



July 3, 2012

Independent Auditor's Report

To the Chief Agent for the Liberal Party of Canada

We have audited the accompanying Registered Party Financial Transactions Return (the "Return") of the Liberal Party of Canada, which comprises Part 4 - The Liberal Party of Canada Combined Financial Statements , December 31, 2011; Part 2a Statement of Contributions Received; Part 2b Statement of Directed Contributions Received and Transferred to a Leadership Contestant; Part 2c Statement of Contributions Received - Details of Operating Loans; Part 2d Statement of Contributions Received - Contributions Returned to Donors or Otherwise Dealt with in Accordance with the Act; Part 2e Statement of Transfers Received; Part 2f Summary of Contributions, Loans and Transfers Received; Part 3a Statement of Election Expenses for a By-election; Part 3b Statement of Transfers to a Candidate, an Electoral District Association, a Leadership Contestant or a Nomination Contestant; Part 3c Statement of Unpaid Claims for the year ending December 31, 2011.

This Return has been prepared by the Chief Agent of the Liberal Party of Canada based on the financial reporting provisions of Section 424 of the Canada Elections Act and in the prescribed form issued by Elections Canada.

The Chief Agent's responsibility for the Return

The Chief Agent is responsible for the preparation of the Return in accordance with the financial reporting provisions of Section 424 of the Canada Elections Act and in the prescribed form issued by Elections Canada and for such internal control as the Chief Agent determines is necessary to enable the preparation of a Return that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Return 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 whether the Return is free from material misstatement.

PricewaterhouseCoopers LLP, Chartered Accountants
99 Bank Street, Suite 800, Ottawa, Ontario, Canada K1P 1E4
T: +1 613 237 3702, F: +1 613 237 3963



An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Return. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Return, 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 Return 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 the financial agent, as well as evaluating the overall presentation of the Return.

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

Basis of qualified opinion

Due to the inherent nature of the transactions of registered political parties, the completeness of contributions and other revenue and expenses is not susceptible of satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of these amounts was limited to the amounts recorded in the registered party's accounting records and we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to contributions and other revenue, expenses, assets, liabilities and net assets.

Qualified opinion

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the Basis for qualified opinion paragraph, the Return of the Liberal Party of Canada for the year ending December 31, 2011 is prepared, in all material respects, in accordance with the financial reporting provisions of Section 424 of the Canada Elections Act and in the prescribed form issued by Elections Canada.

Basis of Accounting and Restriction on Use

We draw your attention to the Note to the Return which describes the basis of accounting. The Return is prepared to assist the chief agent of the Liberal Party of Canada to meet the requirements of the Canada Elections Act. As a result, the Return may not be suitable for another purpose. Our report is intended solely for the chief agent of the Liberal Party of Canada and the chief electoral officer, and should not be used by parties other than the chief agent and the chief electoral officer.

Report on other legal and regulatory requirements

As required by Subsection 426 (1) of the Canada Elections Act, in our opinion, the Return presents the information contained in the financial records on which it is based.

PricewaterhouseCoopers LLP

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

Liberal Party of Canada

Notes to Financial Statements

December 31, 2011

The Return has been prepared in accordance with the financial reporting provisions of Section 424 of the *Canada Elections Act* and in the prescribed form issued by Elections Canada.

The Return is prepared to assist the chief agent to meet the requirements of the Canada Elections Act.

The Return is intended solely for the use of the chief agent and the Chief Electoral Officer. Accordingly, readers are cautioned that the Return may not be suitable for another purpose. The Canada Elections Act requires that the Return be made available for public inspection.



3 juillet 2012

Rapport de l'auditeur indépendant

À l'agent principal du Parti libéral du Canada

Rapport sur le rapport financier

Nous avons effectué l'audit du rapport financier d'un parti enregistré (le « rapport financier ») du Parti libéral du Canada, qui comprend Partie 4 - financiers cumulés du Parti libéral du Canada, 31 décembre 2011; Partie 2a - l'état des contributions reçues; Partie 2b - l'état des contributions dirigées reçues et cédées à un candidat à la direction; Partie 2c - l'état des contributions reçues - détail des prêts d'exploitation; Partie 2d - l'état des contributions reçues - contributions retournées aux donateurs ou dont l'agent a disposé en conformité avec la Loi; Partie 2e - l'état des transferts reçus; Partie 2f - sommaire des contributions, prêts et transferts; Partie 3a - l'état des dépenses électorales pour une élection partielle; Partie 3b - l'état des sommes cédées à un candidat, une association de circonscription, un candidat à la direction ou un candidat à l'investiture; Partie 3c - l'état des créances impayées pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011.

Ce rapport financier a été préparé par l'agent principal du Parti libéral du Canada selon les dispositions en matière d'information financière de l'article 424 de la Loi électorale du Canada et le formulaire prescrit par Élections Canada.

Responsabilité de l'agent principal pour le rapport financier

L'agent principal est responsable de la préparation du rapport financier conformément aux dispositions en matière d'information financière de l'article 424 de la Loi électorale du Canada et le formulaire prescrit par Élections Canada, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'un rapport financier exempt d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur le rapport financier, 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 le rapport financier ne comporte 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 le rapport financier. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que le rapport financier comporte 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 du rapport financier afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
99 Bank Street, Suite 800, Ottawa, Ontario, Canada K1P 1E4
T: +1 613 237 3702, F: +1 613 237 3963, www.pwc.com/ca/fr

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.



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 l'agent principal, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble du rapport financier.

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

Fondement de l'opinion avec réserve

En raison de la nature particulière des opérations financières des partis politiques enregistrés, il n'est pas possible de vérifier de façon satisfaisante, dans le cadre de l'audit, si les contributions et autres produits et charges ont tous été comptabilisés. Par conséquent, notre audit de ces montants s'est limité aux montants comptabilisés dans les écritures comptables du parti enregistré et nous n'avons pu déterminer si certains ajustements auraient dû être apportés aux montants des contributions et autres produits, charges, actifs, passifs et actifs nets.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences possibles du problème décrit dans le paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserve », le rapport financier pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011 a été préparé, dans tous les aspects significatifs, conformément aux dispositions en matière d'information financière de l'article 424 de la Loi électorale du Canada et au formulaire prescrit par Élections Canada.

Référentiel comptable et restriction quant à l'utilisation

Nous attirons l'attention du lecteur sur la note afférente au rapport financier, qui décrit le référentiel comptable. Le rapport financier a été préparé pour permettre à l'agent principal du Parti libéral du Canada de se conformer aux exigences de la Loi électorale du Canada. En conséquence, il est possible que le rapport financier ne puisse se prêter à un usage autre. Notre rapport est destiné uniquement à l'agent principal du Parti libéral du Canada et au Directeur général des élections, et ne doit pas être utilisé par d'autres parties que l'agent principal du Parti libéral du Canada et le Directeur général des élections.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

À notre avis, le rapport financier présente les renseignements contenus dans les écritures comptables sur lesquelles il est fondé, comme l'exige le paragraphe 426 (1) de la Loi électorale du Canada.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables agréés, experts comptables autorisés

Parti libéral du Canada
Note afférentes au rapport financier
31 décembre 2011

Le rapport financier d'un parti enregistré a été préparé conformément aux dispositions en matière d'information financière de l'article 424 de la Loi électorale du Canada et du formulaire prescrit par Élections Canada.

Le rapport financier a été préparé pour permettre à l'agent principal de se conformer aux exigences de la Loi électorale du Canada. Il est destiné uniquement à l'usage de l'agent principal et du Directeur général des élections. En conséquence, le lecteur doit garder à l'esprit qu'il est possible que le rapport financier ne puisse se prêter à un usage autre. La Loi électorale du Canada exige que le public puisse avoir accès au rapport financier.

The Liberal Party of Canada

Combined Financial Statements

December 31, 2011



July 3, 2012

Independent Auditor's Report

**To the Directors of
The Liberal Party of Canada**

We have audited the accompanying combined financial statements of The Liberal Party of Canada, which comprise the combined statement of financial position as at December 31, 2011 and the combined statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and the related notes, which comprise a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the combined financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these combined financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of combined 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 combined 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 combined financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the combined financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the combined 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 combined 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 combined financial statements.

PricewaterhouseCoopers LLP, Chartered Accountants
99 Bank Street, Suite 800, Ottawa, Ontario, Canada K1P 1E4
T: +1 613 237 3702, F: +1 613 237 3963

"PwC" refers to PricewaterhouseCoopers LLP, an Ontario limited liability partnership.



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

Basis for qualified opinion

In common with many charitable organizations, the Party derives revenue from contributions, the completeness of which is not susceptible to satisfactory audit verification. Accordingly, our verification of these revenues was limited to the amounts recorded in the records of the Party. Therefore we were not able to determine whether any adjustments might be necessary to contributions, excess of revenues over expenses and cash flows from operations for years ended December 31, 2011 and December 31, 2010, assets as at December 31, 2011 and December 31, 2010 and net assets at both the beginning and end of December 31, 2011 and December 31, 2010.

Qualified opinion

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the basis for qualified opinion paragraph, the combined financial statements present fairly, in all material respects, the combined financial position of the Party as at December 31, 2011 and the results of its combined operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

PricewaterhouseCoopers LLP

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

The Liberal Party of Canada
 Combined Statement of Financial Position
As at December 31, 2011

	2011 \$	2010 \$
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	6,026,799	3,479,102
Accounts receivable	1,960,163	2,308,079
Election rebates receivable	1,974,332	125,539
Prepaid expenses	258,514	289,779
	<hr/>	<hr/>
	10,219,808	6,202,499
Property and equipment (note 4)	<hr/>	<hr/>
	896,962	885,466
	<hr/>	<hr/>
	11,116,770	7,087,965
Liabilities		
Current liabilities		
Demand bank loans (note 5)	3,780,000	–
Accounts payable and accrued liabilities	1,446,022	2,095,844
Deferred revenue	648,700	259,728
Deferred lease inducement	13,116	20,000
	<hr/>	<hr/>
	5,887,838	2,375,572
Deferred revenue	<hr/>	<hr/>
Deferred lease inducement	<hr/>	<hr/>
	121,705	60,195
	60,000	65,000
	<hr/>	<hr/>
	181,705	125,195
	<hr/>	<hr/>
	6,069,543	2,500,767
Net assets		
Unrestricted	4,150,265	3,701,732
Invested in property and equipment	896,962	885,466
	<hr/>	<hr/>
	5,047,227	4,587,198
	<hr/>	<hr/>
	11,116,770	7,087,965
Contingency (note 8)		

Approved by the Board of Directors

____ Director _____ Director _____

The accompanying notes are an integral part of these combined financial statements.

The Liberal Party of Canada

Combined Statement of Operations

For the year ended December 31, 2011

	2011 \$	2010 \$
Revenue		
Contributions	9,890,405	7,363,082
Directed leadership contributions	254,490	260,484
Government allowance	6,508,785	7,233,893
Conventions and annual general meetings	341,072	240,181
Election and government rebates	13,971,393	125,354
Membership fees	273,366	357,866
Other	221,129	178,826
	<hr/> <u>31,460,640</u>	<hr/> <u>15,759,686</u>
Expenses		
Advertising – TV	6,582,249	(332,640)
Advertising – Other	3,552,333	30,100
Advertising – Radio	1,658,593	299,121
Bank charges and interest	608,510	114,800
Amortization	285,282	159,590
Fundraising activities	1,970,309	2,737,372
Office expenses	2,141,055	2,526,153
Polling	1,214,262	161,569
Professional services	427,363	1,553,074
Salaries and benefits	6,515,500	4,243,391
Travel and hospitality	3,922,329	1,571,375
Transfers	1,778,819	1,071,686
Other – bad debt	133,526	–
Other – convention	210,481	45,005
	<hr/> <u>31,000,611</u>	<hr/> <u>14,180,596</u>
Excess of revenue over expenses for the year	<hr/> <u>460,029</u>	<hr/> <u>1,579,090</u>

The accompanying notes are an integral part of these combined financial statements.

The Liberal Party of Canada

Combined Statement of Changes in Net Assets

For the year ended December 31, 2011

	Unrestricted \$	Invested in property and equipment \$	2011 \$	2010 \$
Balance – Beginning of year	3,701,732	885,466	4,587,198	3,008,108
Excess of revenue over expenses for the year	745,311	(285,282)	460,029	1,579,090
Purchase of property and equipment	(296,778)	296,778	–	–
Balance – End of year	<u>4,150,265</u>	<u>896,962</u>	<u>5,047,227</u>	<u>4,587,198</u>

The accompanying notes are an integral part of these combined financial statements.

The Liberal Party of Canada

Combined Statement of Cash Flows

For the year ended December 31, 2011

	2011 \$	2010 \$
Cash flows from (used in)		
Operating activities		
Excess of revenue over expenses for the year	460,029	1,579,090
Item not affecting cash – Amortization of property and equipment	285,282	159,590
Net change in non-cash working capital items (note 7)	<u>(1,680,836)</u>	<u>362,953</u>
	<u>(935,525)</u>	<u>2,101,633</u>
Investing activity		
Purchase of property and equipment	<u>(296,778)</u>	<u>(621,382)</u>
Financing activities		
Demand bank loan advances	15,000,000	–
Demand bank loan repayments	<u>(11,220,000)</u>	<u>(1,156,223)</u>
	<u>3,780,000</u>	<u>(1,156,223)</u>
Net change in cash and cash equivalents for the year	2,547,697	324,028
Cash and cash equivalents – Beginning of year	<u>3,479,102</u>	<u>3,155,074</u>
Cash and cash equivalents – End of year	<u>6,026,799</u>	<u>3,479,102</u>
Supplemental information		
Interest paid	<u>608,510</u>	<u>107,189</u>

The accompanying notes are an integral part of these combined financial statements.

The Liberal Party of Canada

Notes to Combined Financial Statements

December 31, 2011

1 Significant accounting policies

Basis of presentation

The Liberal Party of Canada (the "Party") is a federation composed of the Federal Liberal Agency of Canada (the "Agency") which includes the activities of the National Office and provincial and territorial associations.

These financial statements combine the financial position and results of the federal operations of:

- the Federal Liberal Agency of Canada;
- Liberal Party of Canada (Newfoundland and Labrador);
- Nova Scotia Liberal Party;
- New Brunswick Liberal Association;
- Liberal Party of Canada (Quebec);
- Liberal Party of Canada (Ontario);
- Liberal Party in Manitoba;
- Saskatchewan Liberal Association;
- Liberal Party of Canada in Alberta;
- Liberal Party of Canada in British Columbia; and
- all related clubs and commissions.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the dates of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting periods. Actual results could differ from these estimates.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of liquid investments with terms to maturity at the date of acquisition of 90 days or less and are recorded at cost.

Revenue recognition

The Party follows the deferral method of accounting for revenue. Restricted contributions are deferred and recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is assured.

The government allowance is calculated based on the number of votes the Party received in the general election at an approved rate per valid vote. The allocation is recognized when received or receivable if the amount can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

The Liberal Party of Canada

Notes to Combined Financial Statements
December 31, 2011

Contributions and participant fees for annual general meetings are recognized as revenue when received by the Party.

Membership revenues and participant fees for conventions are recognized in the year to which they relate.

Operating receipts are recognized when received or receivable if the collection of the amount can be reasonably assured.

Election rebates are recognized in the year of the election expenditure, when the amount is determinable and collection is reasonably assured. The Party's claim for elections rebates is based upon management's interpretation of the applicable regulations in the Elections Canada Act. These amounts are subject to review and acceptance by Elections Canada prior to collection.

Contributed materials and services, except volunteer labour, are recorded at fair value. Except where required by the Canada Elections Act, the value of volunteer labour is not recorded in the financial statements.

Property and equipment

Property and equipment are recorded at cost and are amortized over their estimated service lives on a straight-line basis as follows:

Building	20 years
Print shop equipment	5 years
Furniture and fixtures	5 years
Computer equipment	3 years
Leasehold improvements	5 years

2 Financial instruments

Financial instruments recognized in the balance sheet consist of cash and cash equivalents (on deposit with Canadian commercial banks), accounts receivable, election rebates receivable, demand bank loans and accounts payable and accrued liabilities. The carrying values of these instruments approximate their fair values due to their short term to maturity.

Credit risk is the risk of financial loss to the Party if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its obligations.

The Liberal Party of Canada

Notes to Combined Financial Statements

December 31, 2011

3 Capital management

The Party defines its capital as its net assets.

The Party's objectives, when managing capital, are to safeguard the Party's ability to continue operations so that it can continue to provide long-term benefits to its stakeholders.

The Party's governing bodies are responsible for overseeing the effective management of capital.

4 Property and equipment

		2011	2010
	Cost \$	Accumulated amortization \$	Net \$
Building	193,301	66,771	126,530
Print shop equipment	317,694	312,709	4,985
Furniture and fixtures	905,376	747,164	158,212
Computer equipment	1,209,285	1,115,106	94,179
Leasehold improvements	688,864	175,808	513,056
	<hr/> 3,314,520	<hr/> 2,417,558	<hr/> 896,962
			<hr/> 885,466

As of December 31, 2010, cost and accumulated amortization amounted to \$3,066,669 and \$2,181,203, respectively.

5 Demand bank loans

Demand bank loans in the amount of \$3,780,000 (2010 – \$nil) were held by various Canadian chartered banks at the banks' prime rate. The loans were repaid in full in March 2012.

The Party has lines of credit available for \$4,500,000 at annual rates of interest at the banks' prime. As of December 31, 2011, the Party had drawings of \$nil (2010 – \$nil) on these facilities.

The loans are collateralized with a general security agreement against assets of The Federal Liberal Agency of Canada.

The Liberal Party of Canada

Notes to Combined Financial Statements

December 31, 2011

6 Leases obligations and commitments

The future minimum lease payments under operating leases for premises and office equipment are as follows:

	\$
Year ending December 31, 2012	886,867
2013	780,580
2014	763,094
2015	241,004
2016	20,538
Thereafter	9,980

7 Net change in non-cash working capital items

	2011 \$	2010 \$
Accounts receivable	347,916	323,429
Election rebates receivable	(1,848,793)	476,130
Prepaid expenses	31,265	72,198
Accounts payable and accrued liabilities	(649,822)	(558,892)
Deferred revenue	450,482	(34,912)
Deferred lease inducement	(11,884)	85,000
	<hr/> <u>(1,680,836)</u>	<hr/> <u>362,953</u>

8 Contingency

Liberal Party of Canada (“LPC”) representatives have been named in a lawsuit, although not LPC itself. LPC is funding a portion of the defence and management is of the belief that the disposition of this matter will not have a material adverse affect on the financial position of the Agency or its results of operations. These combined financial statements reflect management’s current estimate of the disposition of the case.

Parti libéral du Canada

États financiers cumulés
31 décembre 2011



Le 3 Juillet 2012

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux administrateurs du Parti libéral du Canada

Nous avons effectué l'audit des états financiers cumulés ci-joints du Parti libéral du Canada, qui comprennent l'état cumulé de la situation financière au 31 décembre 2011, et les états cumulés des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers cumulés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers cumulés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers cumulés 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 cumulés, 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 cumulés 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 cumulés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers cumulés 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 cumulés 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 cumulés.

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., comptables agréés
99 Bank Street, Suite 800, Ottawa, Ontario, Canada K1P 1E4
T: +1 613 237 3702, F: +1 613 237 3963*



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

Fondement de l'opinion avec réserve

Comme c'est le cas de nombreux autres organismes de bienfaisance, le Parti libéral du Canada tire des produits d'apports dont il n'est pas possible de vérifier l'intégralité de façon satisfaisante. Par conséquent, notre vérification de ces produits s'est limitée aux montants inscrits dans les comptes du Parti, et nous n'avons pu déterminer si des ajustements pourraient devoir être apportés aux montants des apports, de l'excédent des produits sur les charges et des flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement pour les exercices clos les 31 décembre 2011 et 31 décembre 2010, de l'actif aux 31 décembre 2011 et 31 décembre 2010 et des actifs nets aux 31 décembre 2011 et 31 décembre 2010.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences possibles du problème décrit dans le fondement de l'opinion avec réserve, les états financiers cumulés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière cumulée du Parti au 31 décembre 2011, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie cumulés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Parti libéral du Canada

État cumulé de la situation financière

31 décembre 2011

	2011 \$	2010 \$
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 026 799	3 479 102
Comptes débiteurs	1 960 163	2 308 079
Remboursements électoraux à recevoir	1 974 332	125 539
Charges payées d'avance	258 514	289 779
	<hr/>	<hr/>
	10 219 808	6 202 499
Immobilisations corporelles (note 4)	<hr/>	<hr/>
	896 962	885 466
	<hr/>	<hr/>
	11 116 770	7 087 965
Passif		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires à vue (note 5)	3 780 000	—
Comptes créditeurs et charges à payer	1 446 022	2 095 844
Produits reportés	648 700	259 728
Incitatif à la location	13 116	20 000
	<hr/>	<hr/>
	5 887 838	2 375 572
Droits d'adhésion reportés	<hr/>	<hr/>
Incitatif à la location reporté	121 705	60 195
	<hr/>	<hr/>
	60 000	65 000
	<hr/>	<hr/>
	181 705	125 195
	<hr/>	<hr/>
	6 069 543	2 500 767
Actif net		
Non affecté	4 150 265	3 701 732
Investi en immobilisations corporelles	<hr/>	<hr/>
	896 962	885 466
	<hr/>	<hr/>
	5 047 227	4 587 198
	<hr/>	<hr/>
	11 116 770	7 087 965
Éventualités (note 8)		

Approuvé par le conseil d'administration,

_____, administrateur _____, administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers cumulés.

Parti libéral du Canada

État cumulé des résultats

Exercice clos le 31 décembre 2011

	2011 \$	2010 \$
Produits		
Apports	9 890 405	7 363 082
Apports dirigés à un candidat à la direction	254 490	260 484
Allocation gouvernementale	6 508 785	7 233 893
Congrès et assemblées générales annuelles	341 072	240 181
Remboursements électoraux et remises gouvernementales	13 971 393	125 354
Droits d'adhésion	273 366	357 866
Autres	221 129	178 826
	<hr/> 31 460 640	<hr/> 15 759 686
Charges		
Publicité – télévisée	6 582 249	(332 640)
Publicité – autre	3 552 333	30 100
Publicité – radio	1 658 593	299 121
Frais et intérêts bancaires	608 510	114 800
Amortissement	285 282	159 590
Collectes de fonds	1 970 309	2 737 372
Frais de bureau	2 141 055	2 526 153
Sondages	1 214 262	161 569
Services professionnels	427 363	1 553 074
Salaires et avantages sociaux	6 515 500	4 243 391
Frais de déplacement et de réception	3 922 329	1 571 375
Virements	1 778 819	1 071 686
Autres – Créances irrécouvrables	133 526	–
Autre – Congrès	210 481	45 005
	<hr/> 31 000 611	<hr/> 14 180 596
Excédent des produits par rapport aux charges pour l'exercice	<hr/> 460 029	<hr/> 1 579 090

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers cumulés.

Parti libéral du Canada

État cumulé de l'évolution de l'actif net

Exercice clos le 31 décembre 2011

	Actif net non affecté \$	Actif net investi en immobilisations corporielles \$	2011 \$	2010 \$
Solde au début de l'exercice	3 701 732	885 466	4 587 198	3 008 108
Excédent des produits par rapport aux charges pour l'exercice	745 311	(285 282)	460 029	1 579 090
Achat d'immobilisations corporielles	(296 778)	296 778	—	—
Solde à la fin de l'exercice	4 150 265	896 962	5,047,227	4 587 198

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers cumulés.

Parti libéral du Canada

État cumulé des flux de trésorerie

Exercice clos le 31 décembre 2011

	2011 \$	2010 \$
Flux de trésorerie (liés aux)		
Activités opérationnelles		
Excédent des produits par rapport aux charges pour l'exercice	460 029	1 579 090
Éléments hors trésorerie – amortissement des immobilisations corporelles	285 282	159 590
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 7)	<u>(1 680 836)</u>	<u>362 953</u>
	<u>(935 525)</u>	<u>2 101 633</u>
Activités d'investissement		
Achat d'immobilisations corporelles	<u>(296 778)</u>	<u>(621 382)</u>
Activités de financement		
Prélèvements sur les emprunts bancaires à vue	15 000 000	–
Remboursements sur les emprunts bancaires à vue	<u>(11 220 000)</u>	<u>(1 156 223)</u>
	<u>3 780 000</u>	<u>(1 156 223)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour l'exercice		
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	2 547 697	324 028
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	<u>3 479 102</u>	<u>3 155 074</u>
	<u>6 026 799</u>	<u>3 479 102</u>
Renseignements supplémentaires		
Intérêts payés	<u>608 510</u>	<u>107 189</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers cumulés.

Parti libéral du Canada

Notes annexes

31 décembre 2011

1 Principales méthodes comptables

Mode de présentation

Le Parti libéral du Canada (le « Parti ») est une fédération constituée de l'Agence libérale fédérale du Canada (l'« agence »), qui englobe les activités de la permanence nationale et d'associations provinciales et territoriales.

Les états financiers ci-joints cumulent la situation financière et les résultats des activités fédérales des organismes suivants :

- l'Agence libérale fédérale du Canada;
- le Parti libéral du Canada (Terre-Neuve-et-Labrador);
- le Parti libéral de la Nouvelle-Écosse;
- l'Association libérale du Nouveau-Brunswick;
- le Parti libéral du Canada (Québec);
- le Parti libéral du Canada (Ontario);
- le Parti libéral du Canada au Manitoba;
- l'Association libérale de la Saskatchewan;
- le Parti libéral du Canada en Alberta;
- le Parti libéral du Canada en Colombie-Britannique;
- tous les clubs et toutes les commissions connexes.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés de l'actif et du passif, sur la présentation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers et sur les montants présentés des produits et des charges pour chaque période. Les montants réels peuvent différer de ces estimations.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de placements liquides dont la durée à courir à la date d'acquisition est d'au plus 90 jours. Ces placements sont comptabilisés au coût.

Constatation des produits

Le Parti utilise la méthode du report pour la comptabilisation des produits. Les apports affectés sont reportés et constatés à titre de produits dans l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits au moment où ils sont reçus ou à recevoir s'ils peuvent être estimés au prix d'un effort raisonnable et que leur recouvrement est assuré.

L'allocation gouvernementale est calculée en fonction du nombre de votes que le Parti a obtenus aux élections générales selon un taux approuvé par vote valide. L'allocation est comptabilisée au moment où elle est reçue ou à recevoir si elle peut être estimée au prix d'un effort raisonnable et que son recouvrement est raisonnablement assuré.

Les apports et les frais de participation aux assemblées générales annuelles sont comptabilisés à titre de produits au moment où ils sont reçus par le Parti.

Parti libéral du Canada

Notes annexes

31 décembre 2011

Les droits d'adhésion et les frais de participation aux congrès sont comptabilisés au cours de l'exercice auquel ils se rapportent.

Les encaissements versés en vue d'assurer le fonctionnement du Parti sont comptabilisés au moment où ils sont reçus ou à recevoir si leur recouvrement est raisonnablement assuré.

Les remboursements électoraux sont comptabilisés dans l'exercice au cours duquel les élections ont lieu si le montant à recevoir peut être déterminé et que son recouvrement est raisonnablement assuré. La demande de remboursement électoral soumise par le Parti est établie selon l'interprétation que fait la direction des règlements d'application pertinents de la *Loi électorale du Canada*. Les montants réclamés doivent être vérifiés et acceptés par Elections Canada avant qu'ils puissent être recouvrés.

Les apports reçus sous forme de fournitures et de services, à l'exception du travail bénévole, sont constatés à la juste valeur. Sauf lorsque la *Loi électorale du Canada* l'exige, la valeur du travail bénévole n'est pas constatée dans les états financiers.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites au coût et amorties selon la méthode linéaire sur leur durée de vie utile estimative comme suit :

Bâtiments	20 ans
Matériel d'imprimerie	5 ans
Mobilier et agencements	5 ans
Matériel informatique	3 ans
Améliorations locatives	5 ans

2 Instruments financiers

Les instruments financiers constatés dans l'état de la situation financière comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie (en dépôt auprès de banques commerciales canadiennes), les débiteurs, les remboursements électoraux à recevoir, les prêts bancaires à vue ainsi que les créditeurs et charges à payer. La valeur comptable de ces instruments se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance rapprochée.

Le risque de crédit s'entend du risque que le Parti subisse une perte financière si un client ou une contrepartie à un instrument financier n'est pas en mesure de s'acquitter de ses obligations.

Parti libéral du Canada

Notes annexes

31 décembre 2011

3 Gestion du capital

Le capital du Parti est composé de son actif net.

L'objectif du Parti en matière de gestion du capital est de protéger sa capacité à poursuivre ses activités de manière à pouvoir offrir des avantages à long terme aux parties prenantes.

Les organismes dirigeants du Parti assurent la surveillance de l'efficacité de la gestion de son capital.

4 Immobilisations corporelles

	Amortissement cumulé	2011	2010
	Coût \$	Montant net \$	Montant net \$
Bâtiments	193 301	66 771	126 530
Matériel d'imprimerie	317 694	312 709	4 985
Mobilier et agencements	905 376	747 164	158 212
Matériel informatique	1 209 285	1 115 106	94 179
Améliorations locatives	688 864	175 808	513 056
	<hr/> 3 314 520	<hr/> 2 417 558	<hr/> 896 962
			<hr/> 885 466

Au 31 décembre 2010, le coût et l'amortissement cumulé se sont élevés respectivement à 3 066 669 \$ et à 2 181 203 \$.

5 Emprunts bancaires à vue

Le Parti a contracté des emprunts bancaires à vue totalisant 3 780 000 \$ (néant en 2010) auprès de diverses banques à charte canadiennes. Ces emprunts portent intérêt au taux préférentiel des banques. Les emprunts ont été remboursés en totalité en mars 2012.

Le Parti a des lignes de crédit totalisant 4 500 000 \$, lesquelles portent intérêt à un taux annuel correspondant au taux préférentiel des banques. Au 31 décembre 2011, le Parti n'avait prélevé aucun montant (néant au 31 décembre 2010) sur ces facilités.

Les emprunts sont garantis par une sûreté générale grevant les actifs de l'Agence libérale fédérale du Canada.

Parti libéral du Canada

Notes annexes

31 décembre 2011

6 Obligations locatives et engagements connexes

Les paiements minimaux futurs exigibles en vertu des contrats de location-exploitation visant des locaux et du matériel de bureau s'établissent comme suit :

	\$
Exercices prenant fin les 31 décembre 2012	886 867
2013	780 580
2014	763 094
2015	241 004
2016	20 538
Par la suite	9 980

7 Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

	2011 \$	2010 \$
Débiteurs	347 916	323 429
Remboursements électoraux à recevoir	(1 848 793)	476 130
Charges payées d'avance	31 265	72 198
Créditeurs et charges à payer	(649 822)	(558 892)
Produits reportés	450 482	(34 912)
Incitatif à la location reporté	<u>(11 884)</u>	<u>85 000</u>
	<u>(1 680 836)</u>	<u>362 953</u>

8 Éventualités

Des représentants du Parti libéral du Canada (« PLC ») font l'objet de poursuites, qui ne visent pas le PLC lui-même. Le PLC paie une partie des coûts liés à leur défense et la direction est d'avis que le règlement de ce litige n'aura pas d'incidence négative importante sur la situation financière de l'agence ou sur les résultats de ses activités. Les présents états financiers cumulés rendent compte de l'estimation actuelle que fait la direction du règlement de ce litige.