
Financial statements of the
États financiers de la
Federation of Canadian Municipalities
Fédération canadienne
des municipalités

March 31, 2019
31 mars 2019

Independent Auditor's Report	1-3	Rapport de l'auditeur indépendant
Combined statement of financial position	4	État combiné de la situation financière
Statement of financial position – General Fund	5	État de la situation financière - Fonds général
Statement of operations – General Fund	6	État des résultats - Fonds général
Statement of changes in fund balance – General Fund	7	État de l'évolution du solde du fonds - Fonds général
Statement of cash flows – General Fund	8	État des flux de trésorerie - Fonds général
Statement of financial position – Green Municipal Fund	9	État de la situation financière - Fonds municipal vert
Statement of operations – Green Municipal Fund	10	État des résultats - Fonds municipal vert
Statement of changes in fund balance – Green Municipal Fund	11	État de l'évolution du solde du fonds - Fonds municipal vert
Statement of cash flows – Green Municipal Fund	12	État des flux de trésorerie - Fonds municipal vert
Notes to the financial statements	13-27	Notes complémentaires

Independent Auditor's Report

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

Report on the Audit of the Financial Statements Opinion

We have audited the financial statements of the General Fund and 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, 2019, and the statements of operations, changes in fund balance and cash flows of the General Fund and of the Green Municipal Fund for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of FCM as at March 31, 2019, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Opinion

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

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information, other than the financial statements and our auditor's report thereon, in the Annual Report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Rapport de l'auditeur indépendant

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

Rapport sur les états financiers Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers 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 2019, et les états des résultats, de l'évolution du solde de fonds et des flux de trésorerie du Fonds général et du Fonds municipal vert pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la FCM au 31 mars 2019, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la FCM conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel, mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

We obtained the Annual Report prior to the date of this auditor's report. If, based on the work we have performed on this other information, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact in this auditor's report. We have nothing to report in this regard.

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Nous avons obtenu le rapport annuel avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations contenues, nous avons conclu à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous aurions été tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la FCM à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la FCM ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la FCM.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of FCM's internal control.
 - Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
 - Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on FCM's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause FCM to cease to continue as a going concern.
 - Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la FCM.
 - Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
 - Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la FCM à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la FCM à cesser son exploitation.
 - Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

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

Deloitte LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

June 2, 2019

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.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

2 juin 2019

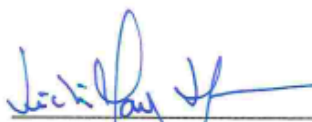
	2019	2018	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash	35,711,900	19,649,100	Encaisse
Short-term investments (Note 3)	39,013,300	55,576,100	Placements à court terme (note 3)
Receivables (Note 1)	956,434,200	130,804,800	Débiteurs (note 1)
Project contributions receivable (Note 10)	114,000	608,100	Apports au titre des projets débiteurs (note 10)
Program advances	873,500	702,600	Avances pour les programmes
Current portion of loans receivable (Note 5)	29,853,200	26,398,800	Tranche à court terme des prêts à recevoir (note 5)
Prepaid expenses	443,300	255,800	Frais payés d'avance
	1,062,443,400	233,995,300	
Long-term investments (Note 3)	413,991,400	288,386,100	Placements à long terme (note 3)
Loans receivable (Note 5)	278,980,300	263,850,600	Prêts à recevoir (note 5)
Tangible capital and intangible assets (Note 6)	6,534,000	6,004,100	Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 6)
	1,761,949,100	792,236,100	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities (Note 7)	4,329,100	4,016,900	Créditeurs et charges à payer (note 7)
Deferred membership dues	3,773,100	4,107,800	Cotisations des membres reportées
Deferred revenue - other	2,491,500	2,102,200	Revenus reportés - autres
Grants payable (Note 9)	36,345,900	37,510,200	Subventions à payer (note 9)
Deferred project revenue (Note 10)	25,961,900	12,201,800	Revenus de projets reportés (note 10)
Demand loan (Note 11)	2,800,000	2,000,000	Emprunt à vue (note 11)
	75,701,500	61,938,900	
Commitments (Note 14)			Engagements (note 14)
Fund balances			Soldes de fonds
Invested in tangible capital and intangible assets	3,734,000	4,004,100	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels
Reserve for non-performing loans (Note 12)	21,175,700	20,548,900	Réserve pour prêts délinquants (note 12)
Externally restricted (Note 13)	1,657,778,500	702,619,300	Affecté d'origine externe (note 13)
Unrestricted	3,559,400	3,124,900	Non affecté
	1,686,247,600	730,297,200	
	1,761,949,100	792,236,100	

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

On behalf of the Board

Au nom du Conseil


Vicki-May Hamm
President - Présidente


Bill Kersten
First Vice-President - Premier Vice-Président

Federation of Canadian Municipalities
Statement of financial position -
General Fund
As at March 31, 2019

Fédération canadienne des municipalités
État de la situation financière -
Fonds général
Au 31 mars 2019

	2019	2018	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash	29,810,500	15,482,300	Encaisse
Short-term investments (Note 3)	3,946,900	4,485,400	Placements à court terme (note 3)
Receivables	615,700	1,109,600	Débiteurs
Project contributions receivable (Note 10)	114,000	608,100	Apports au titre des projets débiteurs (note 10)
Program advances	873,500	702,600	Avances pour les programmes
Interfund receivable (Note 4)	—	3,700	Débiteurs interfonds (note 4)
Prepaid expenses	428,800	241,100	Frais payés d'avance
	35,789,400	22,632,800	
Long-term investments (Note 3)	3,091,700	2,008,100	Placements à long terme (note 3)
Tangible capital and intangible assets (Note 6)	6,126,500	5,514,200	Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 6)
	45,007,600	30,155,100	
Liabilities			Passif
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities (Note 7)	3,033,100	3,104,200	Créditeurs et charges à payer (note 7)
Deferred membership dues	3,773,100	4,107,800	Cotisations des membres reportées
Deferred revenue - other	2,491,500	2,102,200	Revenus reportés - autres
Interfund payable (Note 4)	62,100	—	Créditeurs interfonds (note 4)
Deferred project revenue (Note 10)	25,961,900	12,201,800	Revenus de projets reportés (note 10)
Demand loan (Note 11)	2,800,000	2,000,000	Emprunt à vue (note 11)
	38,121,700	23,516,000	
Commitments (Note 14)			Engagements (note 14)
Fund balances			Soldes de fonds
Invested in tangible capital and intangible assets	3,326,500	3,514,200	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels
Unrestricted	3,559,400	3,124,900	Non affecté
	6,885,900	6,639,100	
	45,007,600	30,155,100	

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Federation of Canadian Municipalities**Statement of operations -
General Fund**

Year ended March 31, 2019

Fédération canadienne des municipalités**État des résultats -
Fonds général**

Exercice terminé le 31 mars 2019

	2019	2018	
	\$	\$	
Revenues			Revenus
Projects (Note 10)	49,418,300	31,598,700	Projets (note 10)
Less: direct project expenses	45,284,600	27,558,600	Moins : frais directs reliés aux projets
Net project contributions	4,133,700	4,040,100	Apport net au titre des projets
Membership fees	4,984,900	4,632,900	Cotisations
Events	2,673,100	2,936,800	Événements
Recoveries from the Green Municipal Fund	1,408,200	1,436,200	Recouvrement du Fonds municipal vert
Investments	127,200	64,600	Placements
Other revenue	633,400	455,300	Autres revenus
	13,960,500	13,565,900	
Expenses			Dépenses
Personnel costs	8,195,300	7,998,500	Frais du personnel
Other operating expenses	3,969,300	3,929,600	Autres dépenses de fonctionnement
Amortization of tangible capital and intangible assets	661,100	552,600	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Occupancy costs	888,000	828,700	Frais d'occupation
	13,713,700	13,309,400	
Excess of revenue over expenses	246,800	256,500	Excédent des revenus sur les dépenses

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

Les notes complémentaires font partie intégrante
des états financiers.

Federation of Canadian Municipalities
Statement of changes in fund balance -
General Fund
Year ended March 31, 2019

Fédération canadienne des municipalités
État de l'évolution du solde du fonds -
Fonds général
Exercice terminé le 31 mars 2019

	Invested in tangible capital and intangible assets	Unrestricted	Total 2019	Total 2018	
	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels	Non affecté	Total 2019	Total 2018	
	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	3,514,200	3,124,900	6,639,100	6,382,600	Solde au début
Excess of revenue over expenses	—	246,800	246,800	256,500	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of tangible capital and intangible assets	(661,100)	661,100	—	—	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Net purchase of tangible capital and intangible assets	1,273,400	(1,273,400)	—	—	Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
Increase of demand loan	(800,000)	800,000	—	—	Augmentation de l'emprunt à vue
Balance, end of year	3,326,500	3,559,400	6,885,900	6,639,100	Solde à la fin

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

Les notes complémentaires font partie
intégrante des états financiers.

Federation of Canadian Municipalities**Statement of cash flows -
General Fund**

Year ended March 31, 2019

Fédération canadienne des municipalités**État des flux de trésorerie -
Fonds général**

Exercice terminé le 31 mars 2019

	2019	2018	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Excess of revenue over expenses	246,800	256,500	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur l'encaisse
Amortization of premium/ discount on investments	54,900	15,300	Amortissement des primes/ escomptes sur les placements
Amortization of tangible capital and intangible assets	661,100	552,600	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Changes in non-cash operating working capital items	14,435,100	2,287,800	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
	15,397,900	3,112,200	
Financing activities			Activités de financement
Increase of demand loan	800,000	1,000,000	Augmentation de l'emprunt à vue
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of investments	(5,075,300)	(5,006,600)	Acquisition de placements
Proceeds on sale of investments	4,479,000	1,495,000	Produit de la cession de placements
Purchase of tangible capital and intangible assets	(1,273,400)	(1,967,500)	Acquisitions d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
	(1,869,700)	(5,479,100)	
Net increase (decrease) in cash	14,328,200	(1,366,900)	Augmentation (diminution) nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	15,482,300	16,849,200	Encaisse au début
Cash, end of year	29,810,500	15,482,300	Encaisse à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante
des états financiers.

Federation of Canadian Municipalities
Statement of financial position -
Green Municipal Fund
As at March 31, 2019

Fédération canadienne des municipalités
État de la situation financière -
Fonds municipal vert
Au 31 mars 2019

	2019	2018	
	\$	\$	
Assets			Actif
Current assets			À court terme
Cash	5,901,400	4,166,800	Encaisse
Short-term investments (Note 3)	35,066,400	51,090,700	Placements à court terme (note 3)
Interest receivable	5,570,100	4,433,500	Intérêts à recevoir
Receivables (Note 1)	950,248,400	125,261,700	Débiteurs (note 1)
Interfund receivable (Note 4)	62,100	—	Débiteurs interfonds (note 4)
Current portion of loans receivable (Note 5)	29,853,200	26,398,800	Tranche à court terme des prêts à recevoir (note 5)
Prepaid expenses	14,500	14,700	Frais payés d'avance
	1,026,716,100	211,366,200	
Long-term investments (Note 3)	410,899,700	286,378,000	Placements à long terme (note 3)
Loans receivable (Note 5)	278,980,300	263,850,600	Prêts à recevoir (note 5)
Tangible capital and intangible assets (Note 6)	407,500	489,900	Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 6)
	1,717,003,600	762,084,700	
Liabilities			Passif
Current liabilities			Passif à court terme
Accounts payable and accrued liabilities	1,296,100	912,700	Créditeurs et charges à payer
Interfund payable (Note 4)	—	3,700	Créditeurs interfonds (note 4)
Grants payable (Note 9)	36,345,900	37,510,200	Subventions à payer (note 9)
	37,642,000	38,426,600	
Commitments (Note 14)			Engagements (note 14)
Fund balances			Soldes de fonds
Invested in tangible capital and intangible assets	407,500	489,900	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels
Reserve for non-performing loans (Note 12)	21,175,700	20,548,900	Réserve pour prêts délinquants (note 12)
Externally restricted (Note 13)	1,657,778,400	702,619,300	Affecté d'origine externe (note 13)
	1,679,361,600	723,658,100	
	1,717,003,600	762,084,700	

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

On behalf of the Board


Vicki-May Hamm
President - Présidente


Bill Karsten
First Vice-President - Premier Vice-Président

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Au nom du conseil

Federation of Canadian Municipalities
**Statement of operations -
Green Municipal Fund**

Year ended March 31, 2019

Fédération canadienne des municipalités
**État des résultats -
Fonds municipal vert**

Exercice terminé le 31 mars 2019

	2019	2018	
	\$	\$	
Revenues			Revenus
Investments	12,535,000	10,604,500	Placements
Interest on loans	7,761,900	7,211,100	Intérêts sur les prêts
Additional contribution (Note 1)	950,000,000	125,000,000	Apport additionnel (note 1)
Other revenue	—	8,200	Autres revenus
	970,296,900	142,823,800	
Operating expenses			Dépenses de fonctionnement
Personnel costs	4,905,300	4,360,900	Frais de personnel
Other operating expenses	3,550,900	3,214,000	Autres dépenses de fonctionnement
Amortization of tangible capital and intangible assets	113,900	111,000	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Occupancy costs	272,700	291,400	Frais d'occupation
	8,842,800	7,977,300	
Excess of revenue over expenses before undernoted items	961,454,100	134,846,500	Excédent des revenus sur les dépenses avant les éléments suivants
Grants (Note 9)	(8,759,500)	(8,057,200)	Subventions (note 9)
Change in unrealized gains on investments	3,008,900	—	Variation des gains non réalisés sur les placements
Excess of revenue over expenses	955,703,500	126,789,300	Excédent des revenus sur les dépenses

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

	Invested in tangible capital and intangible assets	Reserve for non- performing loans	Externally restricted	Total 2019	Total 2018	
	Investi en immobilisations corporelles et actifs incorporels	Réserve pour prêts délinquants	Affecté d'origine externe			
	\$	\$	\$	\$	\$	
Balance, beginning of year	489,900	20,548,900	702,619,300	723,658,100	596,868,800	Solde au début
Excess of revenue over expenses	—	—	955,703,500	955,703,500	126,789,300	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of tangible capital and intangible assets	(113,900)	—	113,900	—	—	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Net purchase of tangible capital and intangible assets	31,500	—	(31,500)	—	—	Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
Transfer to reserve for non-performing loans (Note 13)	—	626,800	(626,800)	—	—	Transfert à la réserve pour prêts délinquants (note 13)
Balance, end of year	407,500	21,175,700	1,657,778,400	1,679,361,600	723,658,100	Solde à la fin

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

Les notes complémentaires font partie
intégrante des états financiers.

	2019	2018	
	\$	\$	
Operating activities			Activités de fonctionnement
Excess of revenue over expenses	955,703,500	126,789,300	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of premium/discount on investments	214,100	249,400	Amortissement des primes/escomptes sur les placements
(Gain) loss on sale of investments	732,100	(207,300)	(Gain) perte à la vente de placements
Change in unrealized gains on investments	(3,008,900)	—	Variation des gains non réalisés sur les placements
Amortization of tangible capital and intangible assets	113,900	111,000	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Changes in non-cash operating working capital items	(826,969,800)	(125,466,300)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
	126,784,900	1,476,100	
Investing activities			Activités d'investissement
Purchase of investments	(535,641,700)	(166,841,000)	Acquisition de placements
Proceeds from the sale of investments	429,207,000	172,291,400	Produit de la cession de placements
Net increase in loans receivable	(18,584,100)	(4,547,000)	Augmentation nette des prêts à recevoir
Purchase of tangible capital and intangible assets	(31,500)	(134,400)	Acquisitions d'immobilisations corporelles et actifs incorporels
	(125,050,300)	769,000	
Net increase in cash	1,734,600	2,245,100	Augmentation nette de l'encaisse
Cash, beginning of year	4,166,800	1,921,700	Encaisse au début
Cash, end of year	5,901,400	4,166,800	Encaisse à la fin

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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. Since 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 revoked 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) had its charitable status reinstated April 1, 2017, and continues to be deemed a trust for tax purposes.

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 GMF. In July 2005, FCM received another \$300,000,000. In 2018, FCM received an additional \$125,000,000. In March 2019, FCM entered into another new agreement with the Government of Canada to receive an additional \$950,000,000. The funds are expected to be received in 2019.

1. Nature des opérations et mission

La Fédération canadienne des maires et des municipalités (FCMM) a été créée le 18 mars 1937 à la suite de 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, la FCMM a demandé et obtenu le statut d'organisme de charité de l'Agence du revenu du Canada. 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, la FCM a poursuivi son incorporation à la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*.

Au 1er 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 1er 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 statut d'organisme de bienfaisance du Fonds municipal vert (FMV) a été rétabli le 1er avril 2017 et continue d'être réputé être une fiducie pour fins de taxes.

La 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, des associations municipales provinciales et territoriales, et des 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 municipaux 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 FMV. La FCM a reçu un montant supplémentaire de 300 000 000 \$ en juillet 2005. En 2018, la FCM a reçu un montant supplémentaire de 125 000 000 \$. En mars 2019, la FCM a signé un nouvel accord avec le gouvernement du Canada pour recevoir un montant supplémentaire de 950 000 000 \$ pour le FMV. Ces fonds seront reçus en 2019.

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.

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 revenue 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.

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 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)

Le 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 effectué le choix de comptabiliser les instruments à la juste valeur. La FCM n'a pas choisi de comptabiliser ces instruments financiers à leur juste valeur.

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 engagées.

Les revenus de projets sont constatés selon la méthode du pourcentage d'achèvement des travaux, établie sur la proportion des dépenses totales de contrat engagées 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 engagées. Les pertes de projets sont constatées dans l'exercice au cours duquel il a été établi qu'une perte est susceptible de se produire.

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 12.

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 the 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 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 charges et ensuite appliquées à la réserve affectée d'origine interne pour prêts délinquants. La réserve pour prêts délinquants est décrite à la note 12.

Immobilisations corporelles et actifs incorporels

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels sont comptabilisés au coût. 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 durées annuelles suivantes :

Immobilisations corporelles :

Immeuble	25 ans
Améliorations de l'immeuble	10 à 25 ans
Mobilier et équipement	5 à 10 ans
Améliorations locatives	durée du bail
Matériel informatique	3 à 5 ans

Actifs incorporels :

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

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.

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 du 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 a été effectué.

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 engagés 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 paie 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.

2. Significant accounting policies (continued)

Use of estimates (continued)

Significant areas requiring the use of management's estimates include the collectible amounts of receivables and loans receivable, the fair value of investments, the amount of accounts payable and accrued liabilities, the useful lives of tangible capital and intangible assets and recoveries from the GMF.

3. Investments

Short-term investments - General Fund:

	2019	2018	
	\$	\$	
Corporate bonds	3,946,900	4,485,400	Obligations de société

Long-term investments - General Fund:

	2019	2018	
	\$	\$	
Corporate bonds	3,091,700	2,008,100	Obligations de société

Short-term investments - Green Municipal Fund:

	2019	2018	
	\$	\$	
Short-term bonds	35,066,400	51,090,700	Obligations à court terme

Long-term investments - Green Municipal Fund:

	2019	2018	
	\$	\$	
Supranational bonds	—	1,997,100	Obligations supranationales
Federal bonds	44,729,200	6,720,200	Obligations fédérales
Provincial bonds	73,315,400	78,417,400	Obligations provinciales
Corporate bonds	221,242,500	184,493,000	Obligations de société
Municipal bonds	18,340,200	14,750,300	Obligations municipales
Equities (at fair value)	53,272,400	—	Capitaux propres (à la juste valeur)
	410,899,700	286,378,000	

Total combined short-term investments **39,013,300** 55,576,100 Total combiné- placements à court terme

Total combined long-term investments **413,991,400** 288,386,100 Total combiné- placements à long terme

2. Principales méthodes comptables (suite)

Utilisation d'estimations (suite)

Les éléments importants nécessitant l'utilisation d'estimations par la direction incluent les montants recouvrables des débiteurs et prêts à recevoir, la juste valeur des placements, le montant des crédateurs et des charges à payer, la durée de vie utile des immobilisations corporelles, actifs incorporels et les recouvrements du FMV.

3. Placements

Les placements à court terme - Fonds général :

Les placements à long terme - Fonds général

Les placements à court terme - Fonds municipal vert :

Les placements à long terme - Fonds municipal vert :

3. Investments (continued)

Long-term investments - Green Municipal Fund (continued):

FCM's fixed income bonds have interest rates ranging from 2.25% to 5.67% (2018- from 1.40% to 2.49%) and maturity dates ranging from May 13, 2019, to September 16, 2020 (2018- from April 2, 2018 to March 26, 2020).

GMF's fixed income bonds have interest rates ranging from 0.0% to 9.0% (2018- from 0.0% to 9.0%) and maturity dates ranging from April 4, 2019 to December 31, 2108 (2018- from April 5, 2018 to December 31, 2018).

4. Interfund

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

5. Loans receivable

3. Placements (suite)

Les placements à long terme - Fonds municipal vert (suite) :

Les obligations à revenu fixe de la FCM ont des taux d'intérêt qui varient entre 2,25 % et 5,67 % (entre 1,40% et 2,49% en 2018) avec des dates d'échéance qui vont du 19 mai 2019 au 16 septembre 2020 (du 2 avril 2018 au 26 mars 2020 en 2018).

Les obligations à revenu fixe du FMV ont des taux d'intérêt qui varient entre 0,0 % et 9,0 % (entre 0,0% et 9,0% en 2018) avec des dates d'échéance qui vont du 4 avril 2019 au 31 décembre 2108 (du 5 avril 2018 au 31 décembre 2018 en 2018).

4. Soldes interfonds

Ces soldes sont sans modalités de remboursement et sans intérêt.

5. Prêts à recevoir

	2019	2018	
	\$	\$	
Municipalities and municipal corporations	287,415,100	265,944,300	Municipalités et sociétés municipales
Corporations	21,418,400	24,305,100	Sociétés
	308,833,500	290,249,400	
Less: current portion	29,853,200	26,398,800	Moins : tranche à court terme
	278,980,300	263,850,600	

Maturities and interest rates

Maturités et taux d'intérêt

	1 to 5 years		Greater than 5 years		
		Rate		Rate	
	1 à 5 ans	Taux	Plus de 5 ans	Taux	
	\$	%	\$	%	
Municipalities and municipal corporations	11,727,200	0.30% to/ à 2.37%	275,687,800	1.03% to/ à 4.35%	Municipalités et sociétés municipales
Corporations	2,355,500	3.85% to/ à 6.50%	19,063,000	1.85% to/ à 6.95%	Sociétés
	14,082,700		294,750,800		

5. Loans receivable (continued)

Maturities and interest rates (continued)

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

2020	29,853,200
2021	24,133,800
2022	24,156,400
2023	25,273,100
2024	23,035,600
	<u>126,452,100</u>

5. Prêts à recevoir (suite)

Maturités et taux d'intérêt (suite)

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

\$

6. Tangible capital and intangible assets

General Fund

6. Immobilisations corporelles et actifs incorporels

Fonds général

			2019	2018	
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette	
	\$	\$	\$	\$	
Tangible capital assets:					Immobilisations corporelles :
Land	789,200	—	789,200	789,200	Terrain
Building	1,580,000	1,580,000	—	—	Immeuble
Building improvements	4,523,800	1,259,400	3,264,400	2,637,200	Améliorations de l'immeuble
Furniture and equipment	693,900	155,600	538,300	527,800	Mobilier et équipement
Computer hardware	988,000	662,400	325,600	334,800	Matériel informatique
Intangible assets:					Actifs incorporels :
Computer software	1,810,400	849,200	961,200	1,070,900	Logiciels
Website	260,800	13,000	247,800	154,300	Site web
	<u>10,646,100</u>	<u>4,519,600</u>	<u>6,126,500</u>	<u>5,514,200</u>	

**6. Tangible capital and intangible assets
(continued)**

Green Municipal Fund

**6. Immobilisations corporelles et actifs
incorporels (suite)**

Fonds municipal vert

	2019		2018		
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette	
	\$	\$	\$	\$	
Tangible capital assets:					Immobilisations corporelles :
Furniture and equipment	515,100	503,700	11,400	16,400	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	924,700	781,300	143,400	238,500	Améliorations locatives
Computer hardware	87,300	82,500	4,800	13,000	Matériel informatique
Intangible assets:					Actifs incorporels :
Computer software	348,900	161,300	187,600	161,700	Logiciels
Customer relations management	199,000	138,700	60,300	60,300	Gestion des relations-clients
	2,075,000	1,667,500	407,500	489,900	

FCM's cost and accumulated amortization at March 31, 2018, amounted to \$9,645,900 and \$4,131,700, respectively. GMF's cost and accumulated amortization at March 31, 2018, amounted to \$2,043,400 and \$1,553,500 respectively.

Le coût et l'amortissement cumulé de la FCM au 31 mars 2018 s'élevaient respectivement à 9 645 900 \$ et 4 131 700 \$. Le coût et l'amortissement cumulé du FMV au 31 mars 2018 s'élevaient respectivement à 2 043 400 \$ et 1 553 500 \$.

7. Accounts payable and accrued liabilities

As at year-end, FCM had nil (nil in 2018) payable for government remittances.

7. Créditeurs et charges à payer

À la fin de l'exercice, la FCM n'avait aucune somme (n'avait aucune somme en 2018) à payer au titre des remises gouvernementales.

8. Line of credit

FCM has an available line of credit of \$250,000 (2018- \$250,000), which is payable upon demand. Interest is charged at the prime rate, renewable annually. At March 31, 2019 and March 31, 2018, FCM had no amounts outstanding on the line of credit.

8. Marge de crédit

La FCM dispose d'une marge de crédit de 250 000 \$ (250 000 \$ en 2018), qui est remboursable sur demande. L'intérêt est facturé au taux préférentiel, renouvelable chaque année. Au 31 mars 2019 et au 31 mars 2018, la FCM n'affichait aucun solde impayé sur sa marge de crédit.

9. Grants payable

	2019	2018	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	37,510,200	37,822,900	Solde au début
Approvals	8,759,500	8,057,200	Approbations
Disbursements	(9,923,800)	(8,369,900)	Décaissements
Balance, end of year	36,345,900	37,510,200	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.

10. Deferred project revenue

Changes in the deferred project revenue balances are as follows:

	2019	2018	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	12,201,800	9,735,700	Solde au début
Add:			Ajouter :
Amounts received during the year	63,672,500	33,776,000	Montants reçus au cours de l'exercice
Current project contributions receivable	114,000	608,100	Apports au titre des projets débiteurs courants
Less:			Moins :
Amounts recognized as revenue	(49,418,300)	(31,598,700)	Montants constatés comme revenus
Previous year project contributions receivable	(608,100)	(319,300)	Apports au titre des projets débiteurs de l'exercice précédent
Balance, end of year	25,961,900	12,201,800	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 \$62,598,000 (\$33,142,700 in 2018).

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 incluent des subventions gouvernementales de 62 598 000 \$ (33 142 700 \$ en 2018).

11. Demand loan

As at March 31, 2019, the FCM has a \$2,800,000 (\$2,000,000 in 2018) loan, repayable on demand and secured by the building and land at 24 Clarence Street and bearing interest at a rate of 3.20%. The total amount available under this credit facility is \$2,800,000.

11. Emprunt à vue

Au 31 mars 2019, la FCM a un emprunt de 2 800 000 \$ (2 000 000 \$ en 2018), exigible sur demande et garanti par l'immeuble et le terrain du 24 rue Clarence et portant intérêt au taux de 3,20 %. Le montant total disponible selon cette entente de facilité de crédit est de 2 800 000 \$.

12. Reserve for non-performing loans

As per existing policy, GMF transfers to this reserve annually an amount equivalent to a minimum of five per cent of its annual investment revenue for the purpose of managing risk from potentially non-performing loans.

13. Externally restricted 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.

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 \$1,012,500,000 excluding the value of the reserve for non-performing loans and the reserve for guarantees. As of March 31, 2019, this balance was equal to \$1,658,186,000 (\$703,109,200 in 2018).

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

GMF loans

As at March 31, 2019, GMF had loans approved by the Board but undisbursed for a total amount of \$128,025,500 (\$160,222,300 in 2018).

12. Réserve pour prêts délinquants

Selon la politique en vigueur, le FMV verse annuellement à cette réserve un montant équivalant à un minimum de cinq pour cent de ses revenus annuels de placement afin de pourvoir aux prêts qui pourraient devenir délinquants.

13. Soldes de fonds affectés d'origine externe

L'objectif global de la FCM relativement aux soldes des fonds est de protéger la continuité de son fonctionnement 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.

Les fonds grevés d'affectations externes dont l'utilisation est soumise à des conditions précises sont détenus dans le FMV. Le FMV doit maintenir la valeur nominale de ses actifs à au moins 1 012 500 000 \$, excluant la valeur de la réserve pour prêts délinquants et de la provision pour garanties. Au 31 mars 2019, ce solde était égal à 1 658 186 000 \$ (703 109 200 \$ en 2018).

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

Prêts du FMV

Au 31 mars 2019, le FMV avait des prêts approuvés par le Conseil mais non encore déboursés pour un montant total de 128 025 500 \$ (160 222 300 \$ en 2018).

14. Commitments (continued)

Leases

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

	Office space	Office equipment	Total	
	Locaux pour bureaux	Matériel de bureau		
	\$	\$	\$	
2020	699,100	10,300	709,400	2020
2021	351,500	10,300	361,800	2021
2022	—	8,100	8,100	2022
	<u>1,050,600</u>	<u>28,700</u>	<u>1,079,300</u>	

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 2019 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, 2019, is \$910,400 for FCM and \$164,000 for GMF (\$935,600 for FCM and \$79,400 for GMF in 2018).

15. Retirement benefits

FCM matches employee RRSP contributions up to 5% of their salary. Total employer contributions for the year for FCM were \$719,200 (\$613,500 in 2018) and \$163,900 (\$189,500 in 2018) for GMF. The contributions are recorded in personnel costs.

14. Engagements (suite)

Contrats de location-exploitation

La FCM et le FMV se sont engagés en vertu de contrats de location-exploitation pour des locaux pour bureaux et de l'équipement pour les trois prochains exercices de la façon suivante :

Services

Dans l'exercice de leurs activités, la FCM et le FMV concluent périodiquement des accords pour l'achat de services. Certains de ces accords s'étendent au-delà de la fin de l'exercice 2019. 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 2019 est de 910 400 \$ pour la FCM et de 164 000 \$ pour le FMV (935 600 \$ pour la FCM et 79 400 \$ pour le FMV en 2018).

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 719 200 \$ (613 500 \$ en 2018) pour la FCM et à 163 900 \$ (189 500 \$ en 2018) pour le FMV. Ces contributions sont comptabilisées en frais de personnel.

16. Allocation of expenses

These expenses were allocated as follows:

	2019		
	General Fund	Green Municipal Fund	Total
	Fonds général	Fonds municipal vert	Total
	\$	\$	\$
Administrative expenses	7,405,300	1,453,100	8,858,400
	84%	16%	100%

16. Ventilation des dépenses

Les dépenses ont été ventilées ainsi :

	2018		
	General Fund	Green Municipal Fund	Total
	Fonds général	Fonds municipal vert	Total
	\$	\$	\$
Frais administratifs	6,851,000	1,436,200	8,287,200
	83%	17%	100%

17. Financial instruments

Currency risk

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

Other price risk

Other price risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or its issuer, or factors affecting all similar financial instruments traded in the market.

17. Instruments financiers

Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de la fluctuation des taux 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. La FCM s'expose à un risque de crédit sur ses prêts à recevoir et autres débiteurs. La FCM évalue continuellement ses prêts à recevoir et autres débiteurs 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.

Autre risque relié au prix

Il s'agit du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier varient en raison des fluctuations des cours du marché (autres que les risques liés au taux d'intérêt ou au taux de change), que ces fluctuations soient causées par des facteurs particuliers à cet instrument financier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur l'ensemble des instruments financiers semblables négociés sur le marché.

17. Financial instruments (continued)

Other price risk (continued)

GMF is exposed to price risk through its investments in equity instruments traded in active markets.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that FCM will not be able to meet all cash flow obligations as they come due. FCM mitigates this risk by monitoring cash activities and expected outflows through extensive budgeting and cash flow analysis. FCM has the following financial liabilities as at March 31, 2019:

	Net book value		
	Valeur nette	2019	
	\$	\$	
Accounts payable and accrued liabilities	4,329,100	4,329,100	Créditeurs et charges à payer
Grants payable	36,345,900	36,345,900	Subventions à payer
Demand loan	2,800,000	2,800,000	Emprunt à vue
	<u>43,475,000</u>	<u>43,475,000</u>	

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

Concentration risk

Concentration risk exists when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political or other conditions.

17. Instruments financiers (suite)

Autre risqué relié au prix (suite)

Le FMV est exposé au risque relié au prix par l'intermédiaire de ses investissements dans des instruments de capitaux propres négociés sur le marché.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité désigne le risque que la FCM éprouve des difficultés à dégager les fonds nécessaires pour faire face à ses engagements. La FCM atténue ce risque en surveillant ses flux de trésoreries et les sorties de fonds prévues par l'établissement d'un budget et une analyse approfondie des flux de trésorerie. La FCM a les passifs financiers suivant au 31 mars 2019:

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.

Risque de concentration

Le risque de concentration existe lorsqu'une part importante du portefeuille est investie dans des titres ayant des caractéristiques semblables ou qui sont soumis à des conditions similaires d'ordre économique, politique ou autre.

17. Financial instruments (continued)

Concentration risk

The relative proportions of the types of investments, in the portfolio are as follows:

17. Instruments financiers (suite)

Risque de concentration

Les proportions relatives des types de placements du portefeuille sont les suivantes :

	2019		2018		
	\$	%	\$	%	
Fixed income					Titres à revenu fixe
Government of Canada	56,328,600	12	13,186,200	4	Gouvernement du Canada
Corporate	235,185,036	52	221,649,070	64	Sociétés
Provinces of Canada	89,878,464	20	92,379,530	27	Provinces du Canada
Municipal	18,340,200	4	14,750,300	4	Fonds communs à revenu fixe
Supranational	—	—	1,997,100	1	Supranationaux
	399,732,300	88	343,962,200	100	
Equities - Pooled Funds (fair value)					Actions - Fonds communs (juste valeur)
Canadian	53,272,400	12	—	—	Canadiens
	53,272,400	12	—	—	
	453,004,700	100	343,962,200	100	