expenses	78,200	17,900	Débiteurs interfonds (note 4)
	<b>99,930,100</b>	134,333,200	Frais payés d'avance
Long-term investments (note 3)	274,345,100	254,871,300	Placements à long terme (note 3)
Loans receivable (note 5)	260,649,900	243,630,200	Prêts à recevoir (note 5)
Tangible capital and intangible assets (note 7)	466,500	577,800	Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 7)
	<b>635,391,600</b>	633,412,500	
<b>Liabilities</b>			
Current liabilities			<b>Passif</b>
Accounts payable and accrued liabilities (note 8)	699,900	888,100	Passif à court terme
Grants payable (note 10)	37,822,900	32,990,100	Créditeurs et charges à payer (note 8)
	<b>38,522,800</b>	33,878,200	Subventions à payer (note 10)
<b>Fund balances</b>			
Invested in tangible capital and intangible assets	466,500	577,800	<b>Soldes de fonds</b>
Reserve for non-performing loans (note 13)	14,018,600	13,480,100	Immobilisations corporelles et actif incorporels
Externally restricted (note 14)	582,383,700	585,476,400	Réserve pour prêts délinquants (note 13)
	<b>596,868,800</b>	599,534,300	Affecté d'origine externe (note 14)
Commitments (note 15)			Engagements (note 15)
	<b>635,391,600</b>	633,412,500	

**Federation of Canadian  
Municipalities**  
 Statement of operations -  
 Green Municipal Fund  
 year ended March 31, 2017

**Fédération canadienne  
des municipalités**  
 État des résultats -  
 Fonds municipal vert  
 de l'exercice clos le 31 mars 2017

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	\$	\$
<b>Revenue</b>		
Investments	<b>10,768,800</b>	12,103,500
Interest on loans	<b>6,810,100</b>	5,914,500
Other revenue	<b>41,300</b>	45,400
	<b>17,620,200</b>	18,063,400
Operating expenses		
Personnel costs	<b>4,805,700</b>	5,107,300
Other operating expenses	<b>2,763,200</b>	3,326,000
Amortization of tangible capital and intangible assets	<b>192,200</b>	245,600
Occupancy costs	<b>612,400</b>	570,300
	<b>8,373,500</b>	9,249,200
Excess of revenue over expenses before grants		
Grants (note 10)	<b>9,246,700</b>	8,814,200
(Deficiency) excess of revenue over expenses	<b>11,912,200</b>	5,291,200
	<b>(2,665,500)</b>	3,523,000
<b>Revenues</b>		
Placements		
Intérêts sur prêts		
Autres revenus		
Dépenses d'exploitation		
Frais de personnel		
Autres dépenses d'exploitation		
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels		
Frais d'occupation		
Excédent des revenus sur les dépenses avant subventions		
Subventions (note 10)		
<b>(Insuffisance) excédent des revenus sur les dépenses</b>		

# Federation of Canadian Municipalities

Statement of changes in fund balance -  
Green Municipal Fund  
year ended March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

État de l'évolution du solde du fonds -  
Fonds municipal vert  
de l'exercice clos le 31 mars 2017

	Invested in tangible capital and intangible assets	Reserve for Non-performing loans	Externally restricted	Total		
	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels	Réserve pour prêts délinquants	Affecté d'origine externe	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Balance, beginning of year</b>	<b>577,800</b>	<b>13,480,100</b>	<b>585,476,400</b>	<b>599,534,300</b>	<b>596,011,300</b>	<b>Solde au début</b>
(Deficiency) excess of revenue over expenses	-	-	(2,665,500)	(2,665,500)	3,523,000	(Insuffisance) excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of tangible capital and intangible assets	(192,200)	-	192,200	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Net purchase of tangible capital and intangible assets	80,900	-	(80,900)	-	-	Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
Transfer to Reserve for non-performing loans (note 13)	-	538,500	(538,500)	-	-	Transfert à la Réserve pour prêts délinquants (note 13)
<b>Balance, end of year</b>	<b>466,500</b>	<b>14,018,600</b>	<b>582,383,700</b>	<b>596,868,800</b>	<b>599,534,300</b>	<b>Solde à la fin</b>

# Federation of Canadian Municipalities

Statement of cash flows -  
Green Municipal Fund  
year ended March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

État des flux de trésorerie -  
Fonds municipal vert  
de l'exercice clos le 31 mars 2017

	2017	2016	
	\$	\$	
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities:			Rentrées (sorties) nettes d'encaisse liées aux activités suivantes :
<b>Operating</b>			<b>Exploitation</b>
(Deficiency) excess of revenue over expenses	<b>(2,665,500)</b>	3,523,000	(Insuffisance) excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of premium/ discount on investments	<b>(429,600)</b>	(1,883,500)	Amortissement des primes/ escomptes sur les placements
Loss on sale of investments	<b>137,400</b>	623,700	Perte sur cession de placements
Amortization of tangible capital and intangible assets	<b>192,200</b>	245,600	Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels
Gain on disposal of tangible capital and intangible assets	-	(1,700)	Gain sur cession d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels
Net change in non-cash operating working capital items	<b>4,658,200</b>	(7,012,200)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
	<b>1,892,700</b>	(4,505,100)	
<b>Investing</b>			<b>Investissement</b>
Purchase of investments	<b>(279,062,000)</b>	(460,521,200)	Acquisition de placements
Sale of investments	<b>291,999,800</b>	511,990,500	Cession de placements
Net increase in loans receivable	<b>(20,862,800)</b>	(44,064,100)	Augmentation nette des prêts à recevoir
Purchase of tangible capital and intangible assets	<b>(80,900)</b>	(32,700)	Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels
	<b>(8,005,900)</b>	7,372,500	
Net (decrease) increase in cash	<b>(6,113,200)</b>	2,867,400	(Diminution) augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	<b>8,034,900</b>	5,167,500	Encaisse au début
<b>Cash, end of year</b>	<b>1,921,700</b>	8,034,900	<b>Encaisse à la fin</b>

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2017

---

## 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. August 6, 2014, FCM continued its incorporation to the Canada Not-for-Profit Corporations Act.

As at January 1, 2017, FCM's charitable status was annulled by the Canada Revenue Agency. As a result, starting January 1, 2017, FCM is now a not-for-profit organization and is still exempt from income taxes. Additionally, the Green Municipal Fund (GMF) is now deemed to be a trust for tax purposes as of January 1, 2017.

FCM is the national voice of municipal governments. FCM is dedicated to improving the quality of life in all communities by promoting strong, effective and accountable municipal government. 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 the 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 sans but lucratif.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2017, le statut d'organisme de bienfaisance de la FCM a été annulé par l'Agence du revenu du Canada. En conséquence, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017, la FCM est maintenant un organisme à but non lucratif et continue d'être exonérée de l'impôt sur le revenu. De plus, le Fonds municipal vert (FMV) est réputé être une fiducie pour fins de taxes depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017.

FCM est le porte-parole national des gouvernements municipaux. La FCM consacre ses efforts à l'amélioration de la vie dans toutes les communautés et encourage un gouvernement municipal fort, efficace et responsable. La FCM se compose de représentants des plus grandes villes du Canada, les associations municipales provinciales et territoriales, et 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 the financial statements  
March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2017

---

## 2. Significant accounting policies

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

### *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 or "GMC"). Information concerning this entity is presented in the notes to these financial statements.

### *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 Fund (GMF).

### *General Fund*

The General Fund accounts for membership fees, conference fees and project revenues and expenses, as well as all aspects of FCM's shared services.

### *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.

### *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.

## 2. Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

### *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 ou « CMV »). L'information concernant cette entité est présentée dans les notes complémentaires

### *Comptabilité par fonds*

Conformément aux usages de la comptabilité par fonds, 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 fond affecté d'origine externe (FMV).

### *Fonds général*

Le Fonds général comptabilise les cotisations, les revenus du congrès et les revenus et dépenses de projets, ainsi que tous les services en commun de la FCM.

### *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.

### *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.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2017

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *Financial instruments (continued)*

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 change.

### *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.

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Instruments financiers (suite)*

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 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

### *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.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2017

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *Revenue recognition (continued)*

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.

### *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 13.

### *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 and terms:

#### Tangible capital assets:

Building	25 years
Building improvements	10 to 25 years
Furniture and equipment	5 to 10 years
Leasehold improvements	period of lease
Computer hardware	3 to 5 years

#### Intangible assets:

Computer software	3 to 5 years
Website	5 years
Customer relations management	10 years

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *Constatation des revenus (suite)*

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.

### *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 13.

### *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 et durées annuels suivants :

#### Immobilisations corporelles :

Immeuble	25 ans
Améliorations d'immeuble	10 à 25 ans
Mobilier et équipement	5 à 10 ans
Améliorations locatives	durée du bail
Équipement informatique	3 à 5 ans

#### Actifs incorporels :

Logiciels	3 à 5 ans
Site web	5 ans
Gestion des relations-clients	10 ans

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2017

## 2. Significant accounting policies (continued)

### *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 expenses is received.

### *Grants*

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

Other grants are recognized as an expense in the period in which the disbursement occurs.

### *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.

### *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.

### *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 and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from these estimates.

Significant areas requiring the use of management's estimates include the collectible amounts of receivables and loans receivable, the amount of accounts payable and accrued liabilities, the useful lives of capital assets and recoveries from the Green Municipal Fund.

## 2. Principales méthodes comptables (suite)

### *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.

### *Subventions*

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

Les autres subventions sont constatées comme dépense dans l'exercice au cours duquel le déboursé est engagé.

### *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.

### *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.

### *Utilisation d'estimations*

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Les éléments importants nécessitant l'utilisation d'estimations par la direction incluent les montants recouvrables des débiteurs et prêts à recevoir, le montant des créiteurs et des charges à payer, la durée de vie utile des immobilisations corporelles et les recouvrements du Fonds municipal vert.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2017

### 3. Investments

Short-term investments - General Fund:

	<b>2017</b>	2016	
	\$	\$	
Corporate bonds	<b>1,497,200</b>	3,255,800	Obligations de société

Long-term investments - General Fund:

	<b>2017</b>	2016	
	\$	\$	
Corporate bonds	<b>1,500,000</b>	3,001,000	Obligations de société

Short-term investments - Green Municipal Fund:

	<b>2017</b>	2016	
	\$	\$	
Short-term bonds	<b>68,616,100</b>	100,735,500	Obligations à court terme

Long-term investments - Green Municipal Fund:

	<b>2017</b>	2016	
	\$	\$	
Supranational bonds	<b>998,500</b>	998,100	Obligations supranationales
Federal bonds	<b>5,481,100</b>	6,350,700	Obligations fédérales
Provincial bonds	<b>56,291,600</b>	56,938,900	Obligations provinciales
Corporate bonds	<b>201,678,600</b>	178,679,600	Obligations de société
Municipal bonds	<b>9,895,300</b>	11,904,000	Obligations municipales
	<b>274,345,100</b>	254,871,300	
Total short-term investments	<b>70,113,300</b>	103,991,300	Total - placements à court terme
Total long-term investments	<b>275,845,100</b>	257,872,300	Total - placements à long terme

FCM's fixed income notes have interest rates ranging from 1.65% to 4.274% and maturity dates ranging from June 15, 2017 to June 3, 2018.

GMF's fixed income notes have interest rates ranging from 0.0% to 9.0% and maturity dates ranging from April 3, 2017 to December 31, 2108.

Les billets à revenu fixe de la FCM ont des taux d'intérêt qui varient entre 1,65 % et 4,274 % avec des dates d'échéance qui vont du 15 juin 2017 au 3 juin 2018.

Les billets à revenu fixe du FMV ont des taux d'intérêt qui varient entre 0,0 % et 9,0 % avec des dates d'échéance qui vont du 3 avril 2017 au 31 décembre 2108.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2017

## 4. Interfund and due to/from balances

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

## 4. Soldes interfonds et à recevoir/à payer

Ces soldes sont sans modalités de remboursement et sans intérêts.

## 5. Loans receivable

## 5. Prêts à recevoir

	2017	2016	
	\$	\$	
Municipalities and Municipal corporations	<b>260,569,700</b>	239,706,900	Municipalités et sociétés municipales
Corporations	<b>25,132,700</b>	25,132,700	Corporations
	<b>285,702,400</b>	264,839,600	
Less current portion	<b>25,052,500</b>	21,209,400	Moins la tranche échéant à moins d'un an
	<b>260,649,900</b>	243,630,200	

### Maturities and interest rates

### Maturités et taux d'intérêts

	1 to 5 years	Rate	Greater than		
			5 years	Rate	
	1 à 5 ans	Taux	Plus de		
	\$	%	\$	%	
Municipalities and Municipal corporations	12,544,300	0.28% to/ à 7.09%	248,025,400	0.3% to/ à 4.25%	Municipalités et sociétés municipales
Corporations	5,844,400	3.85% to/ à 7.14%	19,288,300	1.85% to/ à 7.50%	Corporations
	<b>18,388,700</b>		<b>267,313,700</b>		

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

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

	\$
2018	25,052,500
2019	24,171,200
2020	23,862,600
2021	20,316,700
2022	20,285,900
	<b>113,688,900</b>

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2017

## 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.

The balance due from GMC at March 31 2017 is \$Nil (2016 - \$6,400).

GMC has concluded its operations and the corporation has been dissolved as of March 31, 2017. Unrestricted surplus have been transferred to FCM and the retained earnings value (\$52,800) has been recorded as other revenue for FCM.

The financial position of GMC as at March 31, 2017 reflects the transfer of all assets, liabilities and unrestricted surplus to FCM. The results of operations reflect the current year activity.

## 6. Entité contrôlée et opérations entre apparentées

La FCM est le seul membre de la Corporation municipale verte (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 mission de la CMV est de participer à des acquisitions, transferts et dispositions de droits, intérêts et bénéfices associés et provenant de réductions des émissions de gaz à effet de serre résultant des projets environnementaux municipaux.

Le solde dû par la CMV au 31 mars 2017 est de nul \$ (6 400 \$ au 31 mars 2016)

La CMV a cessé ses activités et la corporation a été dissoute au 31 mars 2017. Le surplus non affecté a été transféré à la FCM et la valeur des bénéfices non répartis de 52 800 \$ a été constatée comme autre revenu pour la FCM.

Au 31 mars 2017, la situation financière de la CMV reflète le transfert de tous les actifs, passifs et le surplus non affecté à la FCM. Les résultats d'exploitation de l'exercice clos à cette date se présentent comme suit :

Financial position	2017	2016	Situation financière
	\$	\$	
Total assets	-	79,600	Total de l'actif
Current liabilities	-	11,300	Passif à court terme
Due to FCM	-	6,400	Dû à la FCM
	-	17,700	
Unrestricted surplus	-	61,900	Surplus non affecté
	-	79,600	

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2017

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

Results of operations	2017	2016	Résultats d'exploitation
	\$	\$	
Revenue	-	273,600	Produits
Expenses	9,100	49,200	Charges
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(9,100)	224,400	Excédent (insuffisance) des produits sur les charges

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

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

## 7. Tangible capital and intangible assets

*General Fund*

## 7. Immobilisations corporelles et actifs incorporels

*Fonds général*

	Cost	Accumulated amortization	Net book value	2016
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
	\$	\$	\$	\$
<b>Tangible capital assets:</b>				
Land	789,200	-	789,200	789,200
Building	1,580,000	1,580,000	-	-
Building renovations	2,770,000	1,189,900	1,580,100	417,000
Furniture and equipment	1,236,500	897,800	338,700	57,200
Computer hardware	2,863,200	2,588,900	274,300	209,900
<b>Intangible assets:</b>				
Computer software	1,986,700	891,100	1,095,600	346,900
Website	164,100	142,700	21,400	22,200
	<b>11,389,700</b>	<b>7,290,400</b>	<b>4,099,300</b>	<b>1,842,400</b>

### Immobilisations corporelles :

Terrain

Édifice

Rénovations de

l'immeuble

Mobilier et

équipement

Matériel informatique

### Actifs incorporels :

Logiciels

Site Web

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2017

## 7. Tangible capital and intangible assets (continued)

*Green Municipal Fund*

## 7. Immobilisations corporelles et actifs incorporels (suite)

*Fonds municipal vert*

		2017	2016	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
	\$	\$	\$	\$
<b>Tangible capital assets:</b>				<b>Immobilisations corporelles :</b>
Furniture and equipment	503,400	495,600	7,800	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	924,600	591,000	333,600	Améliorations locatives
Computer hardware	87,300	65,200	22,100	Matériel informatique
<b>Intangible assets:</b>				<b>Actifs incorporels :</b>
Computer software	255,000	152,000	103,000	Logiciels
Customer relations management	138,700	138,700	-	Gestion des relations clients
	<b>1,909,000</b>	<b>1,442,500</b>	<b>466,500</b>	<b>577,800</b>

FCM's cost and accumulated amortization at March 31, 2016 amounted to \$8,862,300 and \$7,019,900, respectively. GMF's cost and accumulated amortization at March 31, 2016 amounted to \$1,828,600 and \$1,250,800, respectively.

Le coût et l'amortissement cumulé de la FCM au 31 mars 2016 s'élevaient respectivement à 8 862 300 \$ et 7 019 900 \$. Le coût et l'amortissement cumulé du FMV au 31 mars 2016 s'élevaient respectivement à 1 828 600 \$ et 1 250 800 \$.

## 8. Accounts payable and accrued liabilities

As at year-end, FCM had \$256,000 (2016 – Nil) payable for government remittances related to net taxes payable on the membership dues which were remitted in April 2017.

## 8. Créditeurs et charges à payer

À la fin de l'exercice, la FCM avait un montant de 256 000 \$ (nul en 2016) à remettre à l'État concernant les taxes à payer sur les cotisations de membres qui ont été versées en avril 2017.

## 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, 2017 and March 31, 2016, FCM had no amounts outstanding on the line of credit.

## 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. Au 31 mars 2017 et au 31 mars 2016, la FCM n'affichait aucun solde impayé sur sa marge de crédit.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2017

## 10. Grants payable

	2017	2016	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	<b>32,990,100</b>	39,456,600	Solde au début
Approvals	<b>11,912,200</b>	5,291,200	Approbations
Disbursements	<b>(7,079,400)</b>	(11,757,700)	Décaissements
Balance, end of year	<b>37,822,900</b>	32,990,100	Solde à la fin

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.

## 11. Deferred project revenue

Changes in the deferred project revenue balances are as follows:

	2017	2016	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	<b>7,394,100</b>	4,405,200	Solde au début
Add:			Ajouter :
Amounts received during the year	<b>22,837,200</b>	18,838,500	Montants reçus au cours de l'exercice
Current project contributions receivable	<b>319,300</b>	37,200	Apports aux titres des projets débiteurs courants
Less:			Moins :
Amounts recognized as revenue	<b>(20,777,700)</b>	(15,455,400)	Montants constatés comme revenus
Previous year project contributions receivable	<b>(37,200)</b>	(431,400)	Apports aux titres des projets débiteurs de l'exercice précédent
Balance, end of year	<b>9,735,700</b>	7,394,100	Solde à la fin

Management cannot reasonably estimate the amounts that will be disbursed in future years, as such the total balance is reported as current. Amounts received during the year include government contributions of \$22,832,300 (2016 – \$18,838,500).

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. Les montants reçus au cours de l'exercice inclus des subventions gouvernementales de 22 832 300\$ (18 838 500\$ en 2016).

## 12. Demand loan

As at March 31, 2017, the FCM has a \$1,000,000 (2016 – NIL) demand loan secured by the building and land at 24 Clarence street and bearing interest at a rate of prime minus 0.75%. The total amount available under this credit facility is \$2,800,000.

## 12. Emprunt à vue

Au 31 mars 2017, la FCM a un emprunt à vue de 1 000 000 \$ (nul en 2016) garanti par l'immeuble et le terrain du 24 rue Clarence et portant intérêt au taux préférentiel moins 0,75 %. Le montant total disponible selon cette entente de facilité de crédit est de 2 800 000\$.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2017

---

## 13. 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.

## 14. Fund balances

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.

During the year, FCM reduced the long-term building project reserve by \$453,300 (2016 - increased by \$200,000) in order to partially fund the renovations in 2016-17. FCM may not use these internally restricted amounts for any other purpose without the approval of the Board of Directors.

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, 2017, this balance was equal to \$582,850,200 (2016 - \$586,054,200). 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.

## 15. Commitments

### *GMF loans*

As at March 31, 2017, GMF had loans approved by the Board but undisbursed for a total amount of \$187,281,800 (2016 - \$171,482,200).

## 13. Réserve pour prêts délinquants

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

## 14. Soldes de fonds

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.

Au cours de l'exercice, la FCM a réduit 453 300 \$ (augmentation de 200 000 \$ en 2016) la réserve aux fins du projet 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.

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 délinquants et de la provision pour garanties. Au 31 mars 2017, ce solde était égal à 582 850 200 \$ (586 054 200 \$ en 2016). 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.

## 15. Engagements

### *Prêts de FMV*

Au 31 mars 2017, FMV avait des prêts approuvés par le Conseil mais non encore déboursés pour un montant total de 187 281 800 \$ (171 482 200 \$ en 2016).

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2017

## 15. Commitments (continued)

### Leases

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

	Office space	Office equipment	Total	\$
	Espace de bureau	Matériel de bureau		
	\$	\$	\$	
2018	784,900	7,800	792,700	2018
2019	796,800	7,800	804,600	2019
2020	808,600	7,800	816,400	2020
2021	406,700	7,800	414,500	2021
2022	-	4,500	4,500	2022
	2,797,000	35,700	2,832,700	

### 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 2017 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, 2017 is \$481,900 for FCM and 147,600 for GMF (2016 - \$185,800 for FCM and \$58,000 for GMF).

## 16. Retirement benefits

FCM matches employee RRSP contributions up to 5% of their salaries. Total employer contributions for the year for FCM were \$402,500 (2016 - \$367,400), and for GMF were \$216,300 (2016 - \$221,600). The contributions are recorded in personnel expenses.

## 15. Engagements (suite)

### 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 cinq prochains exercices de la façon suivante :

### 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 2017. 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 2017 est de 481 900 \$ pour la FCM et de 147 600 \$ pour le FMV (185 800 \$ pour la FCM et 58 000 \$ pour le FMV en 2016).

## 16. 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 402 500 \$ (367 400 \$ en 2016) pour la FCM et à 216 300 \$ (221 600 \$ en 2016) pour le FMV. Ces contributions sont comptabilisées en frais de personnel.

# Federation of Canadian Municipalities

Notes to the financial statements  
March 31, 2017

# Fédération canadienne des municipalités

Notes complémentaires  
31 mars 2017

## 17. Allocation of expenses:

These expenses were allocated as follows:

	2017			2016		
	General Fund	Green Municipal Fund	Total	General Fund	Green Municipal Fund	Total
	Fonds général	Fonds municipal vert	\$	Fonds général	Fonds municipal vert	\$
Administrative overhead	<b>3,130,100</b>	<b>1,255,200</b>	<b>4,385,300</b>	2,758,400	1,451,900	4,210,300
	<b>71%</b>	<b>29%</b>	<b>100%</b>	66%	34%	100%

## 18. Financial risks

### Currency risk

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

### Interest rate risk

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

### 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.

### Fair value

FCM's financial instruments consist of investments, receivables and accounts payable and accrued liabilities. The fair value of accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximates their carrying value due to the short-term nature of these items. Investments are recorded at amortized cost which mitigate the risk of fair value volatility.

## 18. Instruments financiers

### Risque de change

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

### 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.

### Risque de crédit

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.

### Juste valeur

Les instruments financiers de la FCM sont composés de placements, de débiteur et de créateurs et charges à payer. La juste valeur des débiteurs et des créateurs et charges à payer se rapproche de la valeur comptable compte tenu du caractère à court terme de ces éléments. Les placements sont enregistrés au coût amorti ce qui atténue le risque de volatilité de la juste valeur.