

The Liberal Party of Canada

Combined Financial Statements
December 31, 2016



June 23, 2017

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 ("the Party"), which comprise the combined statement of financial position as at December 31, 2016 and the combined statements of operations and 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 accounting standards for not-for-profit organizations, 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
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, revenue (expense) and cash flows from operations for the years ended December 31, 2016 and December 31, 2015, assets as at December 31, 2016 and December 31, 2015, and net assets as at the beginning and the end of the years ended December 31, 2016 and December 31, 2015. Our audit opinion on the combined financial statements for the year ended December 31, 2015 was modified accordingly because of the possible effects of this limitation in scope.

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, 2016 and the results of its combined operations and its combined cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

PricewaterhouseCoopers LLP

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

The Liberal Party of Canada
Combined Statement of Financial Position
As at December 31, 2016

	2016 \$	2015 \$
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	3,556,046	6,428,863
Accounts receivable	2,018,796	29,690,773
Prepaid expenses	335,507	534,580
	<u>5,910,349</u>	<u>36,654,216</u>
Property and equipment (note 3)	<u>1,372,231</u>	<u>1,647,349</u>
	<u>7,282,580</u>	<u>38,301,565</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities (note 6)	3,812,725	5,409,968
Deferred revenue	-	239,599
Demand bank loans (note 2)	-	29,500,000
Deferred lease inducement	141,856	86,995
	<u>3,954,581</u>	<u>35,236,562</u>
Deferred revenue	-	146,942
Deferred lease inducement	<u>1,240,848</u>	<u>912,816</u>
	5,195,429	36,296,320
Net assets	<u>2,087,151</u>	<u>2,005,245</u>
	<u>7,282,580</u>	<u>38,301,565</u>
Commitments and related party transactions (note 4)		
Contingency (note 5)		

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 and Changes in Net Assets

For the year ended December 31, 2016

	2016	2015
	\$	\$
Revenue		
Contributions	16,592,558	21,570,846
Conventions and annual general meetings	1,325,973	60,276
Directed leadership contributions	-	70,754
Election and government rebates	-	30,287,609
Government allowance	-	354,842
Leadership related revenue	-	5,929
Membership fees	644,289	2,221,085
Other revenue	104,462	322,728
	<u>18,667,282</u>	<u>54,894,069</u>
Expenses		
Advertising - Other	818,256	6,864,008
Advertising - TV	-	18,105,273
Advertising - Radio	-	860,546
Amortization of property and equipment	256,056	298,128
Bad debts (recovery)	(4,922)	26,896
Bank charges and interest	1,064,560	1,131,284
Fundraising activities	3,116,247	3,846,215
Office expenses	4,237,009	6,780,767
Other	21,075	107,151
Polling	67,634	358,434
Professional services	1,270,406	3,480,361
Salaries and benefits	6,638,158	11,367,237
Travel and hospitality	1,024,105	7,645,706
Transfers	76,792	1,100,544
	<u>18,585,376</u>	<u>61,972,550</u>
Net revenue (expense) for the year	81,906	(7,078,481)
Net assets - Beginning of year	<u>2,005,245</u>	<u>9,083,726</u>
Net assets - End of year	<u>2,087,151</u>	<u>2,005,245</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, 2016

	2016	2015
	\$	\$
Cash provided by (used in)		
Operating activities		
Net revenue (expense) for the year	81,906	(7,078,481)
Items not affecting cash -		
Amortization of property and equipment	324,780	298,128
Lease inducement	451,617	261,050
Amortization of lease inducement	(68,724)	(28,635)
Net change in non-cash working capital items	25,887,266	(28,413,562)
	<u>26,676,845</u>	<u>(34,961,500)</u>
Investing activities		
Disposal of investments	-	4,620,898
Purchase of property and equipment	(49,662)	(581,879)
	<u>(49,662)</u>	<u>4,039,019</u>
Financing activity		
Demand bank loan advances (repayments)	(29,500,000)	29,500,000
Net change in cash and cash equivalents for the year	<u>(2,872,817)</u>	<u>(1,422,481)</u>
Cash and cash equivalents - Beginning of year	<u>6,428,863</u>	<u>7,851,344</u>
Cash and cash equivalents - End of year	<u>3,556,046</u>	<u>6,428,863</u>
Supplementary non-cash information		
Leasehold improvements	-	(767,397)
Lease inducement	-	767,397

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

The Liberal Party of Canada

Notes to Combined Financial Statements

December 31, 2016

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 boards.

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.

Effective January 1, 2017, the adoption of the new by-laws from the Winnipeg Biennial Convention have created a non-federated structure. The Party’s chief agent, the Agency, has assumed all contractual and business matters on behalf of the provincial territorial boards.

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 dates of the financial statements and the reported amounts of revenue and expense 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 contributions. 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.

The Liberal Party of Canada

Notes to Combined Financial Statements

December 31, 2016

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. This allowance has been eliminated and no additional amounts will be received going forward

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

Participant fees for conventions are recognized in the year the convention is held.

Participant fees for annual general meetings are recognized as revenue when received by the Party.

Membership revenue is recorded in the year to which the membership relates. Members' fees received in advance are deferred and recorded as revenue in the period to which they relate. During 2016 all deferred revenue related to memberships have been fully recognized as a result of membership fees having been eliminated following the Winnipeg Biennial Convention.

Election rebates are recognized in the year of the election expenditure, when the amount can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. The Agency has recognized revenue for election rebates based upon management's interpretation of the applicable legislation in the *Elections Canada Act*. These amounts are subject to review and acceptance by Elections Canada prior to collection.

Property and equipment

Property and equipment are initially 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 and software	3 years
Leasehold improvements	Remainder of lease

2 Demand bank loans

Demand bank loans in the amount of \$nil (2015 - \$29,500,000) were held by various Canadian chartered banks at the banks' prime rate of 2.7% as of December 31, 2016. The loans are collateralized by both a general security agreement, and Elections Canada rebates.

The Party has lines of credit available up to \$6,000,000 at annual rates of interest at the banks' prime of 2.75% as of December 31, 2016 (2015 - 2.7%). As of December 31, 2016, the Party had \$nil (2015 - \$nil) drawings on these facilities.

The lines of credit are collateralized with a general security agreement against assets with a carrying value of \$2,087,151 (2015 - \$2,005,245) of the Party.

The Liberal Party of Canada
Notes to Combined Financial Statements
December 31, 2016

3 Property and equipment

			2016	2015
	Cost \$	Accumulated amortization \$	Net \$	Net \$
Building	197,653	98,104	99,549	104,866
Print shop equipment	339,665	337,072	2,593	6,482
Furniture and fixtures	1,007,562	675,230	332,332	439,356
Computer equipment and software	926,673	832,530	94,143	162,791
Leasehold improvements	992,545	148,931	843,614	933,854
	<u>3,464,098</u>	<u>2,091,867</u>	<u>1,372,231</u>	<u>1,647,349</u>

Cost and accumulated amortization amounted to \$4,284,585 and 2,637,236 respectively, at December 31, 2015.

4 Commitments and related party transactions

The future minimum payments for lease agreements and other significant commitments are as follows.

	\$
Year ending December 31, 2017	2,159,061
2018-2021	6,510,659
Thereafter	2,975,954

The Party purchased services from a private company related to an executive on the national board of directors for the Liberal Party of Canada. These amounts are included within professional services and office expenses in the combined statement of operations and changes in net assets.

All transactions are in the normal course of business and have been recorded at the exchange amount.

5 Contingency

Representatives of the Party have been named in litigation, although not the Party itself. The Party is funding the defence. Management is of the belief that an estimate of potential liability, if any, cannot be reasonably determined at this time.

6 Government remittances

Government remittances included in accounts payable and accrued liabilities are \$nil (2015 - \$2,994).

The Liberal Party of Canada

Registered Party Financial Transactions
Return
December 31, 2016



June 29 2017

Independent Auditor's Report

To the Chief Agent of
the Liberal Party of Canada

Report on the Registered Party Financial Transactions Return

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, 2016; Part 2a - Statement of Contributions Received; Part 2b - Statement of Directed Contributions Received; Part 2c - Statement of New Loans During the Fiscal Period; Part 2d - Statement of Contributions Returned to Contributors or Remitted to the Chief Electoral Officer; Part 2e - Statement of Transfers Received; Part 2f - Summary of Contributions, Loans and Transfers; Part 3a - Statement of Election Expenses Subject to the Limit for By-Election; Part 3b - Statement of Transfers Sent; Part 3c - Statement of Unpaid Claims and Loans; Part 3d - Previously Reported Unpaid Claims and Loans That Have Been Paid in Full Since Last Fiscal Period; Part 3e - Statement of Unpaid Claims and Loans 18 and 36 Months Past due; Part 3f - Statement of Candidate Loans Assumed by the Registered Party; all for the year ended December 31, 2016.

This Return has been prepared by the Chief Agent of the Liberal Party of Canada based on the financial reporting provisions of Section 432 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 432 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
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.



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 Chief 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 ended December 31, 2016 is prepared, in all material respects, in accordance with the financial reporting provisions of Section 432 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 435 (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 Professional Accountants, Licensed Public Accountants

The Liberal Party of Canada

Note to Registered Party Financial Transactions Return

December 31, 2016

The Return has been prepared in accordance with the financial reporting provisions of Section 432 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.

Parti libéral du Canada

Rapport financier d'un parti enregistré
31 décembre 2016



Le 29 juin 2017

Rapport de l'auditeur indépendant

À l'agent principal du Parti libéral du Canada

Rapport sur le rapport financier d'un parti enregistré

Nous avons effectué l'audit du rapport financier d'un parti enregistré (le « rapport financier ») ci-joint du Parti libéral du Canada, qui comprend : Partie 4 – les états financiers cumulés du Parti libéral du Canada, 31 décembre 2016; Partie 2a – l'état des contributions reçues; Partie 2b – l'état des contributions dirigées reçues; Partie 2c – l'état des nouveaux prêts pendant l'exercice; Partie 2d – l'état des contributions retournées aux donateurs ou remises au directeur général des élections; Partie 2e – l'état des cessions reçues; Partie 2f – sommaire des contributions, prêts et des cessions; Partie 3a – l'état des dépenses électorales assujetties à un plafond pour une élection partielle; Partie 3b – l'état des cessions envoyées; Partie 3c – l'état des créances et des prêts impayés; partie 3d – créances et prêts déclarés antérieurement et payés en entier au cours de l'exercice; Partie 3e – l'état des créances et des prêts impayés 18 et 36 mois après l'échéance; Partie 3f – l'état des prêts consentis à des candidates et pris en charge par le parti enregistré; le tout pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

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 432 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 432 de la *Loi électorale du Canada* et au 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 réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que le rapport financier ne comporte pas d'anomalies significatives.

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
99, rue Bank, bureau 800, Ottawa (Ontario) Canada K1P 1E4
Tél.: + 1 613 237 3702, Téléc.: + 1 613 237 3963

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



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 appropriés 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 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 clos le 31 décembre 2016 a été préparé, dans tous les aspects significatifs, conformément aux dispositions en matière d'information financière de l'article 432 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 annexe du 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 435 (1) de la *Loi électorale du Canada*.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Parti libéral du Canada

Note au rapport financier d'un parti enregistré
31 décembre 2016

Le rapport financier d'un parti enregistré a été préparé conformément aux dispositions en matière d'information financière de l'article 432 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*.

Le rapport financier 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.

Parti libéral du Canada

États financiers cumulés
31 décembre 2016



Le 23 juin 2017

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 (le « Parti »), qui comprennent l'état cumulé de la situation financière au 31 décembre 2016 et les états cumulés des résultats et 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 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 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 réalisons 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.
99, rue Bank, bureau 800, Ottawa (Ontario) Canada K1P 1E4
Tél.: +1 613 237 3702, Téléc.: +1 613 237 3963*

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



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 pour de nombreux organismes sans but lucratif, le Parti 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 comptabilisés dans les comptes du Parti. Ainsi, nous n'avons pu déterminer si des redressements auraient dû être apportés au montant des apports, des produits ou des charges et des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles pour les exercices clos le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015, de l'actif au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015 de même que de l'actif net à l'ouverture et à la clôture des exercices clos les 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015. Nous avons donc exprimé une opinion d'audit modifiée sur les états financiers cumulés de l'exercice clos le 31 décembre 2015, en raison des incidences possibles de cette limitation de l'étendue des travaux.

Opinion avec réserve

À notre avis, à l'exception des incidences possibles du problème décrit dans le paragraphe « 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 2016 ainsi que des résultats de ses activités cumulés et de ses flux de trésorerie cumulés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

PricewaterhouseCoopers S.R.L./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Parti libéral du Canada

État cumulé de la situation financière

Au 31 décembre 2016

	2016	2015
	\$	\$
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 556 046	6 428 863
Comptes débiteurs	2 018 796	29 690 773
Charges payées d'avance	335 507	534 580
	<u>5 910 349</u>	<u>36 654 216</u>
Immobilisations corporelles (note 3)	<u>1 372 231</u>	<u>1 647 349</u>
	<u>7 282 580</u>	<u>38 301 565</u>
Passif		
Passif à court terme		
Comptes créditeurs et charges à payer (note 6)	3 812 725	5 409 968
Produits reportés	-	239 599
Prêts bancaires à vue (note 2)	-	29 500 000
Incitatif à la location reporté	141 856	86 995
	<u>3 954 581</u>	<u>35 236 562</u>
Produits reportés	-	146 942
Incitatif à la location reporté	<u>1 240 848</u>	<u>912 816</u>
	5 195 429	36 296 320
Actif net	<u>2 087 151</u>	<u>2 005 245</u>
	<u>7 282 580</u>	<u>38 301 565</u>
Engagements et transactions avec des parties liées (note 4)		
Éventualités (note 5)		

Approuvé par le conseil d'administration,

_____, administrateur _____, administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers cumulés.

Parti libéral du Canada

État cumulé des résultats et de l'évolution de l'actif net Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

	2016	2015
	\$	\$
Produits		
Apports	16 592 558	21 570 846
Congrès et assemblées générales annuelles	1 325 973	60 276
Apports dirigés à un candidat à la direction	-	70 754
Remboursements électoraux et remises gouvernementales	-	30 287 609
Allocation gouvernementale	-	354 842
Produits liés aux candidats de la direction	-	5 929
Droits d'adhésion	644 289	2 221 085
Autres produits	104 462	322 728
	<u>18 667 282</u>	<u>54 894 069</u>
Charges		
Publicité – autre	818 256	6 864 008
Publicité télévisée	-	18 105 273
Publicité radiodiffusée	-	860 546
Amortissement des immobilisations corporelles	256 056	298 128
Créances douteuses (recouvrement)	(4 922)	26 896
Frais et intérêts bancaires	1 064 560	1 131 284
Collectes de fonds	3 116 247	3 846 215
Frais de bureau	4 237 009	6 780 767
Autres	21 075	107 151
Sondages	67 634	358 434
Services professionnels	1 270 406	3 480 361
Salaires et avantages sociaux	6 638 158	11 367 237
Frais de déplacement et de réception	1 024 105	7 645 706
Virements	76 792	1 100 544
	<u>18 585 376</u>	<u>61 972 550</u>
Produits (charges) pour l'exercice, montant net	81 906	(7 078 481)
Actif net à l'ouverture de l'exercice	<u>2 005 245</u>	<u>9 083 726</u>
Actif net à la clôture de l'exercice	<u>2 087 151</u>	<u>2 005 245</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers cumulés.

Parti libéral du Canada
État cumulé des flux de trésorerie
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

	2016 \$	2015 \$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités opérationnelles		
Produits (charges) pour l'exercice, montant net	81 906	(7 078 481)
Éléments hors trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles	324 780	298 128
Incitatif à la location	451 617	261 050
Amortissement de l'incitatif à la location	(68 724)	(28 635)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	25 887 266	(28 413 562)
	<u>26 676 845</u>	<u>(34 961 500)</u>
Activités d'investissement		
Cession de placements	-	4 620 898
Achat d'immobilisations corporelles	(49 662)	(581 879)
	<u>(49 662)</u>	<u>4 039 019</u>
Activités de financement		
Avances sur les (remboursements des) prêts bancaires à vue	(29 500 000)	29 500 000
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour l'exercice	<u>(2 872 817)</u>	<u>(1 422 481)</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	<u>6 428 863</u>	<u>7 851 344</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>3 556 046</u>	<u>6 428 863</u>
Renseignements supplémentaires sur les éléments hors trésorerie		
Améliorations locatives	-	(767 397)
Incitatif à la location	-	767 397

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers cumulés.

Parti libéral du Canada

Notes annexes

31 décembre 2016

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 des conseils provinciaux et territoriaux.

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.

En date du 1^{er} janvier 2017, l'adoption des nouveaux règlements administratifs dans le cadre du congrès biennal tenu à Winnipeg a instauré une structure non fédérée. L'agent principal du Parti, à savoir l'agence, a pris en charge l'ensemble des questions contractuelles et commerciales au nom des conseils provinciaux et territoriaux.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exige que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif, sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers et sur les montants des produits et des charges pour chaque période de présentation de l'information financière. 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 apports. 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.

Parti libéral du Canada

Notes annexes

31 décembre 2016

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. Cette allocation a été éliminée et aucun autre montant à recevoir n'est prévu à l'avenir.

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 cumulés.

Les frais de participation aux congrès sont comptabilisés au cours de l'exercice durant lequel le congrès a lieu.

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

Les droits d'adhésion sont comptabilisés au cours de l'exercice auquel ils se rapportent. Les droits d'adhésion reçus d'avance sont reportés et constatés à titre de produits au cours de la période à laquelle ils se rapportent. En 2016, les produits reportés liés aux adhésions ont été entièrement comptabilisés en raison de l'élimination des frais d'adhésion après le congrès biennal tenu à Winnipeg.

Les remboursements électoraux sont comptabilisés dans l'exercice au cours duquel les élections ont lieu si le montant à recevoir peut être estimé de manière raisonnable et que son recouvrement est raisonnablement assuré. L'agence a comptabilisé les produits tirés des remboursements électoraux selon l'interprétation que fait la direction de la législation applicable de la *Loi électorale du Canada*. Les montants réclamés doivent être vérifiés et acceptés par Élections Canada avant qu'ils puissent être recouverts.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont initialement 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 et logiciel	3 ans
Améliorations locatives	Durée restante du bail

Parti libéral du Canada

Notes annexes

31 décembre 2016

2 Prêts bancaires à vue

Au 31 décembre 2016, des prêts bancaires à vue d'un montant de néant (29 500 000 \$ en 2015) étaient détenus auprès de diverses banques canadiennes au taux préférentiel des banques de 2,7 %. Les prêts sont garantis à la fois par une sûreté générale et par les remboursements d'Élections Canada.

Au 31 décembre 2016, le Parti a des lignes de crédit allant jusqu'à 6 000 000 \$, lesquelles portent intérêt à un taux annuel correspondant au taux préférentiel des banques de 2,75 % (2,7 % en 2015). Au 31 décembre 2016, le Parti n'avait prélevé aucun montant sur ces facilités (néant en 2015).

Les lignes de crédit sont garanties par une sûreté générale grevant les actifs d'une valeur comptable de 2 087 151 \$ (2 005 245 \$ en 2015) du Parti.

3 Immobilisations corporelles

			2016	2015
	Coût	Amortissement cumulé	Montant net	Montant net
	\$	\$	\$	\$
Bâtiments	197 653	98 104	99 549	104 866
Matériel d'imprimerie	339 665	337 072	2 593	6 482
Mobilier et agencements	1 007 562	675 230	332 332	439 356
Matériel informatique et logiciel	926 673	832 530	94 143	162 791
Améliorations locatives	992 545	148 931	843 614	933 854
	3 464 098	2 091 867	1 372 231	1 647 349

Le coût et l'amortissement cumulé se sont établis respectivement à 4 284 585 \$ et 2 637 236 \$ au 31 décembre 2015.

4 Engagements et transactions avec des parties liées

Les paiements minimaux futurs exigibles en vertu des contrats de location et d'autres engagements importants s'établissent comme suit :

		\$
Exercices prenant fin les 31 décembre	2017	2 159 061
	2018 à 2021	6 510 659
	Par la suite	2 975 954

Le Parti a retenu les services d'une entreprise privée liée à un dirigeant siégeant au Conseil national d'administration du Parti libéral du Canada. Les montants engagés à ce titre sont inscrits dans les services professionnels et les frais de bureau à l'état cumulé des résultats et de l'évolution de l'actif net.

Toutes les transactions ont été conclues dans le cours normal des affaires et elles ont été comptabilisées à leur valeur d'échange.

Parti libéral du Canada

Notes annexes

31 décembre 2016

5 Éventualités

Des représentants du Parti ont été cités comme partie à des litiges, mais pas le Parti lui-même. Le Parti paie les coûts liés à leur défense. La direction est d'avis qu'une estimation du passif éventuel, le cas échéant, ne peut être raisonnablement déterminée à l'heure actuelle.

6 Remises gouvernementales

Les remises gouvernementales comprises dans les comptes créditeurs et les charges à payer s'élèvent à néant (2 994 \$ en 2015).