

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

FINANCIAL STATEMENTS
ÉTATS FINANCIERS

DECEMBER 31, 2011
31 DÉCEMBRE 2011

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**TABLE OF CONTENTS
TABLE DES MATIÈRES**

	PAGE	
Statement of Management Responsibility	1	Déclaration de responsabilité de la direction
Independent Auditor's Report	2	Rapport de l'auditeur indépendant
Financial Statements		États financiers
Statement of Operations	4	État des résultats
Statement of Changes in Fund Balances	5	État de l'évolution des soldes de fonds
Statement of Cash Flows	6	État des flux de trésorerie
Statement of Financial Position	7	État de la situation financière
Notes to the Financial Statements	9	Notes complémentaires
Supplementary Information – Changes in Internally Restricted Fund Balances	38	Renseignements supplémentaires – Évolution des fonds affectés d'origine interne
Supplementary Information – General Fund Expenses	40	Renseignements supplémentaires – Charges du Fonds général

STATEMENT OF MANAGEMENT RESPONSIBILITY

The financial statements of the Public Service Alliance of Canada (PSAC) are the responsibility of PSAC's management and have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. A summary of the significant accounting policies is presented in Note 2 to the financial statements. The preparation of financial statements necessarily involves the use of estimates based on management's judgment, particularly when transactions affecting the current accounting period cannot be finalized with certainty until future periods.

Management maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that assets are safeguarded, transactions are properly authorized and recorded in compliance with prescribed policies, and reliable financial information is available on a timely basis for the preparation of financial statements. These systems are monitored and evaluated by management.

Management meets with the external auditors to review the financial statements and discuss any significant financial reporting or internal control matters prior to approving the financial statements.

The financial statements have been audited by Marcil Lavallée, Chartered Accountants, Licensed Public Accountants and PSAC's independent external auditors. The accompanying Independent Auditor's Report outlines their responsibilities, the scope of their examination and their opinion on PSAC's financial statements.

DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

Les états financiers de l'Alliance de la Fonction publique du Canada (AFPC) sont la responsabilité de la direction de l'AFPC et ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Un résumé des méthodes comptables est présenté à la note complémentaire 2 aux états financiers. La préparation des états financiers fait nécessairement appel à l'utilisation d'estimations fondées sur le jugement de la direction, en particulier lorsque les opérations qui touchent l'exercice en cours ne peuvent pas être finalisées avec certitude avant les prochaines périodes.

La direction tient un système de contrôle interne conçu pour offrir une assurance raisonnable que l'actif est protégé, les opérations sont autorisées et comptabilisées conformément aux politiques établies et que des renseignements d'ordre financier fiables sont disponibles afin de permettre de dresser des états financiers. Ces systèmes sont contrôlés et évalués par la direction.

La direction rencontre les auditeurs externes afin d'étudier les états financiers et de discuter des questions importantes de présentation des données financières ou de contrôle interne avant l'approbation des états financiers.

Les états financiers ont fait l'objet d'un audit par Marcil Lavallée, comptables agréés, experts-comptables autorisés et auditeurs externes indépendants de l'AFPC. Le rapport de l'auditeur indépendant qui accompagne les états financiers décrit leurs responsabilités, l'étendue de leur examen et leur opinion relativement aux états financiers de l'AFPC.



Regional Executive Vice-President – Quebec region /
Vice-président exécutif régional – Région du Québec

February 7, 2012/Le 7 février 2012

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Administrators and Members of the
Public Service Alliance of Canada

We have audited the financial statements of the Public Service Alliance of Canada, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2011, the statements of operations, changes in fund balances and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux administrateurs et membres de
l'Alliance de la Fonction publique du Canada

Nous avons effectué l'audit des états financiers de l'Alliance de la Fonction publique du Canada, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2011, les états des résultats, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

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

COMPTABLES AGRÉÉS | CHARTERED ACCOUNTANTS

500-214, chemin Montréal Road,
Ottawa ON K1L 8L8

Tél. : 613-745-8387
Fax : 613-745-9584

www.marcil-lavallee.ca
info@marcil-lavallee.ca

Nos partenaires canadiens et internationaux BHD™
Our Canadian and International Affiliates IAPA

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

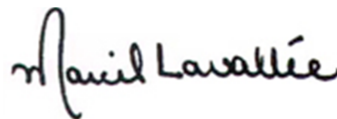
In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Public Service Alliance of Canada as at December 31, 2011, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

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

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'Alliance de la Fonction publique du Canada au 31 décembre 2011, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.



Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa, Ontario
February 7, 2012

Ottawa (Ontario)
Le 7 février 2012

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

STATEMENT OF OPERATIONS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011

ÉTAT DES RÉSULTATS

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2011

4

	<u>General Fund / Fonds général</u>		<u>Strike Fund / Fonds de grève</u>		
	2011	2010	2011	2010	
REVENUE					PRODUITS
Membership dues (Note 3)	\$ 82,343,379	\$ 80,983,956	\$ 2,245,963	\$ 2,200,572	Cotisations (note 3)
Net investment income					Produits nets de placements
- Interest and dividend	1,303,841	1,052,254	699,875	510,490	- Intérêts et dividendes
- Net gains realized on disposal of available-for-sale investments	1,447,477	174,597	1,011,022	159,285	- Gains nets réalisés sur la cession de placements disponibles à la vente
- Loss of wholly-owned subsidiary PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée (Note 9)	(1,840,586)	(603,602)	-	-	- Perte de la filiale PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée (note 9)
Gain on disposal of capital assets	34,940	2,515	-	-	Gain sur cession d'immobilisations
Other	1,007,573	1,031,432	-	536	Autres
	84,296,624	82,641,152	3,956,860	2,870,883	
EXPENSES					CHARGES
Salaries and benefits (page 40)	46,674,430	42,929,402	-	-	Salaires et avantages sociaux (page 40)
Other operating expenses (page 40)	12,265,636	9,387,499	-	-	Autres frais d'exploitation (page 40)
Members' expenses (page 41)	22,128,935	21,681,920	-	-	Charges des membres (page 41)
Rent	4,850,687	4,588,592	-	-	Loyer
Amortization of capital assets	1,625,909	1,787,208	-	-	Amortissement des immobilisations
Miscellaneous (expenses not budgeted for) (Note 4)	458,354	79,650	-	-	Autres (charges non budgétisées) (note 4)
Strike benefits	-	-	5,857,348	907,060	Prestations de grève
Strike Fund – administration	-	-	40,400	88,635	Fonds de grève – administration
	88,003,951	80,454,271	5,897,748	995,695	
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES BEFORE OTHER ITEMS	(3,707,327)	2,186,881	(1,940,888)	1,875,188	EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS PAR RAPPORT AUX CHARGES AVANT AUTRES POSTES
OTHER ITEMS					AUTRES POSTES
Unapproved Strike Fund administration expenses (Note 5)	-	-	(1,258,874)	(172,091)	Charges non approuvées du Fonds de grève – administration (note 5)
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ (3,707,327)	\$ 2,186,881	\$ (3,199,762)	\$ 1,703,097	EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS PAR RAPPORT AUX CHARGES

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**STATEMENT OF CHANGES IN FUND BALANCES
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011**

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DES SOLDES DE FONDS
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2011**

5

	General Fund / Fonds général					Total 2011	Total 2010	
	Unrestricted Fund / Non affecté	Capital Assets Fund / Investi en immobi- lisations	Internally Restricted Funds / Fonds affectés d'origine interne (Note 6 / page 38)	General Fund / Fonds général Total 2011	Strike Fund/ Fonds de grève 2011			
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 16,469,018	\$ 4,229,244	\$ 27,492,236	\$ 48,190,498	\$ 31,920,959	\$ 80,111,457	\$ 76,221,479	SOLDE AU DÉBUT
Excess (deficiency) of revenue over expenses	(1,038,786)	-	(2,668,541)	(3,707,327)	(3,199,762)	(6,907,089)	3,889,978	Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges
Acquisition of capital assets	(2,178,965)	2,178,965	-	-	-	-	-	Acquisition d'immobilisations
Amortization of capital assets	1,625,909	(1,625,909)	-	-	-	-	-	Amortissement des immobilisations
Interfund transfers	(290,168)	-	290,168	-	-	-	-	Virements interfonds
	14,587,008	4,782,300	25,113,863	44,483,171	28,721,197	73,204,368	80,111,457	
ACCUMULATED GAINS AND LOSSES INCLUDED DIRECTLY IN FUND BALANCES								GAINS ET PERTES ACCUMULÉS PRÉSENTÉS DIRECTEMENT DANS LES SOLDES DE FONDS
Balance, beginning of year	-	-	394,485	394,485	311,141	705,626	587,432	Solde au début
Reclassification adjustment for gains included in operations	-	-	(333,001)	(333,001)	(210,873)	(543,874)	(333,882)	Reclassification des gains inclus dans les résultats
Variation in unrealized gains and losses on available-for- sale financial assets during the period	-	-	(20,787)	(20,787)	(67,464)	(88,251)	452,076	Variation des gains et pertes latents sur actifs financiers disponibles à la vente au cours de l'exercice
	-	-	40,697	40,697	32,804	73,501	705,626	
BALANCE, END OF YEAR	\$ 14,587,008	\$ 4,782,300	\$ 25,154,560	\$ 44,523,868	\$ 28,754,001	\$ 73,277,869	\$ 80,817,083	SOLDE À LA FIN

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2011

6

	2011			2010			
	General Fund / Fonds général	Strike Fund / Fonds de grève	Total	General Fund / Fonds général	Strike Fund / Fonds de grève	Total	
OPERATING ACTIVITIES							ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess (deficiency) of revenue over expenses	\$ (3,707,327)	\$ (3,199,762)	\$ (6,907,089)	\$ 2,186,881	\$ 1,703,097	\$ 3,889,978	Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges
Changes in non-cash working capital items							Variations des éléments du fonds de roulement
- Accounts receivable and accrued interest	10,416,482	21,984	10,438,466	(11,549,023)	69,319	(11,479,704)	- Débiteurs et intérêts courus
- Advances to members, officers and employees	(23,234)	-	(23,234)	101,638	-	101,638	- Avances aux membres, aux administrateurs et aux employés
- Prepaid expenses	(6,227)	-	(6,227)	(133,504)	-	(133,504)	- Frais payés d'avance
- Accounts payable and accrued liabilities	691,534	(4,450)	687,084	484,215	4,450	488,665	- Créiteurs et frais courus
Interfund transfers	(1,189,411)	1,189,411	-	193,213	(193,213)	-	Virements interfonds
Items not affecting cash							Éléments sans incidence sur l'encaisse
- Amortization of capital assets	1,625,909	-	1,625,909	1,787,208	-	1,787,208	- Amortissement des immobilisations
- Loss of wholly-owned subsidiary PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée	1,840,586	-	1,840,586	603,602	-	603,602	- Perte de la filiale PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée
- Gain on disposal of capital assets	(34,940)	-	(34,940)	(2,515)	-	(2,515)	- Gain sur cession d'immobilisations
- Net gains realized on disposal of available-for-sale investments	(1,447,477)	(1,011,022)	(2,458,499)	(174,597)	(159,285)	(333,882)	- Gains nets réalisés sur la cession de placements disponibles à la vente
	8,165,895	(3,003,839)	5,162,056	(6,502,882)	1,424,368	(5,078,514)	
INVESTING ACTIVITIES							ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Variation in advances to Social Justice Fund	169,029	-	169,029	(371,118)	-	(371,118)	Variation des avances au Fonds de la justice sociale
Decrease (increase) in long-term investments	21,920,341	5,174,109	27,094,450	(1,560,103)	(1,948,287)	(3,508,390)	Diminution (augmentation) des placements à long terme
Increase in long-term notes receivable	(575,222)	-	(575,222)	(485,786)	-	(485,786)	Augmentation des billets à recevoir à long terme
Acquisition of capital assets	(2,178,965)	-	(2,178,965)	(771,589)	-	(771,589)	Acquisition d'immobilisations
Proceeds from disposal of capital assets	34,940	-	34,940	2,515	-	2,515	Produits sur cession d'immobilisations
	19,370,123	5,174,109	24,544,232	(3,186,081)	(1,948,287)	(5,134,368)	
FINANCING ACTIVITIES							ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
Increase in long-term liabilities	713,739	-	713,739	624,464	-	624,464	Augmentation du passif à long terme
Variation in deferred membership dues – National Triennial Convention	1,206,349	-	1,206,349	1,215,913	-	1,215,913	Variation des produits de cotisations reportés – Congrès national triennal
	1,920,088	-	1,920,088	1,840,377	-	1,840,377	
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH	29,456,106	2,170,270	31,626,376	(7,848,586)	(523,919)	(8,372,505)	AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ENCAISSE
CASH, BEGINNING OF YEAR	10,004,766	124,148	10,128,914	17,853,352	648,067	18,501,419	ENCAISSE AU DÉBUT
CASH, END OF YEAR	\$ 39,460,872	\$ 2,294,418	\$ 41,755,290	\$ 10,004,766	\$ 124,148	\$ 10,128,914	ENCAISSE À LA FIN

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2011**

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

7

	General Fund / Fonds général	Strike Fund / Fonds de grève	2011	2010	
ASSETS					ACTIF
CURRENT ASSETS					ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 39,460,872	\$ 2,294,418	\$ 41,755,290	\$ 10,128,914	Encaisse
Accounts receivable and accrued interest	3,655,245	94,028	3,749,273	14,187,739	Débiteurs et intérêts courus
Interfund transfers	1,301,229	(1,301,229)	-	-	Virements interfonds
Advances to members, officers and employees	351,352	-	351,352	328,118	Avances aux membres, aux administrateurs et aux employés
Advances to Social Justice Fund (Note 7)	310,526	-	310,526	479,555	Avances au Fonds de la justice sociale (note 7)
Prepaid expenses	377,225	-	377,225	370,998	Frais payés d'avance
Current portion of long-term investments (Note 8)	2,778,265	21,994,349	24,772,614	26,691,962	Portion à court terme des placements à long terme (note 8)
Current portion of long-term notes receivable (Note 10)	847,976	-	847,976	916,900	Portion à court terme des billets à recevoir à long terme (note 10)
	49,082,690	23,081,566	72,164,256	53,104,186	
LONG-TERM INVESTMENTS (Note 8)	2,825,879	5,672,435	8,498,314	31,847,042	PLACEMENTS À LONG TERME (note 8)
LONG-TERM INVESTMENT – PSAC HOLDINGS LTD. – PSAC PLACEMENTS LTÉE (Note 9)	-	-	-	349,445	PLACEMENT À LONG TERME – PSAC HOLDINGS LTD. – PSAC PLACEMENTS LTÉE (note 9)
LONG-TERM NOTES RECEIVABLE (Note 10)	16,400,415	-	16,400,415	15,756,269	BILLETS À RECEVOIR À LONG TERME (note 10)
CAPITAL ASSETS (Note 11)	4,782,300	-	4,782,300	4,229,244	IMMOBILISATIONS (note 11)
	\$ 73,091,284	\$ 28,754,001	\$ 101,845,285	\$ 105,286,186	

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

DECEMBER 31, 2011

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

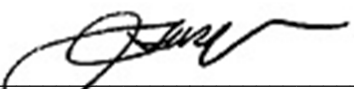
LE 31 DÉCEMBRE 2011

8

	General Fund / Fonds général	Strike Fund / Fonds de grève	2011	2010	
LIABILITIES					PASSIF
CURRENT LIABILITIES					PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 11,120,136	\$ -	\$ 11,120,136	\$ 10,433,052	Créditeurs et frais courus
LONG-TERM LIABILITIES (Note 13)	13,533,877	-	13,533,877	12,820,138	PASSIF À LONG TERME (note 13)
DEFERRED MEMBERSHIP DUES – NATIONAL TRIENNIAL CONVENTION	2,422,262	-	2,422,262	1,215,913	PRODUITS DE COTISATIONS REPORTÉS – CONGRÈS NATIONAL TRIENNIAL
LONG-TERM INVESTMENT – PSAC HOLDINGS LTD – PSAC PLACEMENTS LTÉE (Note 9)	1,491,141	-	1,491,141	-	PLACEMENT À LONG TERME – PSAC HOLDINGS LTD – PSAC PLACEMENTS LTÉE (note 9)
	28,567,416	-	28,567,416	24,469,103	
FUND BALANCES					SOLDES DE FONDS
Unrestricted	14,587,008	-	14,587,008	16,651,332	Non affecté
Capital assets	4,782,300	-	4,782,300	4,229,244	Investi en immobilisations
Restricted					Affectés
Internally	25,154,560	-	25,154,560	27,704,407	Origine interne
Strike Fund	-	28,754,001	28,754,001	32,232,100	Fonds de grève
	44,523,868	28,754,001	73,277,869	80,817,083	
	\$ 73,091,284	\$ 28,754,001	\$ 101,845,285	\$ 105,286,186	

ON BEHALF OF THE ALLIANCE EXECUTIVE COMMITTEE

AU NOM DU COMITÉ EXÉCUTIF DE L'ALLIANCE



Regional Executive Vice-President – Quebec Region/
Vice-président exécutif régional – Région du Québec

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

9

1. GOVERNING STATUTES AND PURPOSE OF THE UNION

The Public Service Alliance of Canada (PSAC) is a union that represents its members as their bargaining agent in negotiating collective agreements. PSAC is exempt from income tax. The operations of the components are not reflected in these financial statements as each component is subject to separate control.

2. ACCOUNTING POLICIES

Use of estimates

The preparation of financial statements in compliance 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 date of the financial statements, and the reported amounts of revenue and expenses during the period. Actual amounts could differ from these estimates.

Fund accounting

PSAC follows the restricted fund method of accounting for contributions.

The General Fund comprises the Unrestricted Fund, the Capital Assets Fund and the Internally Restricted Funds.

The Unrestricted Fund accounts for PSAC's member services and administrative activities.

1. DESCRIPTION DU SYNDICAT

L'Alliance de la Fonction publique du Canada (AFPC) représente ses membres comme agent négociateur dans la négociation des conventions collectives. L'AFPC est exonérée d'impôt sur le revenu. Les opérations des éléments ne sont pas présentées dans les états financiers car chaque élément est contrôlé séparément.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers selon les principes comptables généralement reconnus du Canada requiert l'utilisation de certaines estimations et hypothèses faites par la direction ayant une incidence sur les actifs et les passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les postes de produits et de charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les montants réels pourraient être différents de ces estimations.

Comptabilité par fonds

L'AFPC applique la méthode de la comptabilité par fonds affectés pour comptabiliser les apports.

Le Fonds général comprend le Fonds non affecté, le Fonds investi en immobilisations et les Fonds affectés d'origine interne.

Le Fonds non affecté rend compte des activités menées par l'AFPC en matière de services aux membres et d'administration.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

10

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

Fund accounting (continued)

The Capital Assets Fund reports the activities relating to purchases, disposals and amortization of capital assets.

The Internally Restricted Funds account for restricted revenues that benefit and support a number of specific needs and include the following:

- The Membership Asset Fund;
- The Members' Expenses Reserves Fund;
- The PSAC Holdings Reserve Fund;
- The Succession Planning Program Fund;
- The Representation Fund;
- The Social Justice Fund;
- The Special Legal Cases Fund;
- The Contingency Reserve Fund.

The Membership Asset Fund balance should be equal to three and a half months' worth of membership dues.

The Strike Fund reports the restricted dues that are used for the payment of strike benefits and strike expenses. The Strike Fund must maintain a minimum balance of 10 million dollars. If the Fund balance falls below 10 million dollars, the dues will be increased until the Fund balance reaches an amount of 25 million dollars.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Comptabilité par fonds (suite)

Le Fonds investi en immobilisations rend compte des acquisitions, des dispositions et de l'amortissement concernant les immobilisations.

Les fonds affectés d'origine interne rendent compte des produits affectés qui sont utilisés pour bénéficier et supporter de nombreux besoins spécifiques comme suit :

- Le Fonds d'avoir des membres;
- Le Fonds de réserves pour dépenses des membres;
- Le Fonds d'insuffisance de PSAC Placements Ltée;
- Le Fonds du plan de relève;
- Le Fonds de représentation;
- Le Fonds de la justice sociale;
- Le Fonds des cas légaux spéciaux;
- Le Fonds de secours.

Le solde du Fonds d'avoir des membres doit être équivalent à trois mois et demi des produits de cotisations.

Le Fonds de grève rend compte des cotisations affectées qui sont utilisées pour le paiement des indemnités et des dépenses de grève. Le solde du Fonds de grève doit être maintenu à un minimum de 10 millions de dollars. Si le solde du Fonds se retrouve en deçà de 10 millions de dollars, les cotisations sont augmentées jusqu'à ce que le solde du Fonds atteigne un montant de 25 millions de dollars.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

11

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition

Restricted contributions related to members' activities (such as membership dues) are recognized as revenues of the General Fund in the year in which the related expenses are incurred.

Restricted contributions (such as membership dues) directly related to the National Triennial Convention are recognized as revenue of the Members' Expenses Reserves during the year of the National Triennial Convention.

Unrestricted contributions are recognized as revenues of the General Fund in the year received or receivable, if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Unrestricted investment income and other revenue generated from General Fund resources are recognized as revenue of the General Fund when earned.

Contributions restricted for strike activities (such as membership dues) are recognized in the Strike Fund in the year received or receivable, if the amount to be received can be reasonably estimated and collection reasonably assured. Investment income earned on Strike Fund resources is recognized as revenue of the Strike Fund when it is earned.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des produits

Les apports affectés aux activités des membres (tels que les cotisations) sont constatés à titre de produits du Fonds général dans l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées.

Les apports affectés (tels que les cotisations) directement liés au Congrès national triennal sont reconnus à titre de produits des réserves pour dépenses des membres dans l'exercice au cours duquel le Congrès national triennal a lieu.

Les apports non affectés sont constatés à titre de produits du Fonds général au cours de l'exercice où ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa réception est raisonnablement assurée.

Les produits de placement non affectés ainsi que les autres produits tirés des ressources du Fonds général sont constatés à titre de produits du Fonds général lorsqu'ils sont gagnés.

Les apports affectés aux activités de grève (tels que les cotisations) sont constatés à titre de produits du Fonds de grève au cours de l'exercice où ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que sa réception est raisonnablement assurée. Les produits de placement tirés des ressources du Fonds de grève sont constatés à titre de produits du Fonds de grève lorsqu'ils sont gagnés.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

12

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

Capital assets

Capital assets are recorded at cost and are amortized on a straight-line basis over the following periods:

	Periods / Périodes
Equipment and furniture	5 years / 5 ans
Computer equipment	3 years / 3 ans
Software	5 years / 5 ans
Leasehold improvements	5 years / 5 ans

Financial instruments – disclosure and presentation

The PSAC has elected to take advantage of the choice to apply the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook Section 3861, “Financial instruments – disclosure and presentation” in place of Sections 3862, “Financial instruments – disclosures” and 3863, “Financial instruments – presentation”.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût et sont amorties selon la méthode de l’amortissement linéaire et les périodes indiquées ci-dessous :

Équipement et mobilier
Équipement informatique
Logiciels
Améliorations locatives

Instruments financiers – informations à fournir et présentation

L’AFPC s’est prévalué du choix d’appliquer le chapitre 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation » du Manuel de l’Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) au lieu des chapitres 3862, « Instruments financiers – informations à fournir » et 3863, « Instruments financiers – présentation ».

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

13

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

**Financial instruments – disclosure and presentation
(continued)**

On initial recognition, all financial assets and liabilities are measured and recognized at their fair value. Subsequently, financial assets and liabilities are measured and recognized as follows:

Cash

Cash is classified as a held-for-trading financial asset. It is measured at fair value and changes in fair value are recorded in the statement of operations.

Loans and receivables

Accounts receivable and accrued interest, advances to members, officers and employees as well as advances to Social Justice Fund are measured at amortized cost, which is generally the initially recognized amount, less any allowance for doubtful accounts.

Long-term notes receivable

Long-term notes receivable from a controlled entity, PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée, are measured at the exchange amount, which is the value agreed to by the parties.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

**Instruments financiers – informations à fournir et présentation
(suite)**

Initialement, les actifs et les passifs financiers sont mesurés et constatés à leur juste valeur. Subséquemment, les actifs et les passifs financiers sont mesurés et constatés selon les méthodes et hypothèses suivantes :

Encaisse

L'encaisse est classée comme un actif financier détenu à des fins de transaction. Elle est évaluée à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état des résultats.

Prêts et créances

Les débiteurs et intérêts courus, les avances aux membres, aux administrateurs et aux employés ainsi que les avances au Fonds de la justice sociale sont évalués au coût après amortissement, lequel correspond généralement au montant comptabilisé initialement moins toute provision pour créances douteuses.

Billets à recevoir à long terme

Les billets à long terme à recevoir d'une entité contrôlée, PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée, sont mesurés à la valeur d'échange, qui est la valeur consentie par les parties.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

14

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

**Financial instruments – disclosure and presentation
(continued)**

Available-for-sale financial assets

Long-term investments are recognized at fair value and changes in fair value are recognized in the statement of changes in fund balances until they are sold or are impaired.

Other financial liabilities

Accounts payable and accrued liabilities and long-term liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée

PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée is a controlled entity and is accounted for using the equity method.

Accrued benefit obligation

PSAC participates in a multi-employer pension plan. The plan is a defined benefit plan being accounted for as a defined contribution plan. PSAC recognizes as expenses for current services the amount of its required contribution in a given year.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

**Instruments financiers – informations à fournir et présentation
(suite)**

Actifs financiers disponibles à la vente

Les placements à long terme sont comptabilisés à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les soldes de fonds jusqu'à ce qu'ils soient vendus ou dépréciés.

Autres passifs financiers

Les créiteurs et frais courus et le passif à long terme sont évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée

PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée est une entité contrôlée et est comptabilisée à la valeur de consolidation.

Obligation au titre des prestations constituées

L'AFPC Canada participe à un régime de retraite interentreprises. Le régime est un plan à prestations déterminées qui est comptabilisé comme un régime à cotisations déterminées. L'AFPC passe en charge à titre de services courants le montant de ses cotisations de l'exercice.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

15

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

Accrued benefit obligation (continued)

PSAC has an unfunded post-retirement benefit plan. The cost of retirement benefits earned by employees under this plan is actuarially determined using the projected benefit method prorated on service and management's best estimate of retirement ages of employees.

3. MEMBERSHIP DUES – GENERAL FUND

	2011	2010
Membership dues	\$ 152,972,280	\$ 150,272,779
Less: Component and local rebates	(67,369,860)	(66,069,136)
Strike Fund per capita	(2,222,974)	(2,191,468)
Deferred membership dues for the National Triennial Conference	(1,217,283)	(1,215,913)
Add: Directly Chartered Locals service dues	181,216	187,694
	\$ 82,343,379	\$ 80,983,956

PSAC is responsible for collecting dues on behalf of the Components and Directly Chartered Locals of PSAC. As such, these monies flow through PSAC to the various Components and Directly Chartered Locals. In addition, a portion of the dues received by the General Fund represents Strike Fund per capita contributions. These dues are reported as revenue in the Strike Fund.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Obligation au titre des prestations constituées (suite)

L'AFPC offre un régime d'avantages postérieurs à la retraite non capitalisé. Le coût des avantages de retraite gagnés par les employés en vertu de ce régime est déterminé de façon actuarielle en utilisant la méthode de répartition des prestations au prorata des services en tenant compte de la meilleure estimation de la direction concernant l'âge de départ à la retraite des salariés.

3. COTISATIONS – FONDS GÉNÉRAL

Cotisations
Déduire : Ristournes aux éléments et sections locales
Capitation du Fonds de grève
Cotisations reportées pour Congrès national triennal
Ajouter : Cotisations de service aux sections locales à charte directe

L'AFPC est chargée de percevoir les cotisations au nom des éléments et des sections locales à charte directe de l'AFPC. Les montants ainsi perçus sont acheminés par l'entremise de l'AFPC aux éléments et aux sections locales à charte directe. De plus, une partie des cotisations retenues par le Fonds général représente la capitation du Fonds de grève. Ces cotisations sont inscrites comme produits dans le Fonds de grève.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

16

4. MISCELLANEOUS (EXPENSES NOT BUDGETED FOR)

This item represents expenses approved by the Alliance Executive Committee. They are categorized as follows:

4. AUTRES (CHARGES NON BUDGÉTISÉES)

Cet item représente les charges approuvées par le conseil exécutif de l'Alliance. Elles sont classées de la façon suivante :

	2011	2010	
MUNACA Legal fees	\$ 179,485	\$ 45,150	Frais juridiques pour MUNACA
MUNACA Salaries	144,476	-	Salaires pour MUNACA
MUNACA Representations	44,737	-	Frais de représentation pour MUNACA
MUNACA Arbitration fees	23,156	-	Frais d'arbitrage pour MUNACA
Social Justice Fund – Emergency Relief Haiti	50,000	-	Fonds de justice sociale – Aide d'urgence Haïti
Sponsorship – CCELD Convention	15,000	-	Parrainage – Convention DCCFL
Alcohol and Gaming Commission of Ontario	1,000	2,000	Commission des alcools et des jeux de l'Ontario
Grants – New Locals	500	6,000	Subventions – Nouvelles sections locales
Donations for the United Steel Workers Strike	-	10,000	Dons pour la grève de United Steel Workers
Write-off of loans	-	16,500	Radiation de prêts
	\$ 458,354	\$ 79,650	

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

17

**5. UNAPPROVED STRIKE FUND ADMINISTRATION
EXPENSES**

Expenses of \$1,258,874 were paid from August to December 2011, none of which have been approved yet.

For the year ended December 31, 2010, expenses of \$172,091 were paid from August to December 2010 and were presented and approved at the February and May 2011 meetings of the National Board of Directors.

**6. EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES,
MEMBERS' EXPENSES RESERVES**

The following allocations of excess (deficiency) of revenue over expenses were made to the various members' expense reserves in accordance with normal operating procedures. These procedures specify that over (under) expenditures in relation to the approved budget be charged to the reserves to which the expenditures relate. These procedures signify that the approved budget for each reserve represents the portion of PSAC's revenues allocated to each reserve.

**5. CHARGES NON APPROUVÉES DU FONDS DE GRÈVE –
ADMINISTRATION**

Des charges totalisant 1 258 874 \$ ont été payées d'août à décembre 2011. Celles-ci n'ont pas encore été approuvées.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, des charges totalisant 172 091 \$ ont été payées d'août à décembre 2010 et ont été présentées et approuvées aux réunions du Conseil national d'administration de février et mai 2011.

**6. EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS PAR
RAPPORT AUX CHARGES, RÉSERVES POUR
DÉPENSES DES MEMBRES**

Les répartitions suivantes de l'excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges ont été faites aux différentes réserves pour les dépenses des membres en conformité avec les procédures normales d'exploitation. Ces procédures spécifient que les excédents (insuffisances) des charges en relation avec le budget approuvé doivent être appliqués contre la réserve appropriée. Ces procédures signifient que le budget approuvé pour chacune de ces réserves constitue la portion des produits de l'AFPC devant être attribués à chacune de ces réserves.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

18

**6. EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENSES,
MEMBERS' EXPENSES RESERVES (continued)**

**6. EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES PRODUITS PAR
RAPPORT AUX CHARGES, RÉSERVES POUR
DÉPENSES DES MEMBRES (suite)**

	2011	2010	
Negotiations and Mobilization Reserve	\$ (747,465)	\$ 23,799	Réserve de négociation et de mobilisation
Member Education Services Reserve	499,585	(638,187)	Réserve des services d'éducation des membres
Locals' Development Reserve	118,220	352	Réserve de mise en valeur des sections locales
Regional Activities Reserve	(650,680)	108,170	Réserve des activités régionales
Organizing Reserve	29,607	(181,687)	Réserve de syndicalisation
Human Rights Reserve	24,817	(948,882)	Réserve des droits de la personne
Health and Safety Reserve	322,804	119,604	Réserve de santé et sécurité
Communications Reserve	(255,486)	(213,652)	Réserve de communications
Political Action Reserve	(920,561)	176,720	Réserve de l'action politique
Joint Initiatives Reserve	(35,648)	9,613	Réserve d'initiatives conjointes
Legal Reserve	(284,858)	(15,877)	Réserve des frais juridiques
Representation Reserve	(293,749)	(285,285)	Réserve de représentation
Labour Movement Reserve	(562,810)	(494,545)	Réserve de la participation au mouvement syndical
Internal Governance Reserve	(43,452)	(22,407)	Réserve de la gouvernance interne
Accessibility Reserve	31,256	(24,669)	Réserve de l'accessibilité
Family Care Reserve	(6,036)	(31,720)	Réserve des frais de garde familiale
Aboriginal Languages Reserve	(10,116)	45,107	Réserve des langues autochtones
General Membership Reserve	93,636	83,385	Réserve générale des membres
Social Justice Fund Reserve	(47,715)	(96,616)	Réserve du Fonds de la justice sociale
Directly Chartered Locals	70,110	166,621	Sections locales à charte directe
	\$ (2,668,541)	\$ (2,220,156)	

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

19

7. SOCIAL JUSTICE FUND

The Social Justice Fund is a separate entity that focuses on international development work, Canadian anti-poverty and development initiatives, emergency relief work in Canada and around the world, worker to worker exchanges, and worker education in Canada and around the world. It is related to PSAC as some of PSAC's National Board of Directors' members are also Board of Directors' members of the Social Justice Fund. As at December 31, 2011, the outstanding receivable from the Fund is \$310,526 (2010: \$479,555).

7. FONDS DE LA JUSTICE SOCIALE

Le Fonds de la justice sociale est une entité séparée qui concentre ses efforts sur le travail de développement international, les initiatives canadiennes d'anti-pauvreté et de développement, les travaux de secours d'urgence au Canada et à travers le monde, les échanges de travailleur à travailleur ainsi que l'éducation des travailleurs au Canada et à travers le monde. Cette entité est apparentée à l'AFPC puisque certains membres du conseil d'administration national sont également membres du conseil d'administration du Fonds de la justice sociale. Au 31 décembre 2011, le solde à recevoir du Fonds est de 310 526 \$ (2010 : 479 555 \$).

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

20

8. LONG-TERM INVESTMENTS

8. PLACEMENTS À LONG TERME

	2011		% of total (fair value)/ % du total (juste valeur)	
	Fair value/ Juste valeur	Cost/ Coût		
GENERAL FUND				FONDS GÉNÉRAL
Government guaranteed bonds (1.75% due in March 2013)	\$ 1,554,729	\$ 1,558,691	27.75%	Obligations garanties par le gouvernement (1,75 % échéant en mars 2013)
Provincial bonds (5.375% due in December 2012)	1,038,641	1,011,882	18.53	Obligations provinciales (5,375 %, échéant en décembre 2012)
Other bonds (5.04% due in September 2012)	1,536,708	1,521,535	27.42	Autres obligations (5,04 %, échéant en septembre 2012)
Shares in public companies	7,062	4,336	0.13	Actions de sociétés publiques
Mortgage – Canadian Labour Congress - 6%, monthly payments of \$23,231, maturing in October 2017, with privilege of prepaying the whole or any part of the principal amount on the first day of January or July of each year	1,372,036	1,372,036	24.48	Hypothèque – Congrès du travail du Canada - 6 %, paiements mensuels de 23 231 \$, échéant en octobre 2017, avec possibilité de prépaiement d'une portion ou du solde entier du capital, le premier jour du mois de janvier ou de juillet de chaque année
Other loans	94,968	94,968	1.69	Autres prêts
	5,604,144	5,563,448	100.00%	
Current portion of long-term investments	2,778,265	2,735,333		Portion à court terme des placements à long terme
	\$ 2,825,879	\$ 2,828,115		

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

21

8. LONG-TERM INVESTMENTS (continued)

8. PLACEMENTS À LONG TERME (suite)

	2011		% of total (fair value)/ % du total	
	Fair value/ Juste valeur	Cost/ Coût	(juste valeur)	
STRIKE FUND				FONDS DE GRÈVE
Government guaranteed bonds (1.5% - 2.5%, maturing from September 2012 to March 2013)	\$ 20,107,538	\$ 20,075,419	72.68%	Obligations garanties par le gouvernement (1,5 % - 2,5 %, échéant de septembre 2012 à mars 2013)
Provincial bonds (1% - 5.375%, maturing from December 2012 to July 2013)	3,025,960	3,047,154	10.94	Obligations provinciales (1 % - 5,375 %, échéant de décembre 2012 à juillet 2013)
Other bonds (2.7% - 5.2%, maturing from June 2012 to December 2013)	4,533,286	4,511,407	16.38	Autres obligations (2,7 % - 5,2 %, échéant de juin 2012 à décembre 2013)
	27,666,784	27,633,980	100.00%	
Current portion of long-term investments	21,994,349	21,924,534		Portion à court terme des placements à long terme
	5,672,435	5,709,446		
	\$ 8,498,314	\$ 8,537,561		

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

22

8. LONG-TERM INVESTMENTS (continued)

8. PLACEMENTS À LONG TERME (suite)

	2010		% of total (fair value)/ % du total (juste valeur)	
	Fair value/ Juste valeur	Cost/ Coût		
GENERAL FUND				FONDS GÉNÉRAL
Government guaranteed bonds (1% - 2% due in 2011-2012)	\$ 8,144,854	\$ 8,142,054	30.82%	Obligations garanties par le gouvernement (1 % - 2 %, échéant en 2011-2012)
Provincial bonds (5.25% - 6.10% due in 2011-2012)	3,661,566	3,562,384	13.85	Obligations provinciales (5,25 % - 6,10 %, échéant en 2011-2012)
Other bonds (3.95% – 5.04% due in 2011-2012)	3,359,148	3,346,826	12.71	Autres obligations (3,95 % - 5,04 %, échéant en 2011-2012)
Guaranteed investment certificates (1.65% due in 2011)	2,012,877	2,012,877	7.62	Dépôts à terme (1,65 %, échéant en 2011)
Mutual fund bonds	7,254,088	6,978,863	27.45	Fonds mutuels
Shares in public companies	9,290	4,336	0.04	Actions de sociétés publiques
Mortgage – Canadian Labour Congress - 6%, monthly payments of \$28,193, maturing in October 2017, with privilege of prepaying the whole or any part of the principal amount on the first day of January or July of each year	1,897,175	1,897,175	7.17	Hypothèque – Congrès du travail du Canada - 6 %, paiements mensuels de 28 193 \$, échéant en octobre 2017, avec possibilité de prépaiement d'une portion ou du solde entier du capital, le premier jour du mois de janvier ou de juillet de chaque année
Other loans	91,798	91,798	0.34	Autres prêts
	26,430,796	26,036,313	100.00%	
Current portion of long-term investments	11,742,372	11,486,350		Portion à court terme des placements à long terme
	\$ 14,688,424	\$ 14,549,963		

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

23

8. LONG-TERM INVESTMENTS (continued)

8. PLACEMENTS À LONG TERME (suite)

	2010		% of total (fair value)/ % du total (juste valeur)	
	Fair value/ Juste valeur	Cost/ Coût		
STRIKE FUND				FONDS DE GRÈVE
Government guaranteed bonds (1.25% - 2% due in 2011-2012)	\$ 12,980,526	\$ 12,960,986	40.43%	Obligations garanties par le gouvernement (1,25 % - 2 %, échéant en 2011-2012)
Provincial bonds (4.1% - 5.375% due in 2011-2012)	9,687,553	9,620,644	30.17	Obligations provinciales (4,1 % - 5,375 %, échéant en 2011-2012)
Other bonds (4% - 5.2% due in 2011-2012)	3,605,802	3,536,812	11.23	Autres obligations (4 % - 5,2 %, échéant en 2011-2012)
Guaranteed investment certificates (4.6% due in 2011)	180,000	180,000	0.56	Dépôts à terme (4,6 %, échéant en 2011)
Mutual fund bonds	5,654,327	5,498,624	17.61	Fonds mutuels
	32,108,208	31,797,066	100.00%	
Current portion of long-term investments	14,949,590	14,894,419		Portion à court terme des placements à long terme
	17,158,618	16,902,647		
	\$ 31,847,042	\$ 31,452,610		

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

24

**9. LONG-TERM INVESTMENT – PSAC HOLDINGS LTD. –
PSAC PLACEMENTS LTÉE**

PSAC has control over PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée since it can determine its strategic operating, investing and financing policies. The financial statements of PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée are available separately. Financial summaries of PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée as at December 31 are as follows:

**9. PLACEMENT À LONG TERME – PSAC HOLDINGS LTD. –
PSAC PLACEMENTS LTÉE**

L'AFPC détient le contrôle de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée, car elle peut déterminer les politiques stratégiques de fonctionnement, d'investissement et de financement de l'entité. Les états financiers de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée sont disponibles séparément. Le sommaire financier de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée au 31 décembre est comme suit :

	2011	2010	
FINANCIAL POSITION			SITUATION FINANCIÈRE
Total assets	\$ 16,158,645	\$ 17,049,510	Total de l'actif
Total liabilities	\$ 17,649,786	\$ 16,700,065	Total du passif
Shareholders' equity	(1,491,141)	349,445	Capitaux propres
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 16,158,645	\$ 17,049,510	Total du passif et des capitaux propres
OPERATIONS			RÉSULTATS
Total revenue	\$ 3,457,990	\$ 3,780,976	Total des produits
Total expenses	5,298,576	4,384,578	Total des charges
Deficiency of revenue over expenses	\$ (1,840,586)	\$ (603,602)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
CASH FLOWS			FLUX DE TRÉSORERIE
Cash flows from operations	\$ (219,206)	\$ 467,680	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
Cash flows from investing activities	(615,541)	(1,164,127)	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
Cash flows from financing activities	950,469	645,663	Flux de trésorerie liés aux activités de financement
Increase (decrease) in cash	\$ 115,722	\$ (50,784)	Augmentation (diminution) de l'encaisse

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

25

**9. LONG-TERM INVESTMENTS – PSAC HOLDINGS LTD. –
PSAC PLACEMENTS LTÉE (continued)**

During the year, PSAC paid \$2,250,265 (2010: \$2,207,858) to PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée for the use of office space and parking facilities. An additional amount of \$1,710,000 (2010: \$1,350,000) was loaned to PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée during the year for renovations to a building. The interest income received during the year by PSAC on the long-term notes receivable issued to PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée was \$479,020 (2010: \$461,343).

**9. PLACEMENTS À LONG TERME – PSAC HOLDINGS LTD. –
PSAC PLACEMENTS LTÉE (suite)**

Au cours de l'exercice, l'AFPC a versé 2 250 265 \$ (2010 : 2 207 858 \$) à PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée pour l'utilisation du stationnement et de locaux pour bureaux. Un montant additionnel de 1 710 000 \$ (2010 : 1 350 000 \$) a été prêté à PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée au cours de l'année par l'AFPC pour des renovations faites à un immeuble. Le produit d'intérêt reçu par l'AFPC sur les billets à recevoir à long terme de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée est de 479 020 \$ (2010 : 461 343 \$).

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

26

10. LONG-TERM NOTES RECEIVABLE

10. BILLETS À RECEVOIR À LONG TERME

	2011	2010	
Note receivable from PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée in monthly instalments of \$6,907 including interest calculated at the rate of 3%, maturing April 1, 2025	\$ 909,870	\$ 964,562	Billet à recevoir de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée par versements mensuels de 6 907 \$, incluant l'intérêt calculé au taux de 3 %, venant à échéance le 1 ^{er} avril 2025
Note receivable from PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée in monthly instalments of \$3,862 including interest calculated at the rate of 3%, maturing December 1, 2030	670,629	696,437	Billet à recevoir de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée par versements mensuels de 3 862 \$, incluant l'intérêt calculé au taux de 3 %, venant à échéance le 1 ^{er} décembre 2030
Note receivable from PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée in monthly instalments of \$6,211 including interest calculated at the rate of 3%, maturing April 1, 2025	818,164	867,343	Billet à recevoir de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée par versements mensuels de 6 211 \$, incluant l'intérêt calculé au taux de 3 %, venant à échéance le 1 ^{er} avril 2025
Note receivable from PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée in monthly instalments of \$1,999 including interest calculated at the rate of 3%, maturing December 1, 2025	274,013	289,533	Billet à recevoir de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée par versements mensuels de 1 999 \$, incluant l'intérêt calculé au taux de 3 %, venant à échéance le 1 ^{er} décembre 2025
Note receivable from PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée in monthly instalments of \$15,547 including interest calculated at the rate of 3%, maturing December 1, 2013	361,717	534,608	Billet à recevoir de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée par versements mensuels de 15 547 \$, incluant l'intérêt calculé au taux de 3 %, venant à échéance le 1 ^{er} décembre 2013
Note receivable from PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée in monthly instalments of \$12,430 including interest calculated at the rate of 3%, maturing December 1, 2026	1,799,980	1,893,616	Billet à recevoir de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée par versements mensuels de 12 430 \$, incluant l'intérêt calculé au taux de 3 %, venant à échéance le 1 ^{er} décembre 2026
Note receivable from PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée in monthly instalments of \$21,100 including interest calculated at the rate of 3%, maturing December 1, 2027	3,214,329	3,368,580	Billet à recevoir de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée par versements mensuels de 21 100 \$, incluant l'intérêt calculé au taux de 3 %, venant à échéance le 1 ^{er} décembre 2027
Amount to carry forward	8,048,702	8,614,679	Montant à reporter

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

27

10. LONG-TERM NOTES RECEIVABLE (continued)

10. BILLETS À RECEVOIR À LONG TERME (suite)

	2011	2010	
Amount carried forward	8,048,702	8,614,679	Montant reporté
Note receivable from PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée in monthly instalments of \$15,841 including interest calculated at the rate of 3%, maturing December 1, 2028	2,528,960	2,641,346	Billet à recevoir de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée par versements mensuels de 15 841 \$, incluant l'intérêt calculé au taux de 3 %, venant à échéance le 1 ^{er} décembre 2028
Note receivable from PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée in monthly instalments of \$16,021 including interest calculated at the rate of 3%, maturing December 1, 2039	3,638,914	3,720,664	Billet à recevoir de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée par versements mensuels de 16 021 \$, incluant l'intérêt calculé au taux de 3 %, venant à échéance le 1 ^{er} décembre 2039
Note receivable from PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée in monthly instalments of \$5,692 including interest calculated at the rate of 3%, maturing December 1, 2040	1,321,815	1,350,000	Billet à recevoir de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée par versements mensuels de 5 692 \$, incluant l'intérêt calculé au taux de 3 %, venant à échéance le 1 ^{er} décembre 2040
Note receivable from PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée in monthly instalments of \$7,209 including interest calculated at the rate of 3%, maturing December 1, 2041	1,710,000	-	Billet à recevoir de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée par versements mensuels de 7 209 \$, incluant l'intérêt calculé au taux de 3 %, venant à échéance le 1 ^{er} décembre 2041
Note receivable from YEU	-	196,480	Billet à recevoir de SEY
Note receivable from UPCE	-	150,000	Billet à recevoir du SEPC
	17,248,391	16,673,169	
Current portion of long-term notes receivable	847,976	916,900	Portion à court terme des billets à recevoir à long terme
	\$ 16,400,415	\$ 15,756,269	

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

28

11. CAPITAL ASSETS

11. IMMOBILISATIONS

	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	2011 Net book value/ Valeur nette comptable	2010 Net book value/ Valeur nette comptable	
Equipment and furniture	\$ 6,534,323	\$ 5,483,665	\$ 1,050,658	\$ 1,164,604	Équipement et mobilier
Computer equipment	7,504,679	6,229,085	1,275,594	918,373	Équipement informatique
Software	2,743,648	2,022,781	720,867	985,649	Logiciels
Leasehold improvements	3,641,961	1,906,780	1,735,181	1,160,618	Améliorations locatives
	\$ 20,424,611	\$ 15,642,311	\$ 4,782,300	\$ 4,229,244	

12. BANK LOAN

PSAC has an authorized bank loan of \$10,000,000 which was not utilized as at December 31, 2011 and 2010. This loan bears interest calculated at the prime rate of 3% (2010: 2.25%). The first million dollars loaned is unsecured and any excess is secured on a dollar for dollar basis by a pledge of cash or cash equivalent and/or fixed income investments included in a separate pledge account. As at December 31, 2011, the balance of the pledge account is nil.

12. EMPRUNT BANCAIRE

L'AFPC possède un emprunt bancaire autorisé de 10 000 000 \$ qui n'était pas utilisé aux 31 décembre 2011 et 2010. Cet emprunt porte intérêt au taux préférentiel de 3 % (2010 : 2,25 %). Le premier million de dollars est prêté sans garantie, tout excès devant être garanti par un gage en espèces et quasi-espèces et/ou placements à revenu fixe déposés dans un compte de gage séparé. Au 31 décembre 2011, le solde du compte de gage est nul.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

29

13. LONG-TERM LIABILITIES

13. PASSIF À LONG TERME

	2011	2010	
Separation payments	\$ 6,480,123	\$ 6,333,472	Indemnités de départ
Annual leave	4,027,748	3,705,380	Congés annuels
Compensatory leave	1,372,506	1,254,086	Congés compensatoires
Accrued benefit liability (Note 17)	1,653,500	1,527,200	Passif au titre des prestations constituées (note 17)
	\$ 13,533,877	\$ 12,820,138	

14. MEMBERS' EXPENSES RESERVES

The National Board of Directors or the Alliance Executive Committee have imposed the following internal restrictions:

The remaining Members' Expenses Reserves balances are reversed to the Unrestricted Fund balance at the end of each three year budget cycle.

14. RÉSERVES POUR DÉPENSES DES MEMBRES

Le Conseil national d'administration ou le Comité exécutif de l'Alliance a imposé les restrictions internes suivantes :

Les soldes restants des réserves pour dépenses des membres sont renversés au Fonds non affecté au terme de chaque cycle budgétaire de trois ans.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

30

14. MEMBERS' EXPENSES RESERVES (continued)

14. RÉSERVES POUR DÉPENSES DES MEMBRES (suite)

	2011	2010	
Members' Expenses Reserves balance (deficiency)			Solde (insuffisance) des réserves pour dépenses des membres
Negotiations and Mobilization Reserve	\$ (723,666)	\$ 23,799	Réserve de négociation et de mobilisation
Member Education Services Reserve	(138,602)	(638,187)	Réserve des services d'éducation des membres
Locals' Development Reserve	118,572	352	Réserve de mise en valeur des sections locales
Regional Activities Reserve	(542,510)	108,170	Réserve des activités régionales
Organizing Reserve	(152,080)	(181,687)	Réserve de syndicalisation
Human Rights Reserve	(924,065)	(948,882)	Réserve des droits de la personne
Health and Safety Reserve	442,408	119,604	Réserve de santé et sécurité
Communications Reserve	(469,138)	(213,652)	Réserve de communications
Political Action Reserve	(743,841)	176,720	Réserve de l'action politique
Joint Initiatives Reserve	(26,035)	9,613	Réserve d'initiatives conjointes
Legal Reserve	(300,735)	(15,877)	Réserve des frais juridiques
Representation Reserve	(579,034)	(285,285)	Réserve de représentation
Labour Movement Reserve	(1,057,355)	(494,545)	Réserve de la participation au mouvement syndical
Internal Governance Reserve	(65,859)	(22,407)	Réserve de la gouvernance interne
Accessibility Reserve	6,587	(24,669)	Réserve de l'accessibilité
Family Care Reserve	(37,756)	(31,720)	Réserve des frais de garde familiale
Aboriginal Languages Reserve	34,991	45,107	Réserve des langues autochtones
General Membership Reserve	177,021	83,385	Réserve générale des membres
Social Justice Fund Reserve	(144,331)	(96,616)	Réserve du Fonds de la justice sociale
Directly Chartered Locals	236,731	166,621	Sections locales à charte directe
Members' Expenses Reserves balance (deficiency)	(4,888,697)	(2,220,156)	Solde (insuffisance) des réserves pour dépenses des membres

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

31

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the year, PSAC received management fees of \$281,592 (2010: \$268,559) from the Public Service Insurance Trust Fund.

During the year, PSAC has contributed an amount of \$200,000 (2010: \$200,000) to the Social Justice Fund in order to help cover the costs of administration and payroll expenses as per its approved commitment. PSAC also transferred an amount of \$456,357 from its Social Justice Fund's internally restricted reserve (2010: \$-).

The transactions with PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée are described in Note 9.

These transactions were measured at the exchange amount, which is the amount established and accepted by the parties, and were conducted in the normal course of business.

**16. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES AND FINANCIAL RISKS**

Financial risk management objectives and policies

PSAC is exposed to various financial risks resulting from both its operations and its investment activities. The Alliance's management manages financial risks.

PSAC does not enter into financial instrument agreements including derivative financial instruments for speculative purposes.

15. TRANSACTIONS ENTRE ENTITÉS APPARENTÉES

Au cours de l'exercice, l'AFPC a reçu 281 592 \$ (2010 : 268 559 \$) du Fonds de la fiducie de l'assurance de l'Alliance de la Fonction publique du Canada pour des services de gestion.

Au cours de l'exercice, l'AFPC a contribué un montant de 200 000 \$ (2010 : 200 000 \$) au Fonds de la justice sociale pour aider à couvrir les charges administratives et les salaires des employés tel que prévu dans son engagement budgétaire. L'AFPC a aussi transféré un montant additionnel de 456 357 \$ de la réserve d'affectation interne du Fonds de la justice sociale (2010 : - \$).

Les transactions avec PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée sont décrites à la note 9.

Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

**16. OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION
DES RISQUES FINANCIERS ET RISQUES FINANCIERS**

**Objectifs et politiques en matière de gestion des risques
financiers**

L'AFPC est exposée à divers risques financiers qui résultent à la fois de ses opérations et de ses activités d'investissement. La gestion des risques financiers est effectuée par la direction de l'Alliance.

L'AFPC ne conclut pas de contrats visant des instruments financiers, incluant l'utilisation d'instruments financiers dérivés à des fins spéculatives.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

32

**16. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES AND FINANCIAL RISKS (continued)**

Financial risks

PSAC's main financial risk exposure and its financial risk management policies are as follows:

Credit risk

PSAC's credit risk is primarily attributable to its accounts receivable and long-term notes receivable. Management does not believe credit risk from accounts receivable is significant because they consist mostly in dues collected by various government departments and agencies on its behalf which have not yet been remitted to PSAC. In addition, management does not believe credit risk from long-term notes receivable is significant, as they are receivable from PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée, a controlled entity.

**16. OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION
DES RISQUES FINANCIERS ET RISQUES FINANCIERS
(suite)**

Risques financiers

Les principaux risques financiers auxquels l'AFPC est exposée ainsi que les politiques en matière de gestion des risques financiers sont détaillés comme suit :

Risque de crédit

Les instruments financiers qui exposent potentiellement l'AFPC à un risque de crédit sont composés principalement des débiteurs et des billets à recevoir à long terme. La direction de l'AFPC ne croit pas que leur risque de crédit est significatif car les débiteurs sont composés principalement de cotisations collectées par les ministères et agences gouvernementaux pour le compte de l'AFPC et qui n'ont pas encore été remises à l'AFPC. De plus, la direction estime que le risque de crédit à l'égard des billets à recevoir à long terme n'est pas significatif, puisque ces billets sont à recevoir de PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée, une entité contrôlée.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

33

**16. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES, AND FINANCIAL RISKS (continued)**

Financial risks (continued)

Interest rate risk

PSAC is exposed to interest rate risk with respect to financial assets bearing fixed and variable interest rates.

The long-term investments and notes receivable bear interest at a fixed rate and PSAC is therefore exposed to the risk of changes in fair value resulting from interest rate fluctuations.

PSAC does not use derivative financial instruments to reduce its interest rate risk exposure.

Fair value of financial instruments

The fair value of short-term financial assets and liabilities is equivalent to their carrying amount given that they will mature shortly.

The fair value of the long-term notes receivable could not be determined because it is practically impossible to find financial instruments on the market having substantially the same economic characteristics.

**16. OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION
DES RISQUES FINANCIERS ET RISQUES FINANCIERS
(suite)**

Risques financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt

L'AFPC est exposée au risque de taux d'intérêt relativement aux actifs financiers portant intérêt à taux fixe et variable.

Les placements à long terme et les billets à recevoir portent intérêt à un taux fixe et l'AFPC est donc exposée au risque de changement de la juste valeur résultant des fluctuations des taux d'intérêt.

L'AFPC n'utilise pas de dérivés financiers pour réduire son exposition au risque de taux d'intérêt.

Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des actifs et des passifs financiers à court terme se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance rapprochée.

La juste valeur des billets à long terme n'a pas pu être déterminée étant donné qu'il est pratiquement impossible de trouver des instruments financiers sur le marché qui ont substantiellement les mêmes caractéristiques économiques.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

34

**16. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES, AND FINANCIAL RISKS (continued)**

Financial risks (continued)

Fair value of financial instruments (continued)

The fair value of long-term liabilities related to separation payments, annual leave and compensatory leave is not determinable as their payment date has not been established.

The fair value of the long-term investment – PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée cannot be determined without a formal valuation.

**17. PENSION AND OTHER RETIREMENT BENEFIT
PLANS**

Contributions made to the pension plan in the current year were \$7,314,064 (2010: \$6,773,459).

PSAC also has an unfunded post-retirement benefit plan. The plan allows for qualifying retired employees to receive an annual health care allowance of \$1,800 (2010: \$1,800) for a maximum of 10 years to assist them in financing their health care coverage.

An actuarial valuation for the post-retirement benefit plan was prepared on January 25, 2012 and the valuation is completed on an annual basis.

**16. OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION
DES RISQUES FINANCIERS ET RISQUES FINANCIERS
(suite)**

Risques financiers (suite)

Juste valeur des instruments financiers (suite)

La juste valeur des passifs à long terme liés aux indemnités de départ, aux congés annuels et aux congés compensatoires est indéterminable car leur date de paiement n'a pas été fixée.

La juste valeur du placement à long terme – PSAC Holdings Ltd. – PSAC Placements Ltée ne peut être déterminée sans une évaluation formelle.

**17. RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES
COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE**

Les contributions au régime de retraite, au cours de l'exercice, se sont élevées à 7 314 064 \$ (2010 : 6 773 459 \$).

PSAC a aussi un régime d'avantages postérieurs à la retraite non capitalisé. Le régime donne droit aux employés retraités qualifiés de recevoir une allocation annuelle pour soins médicaux de 1 800 \$ (2010 : 1 800 \$), pour un maximum de 10 ans, afin de les aider à financer leurs soins médicaux.

La plus récente évaluation actuarielle pour le régime d'avantages postérieurs à la retraite a été préparée le 25 janvier 2012 et une telle évaluation est effectuée à chaque année.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011

NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011

35

**17. PENSION AND OTHER RETIREMENT BENEFIT
PLANS (continued)**

**17. RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES
COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE (suite)**

Post-retirement benefit plan	2011	2010	Régime d'avantages postérieurs à la retraite
Benefit expense			Charge au titre des prestations constituées
Current service cost	\$ 102,300	\$ 102,300	Coût des services courants
Interest on accrued benefit obligation	87,000	96,800	Intérêts sur l'obligation au titre des prestations constituées
Amortization of past service costs	21,200	21,200	Amortissement du coût des services passés
Amortization of net actuarial loss	16,800	18,300	Amortissement de la perte nette actuarielle
Benefit expense	\$ 227,300	\$ 238,600	Charge au titre des prestations constituées
Accrued benefit obligation			Obligation au titre des prestations constituées
Balance, beginning of year	\$ 1,994,800	\$ 1,872,500	Solde au début
Benefit payments	(101,000)	(77,100)	Indemnités payées
Current service cost	102,300	102,300	Coût des services courants
Interest on accrued benefit obligation	87,000	96,800	Intérêts sur l'obligation au titre des prestations constituées
Actuarial loss on accrued benefit obligation	94,400	300	Perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations constituées
Balance, end of year	\$ 2,177,500	\$ 1,994,800	Solde à la fin
Reconciliation of accrued benefit obligation to the accrued benefit liability			Conciliation de l'obligation au titre des prestations constituées et du passif au titre des prestations constituées
Accrued benefit obligation	\$ 2,177,500	\$ 1,994,800	Obligation au titre des prestations constituées
Unamortized past service costs	(112,500)	(133,700)	Fraction non amortie du coût des services passés
Unamortized net actuarial loss	(411,500)	(333,900)	Fraction non amortie de la perte actuarielle nette
Accrued benefit liability	\$ 1,653,500	\$ 1,527,200	Passif au titre des prestations constituées
Assumptions used in accounting for the accrued benefit obligation:			Hypothèses utilisées pour le calcul de l'obligation au titre des prestations constituées :
Discount rate	3.5%	4.25%	Taux d'escompte
Average remaining service period of active employees (years)	8	9	Période moyenne restante de service pour les employés actifs (années)

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

36

18. CONTRACTUAL COMMITMENTS

PSAC has entered into long-term lease agreements for the rental of buildings and office equipment in many regions across Canada. The commitments of PSAC under lease agreements aggregate to \$27,440,600. The instalments over the next five years are the following:

2012	\$	5,159,700
2013	\$	5,247,000
2014	\$	5,531,600
2015	\$	5,670,900
2016	\$	5,831,400

In 2007, PSAC has entered into an agreement with the Social Justice Fund to contribute \$200,000 per year in order to help cover the costs of administration and payroll expenses. PSAC has committed to contributing \$200,000 on an annual basis, for this budget cycle.

19. CONTINGENCIES

PSAC is the defendant in a number of actions in areas of its operations. Management is of the opinion that these actions will not result in material damages being assessed against PSAC. The possible outcome of these claims cannot be foreseen. Therefore, no provision has been made in the financial statements. In the event PSAC would have to disburse amounts related to these actions, they would be recognized as an expense during that year.

18. ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

L'AFPC s'est engagée d'après des contrats de location à long terme pour la location de bâtiments et d'équipement de bureau dans plusieurs régions du Canada. Les paiements minimaux futurs totalisent 27 440 600 \$ et les versements approximatifs à effectuer au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

2012	\$	5,159,700
2013	\$	5,247,000
2014	\$	5,531,600
2015	\$	5,670,900
2016	\$	5,831,400

En 2007, l'AFPC s'est engagée à contribuer une somme de 200 000 \$ par année au Fonds de la justice sociale pour aider à couvrir les charges administratives et les salaires des employés. L'AFPC s'est engagée à une contribution annuelle de 200 000 \$, pour ce cycle budgétaire.

19. ÉVENTUALITÉS

L'AFPC est défenderesse dans un certain nombre de poursuites liées à ses opérations. La direction croit que ces poursuites ne résulteront en aucune réclamation importante contre l'AFPC. Il est actuellement impossible d'évaluer le dénouement des litiges. Par conséquent, aucune provision n'a été constituée dans les états financiers. Dans le cas où l'AFPC aurait à déboursier des montants relativement à ces réclamations, ils seraient imputés aux résultats de l'exercice en cours.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2011**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

37

**20. POLICIES AND PROCEDURES FOR MANAGING
CAPITAL**

PSAC's objectives when managing capital are:

- To safeguard PSAC's ability to continue as a going concern;
- To represent and bring benefit to members;
- To accumulate sufficient reserves to support future strike activities should the need arise.

PSAC manages its capital mainly by way of establishing various funds and reserves and monitoring these funds and reserves to ensure they are appropriately funded.

The objectives of each fund and internally restricted funds are explained in Note 2 – Accounting policies (Fund accounting).

PSAC is not subject to any externally imposed capital requirements.

21. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the presentation adopted in the current year.

**20. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DE
CAPITAL**

En matière de gestion du capital, les objectifs de l'AFPC sont les suivants :

- préserver la capacité de l'AFPC de poursuivre ses activités;
- représenter et procurer des avantages aux membres;
- accumuler des réserves suffisantes pour financer les activités liées aux grèves futures si ce besoin se manifeste.

L'AFPC gère son capital principalement par l'établissement de plusieurs fonds et réserves ainsi que par la surveillance de ces fonds et réserves afin de s'assurer qu'ils sont capitalisés de façon appropriée.

Les objectifs de chaque fonds et fonds affectés d'origine interne sont décrits à la note 2 – Principales méthodes comptables (Comptabilité par fonds).

L'AFPC n'est pas soumis à des exigences externes concernant son capital.

21. CHIFFRES COMPARATIFS

Certaines données comparatives ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée pour le présent exercice.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**SUPPLEMENTARY INFORMATION – CHANGES IN
INTERNALLY RESTRICTED FUND BALANCES
DECEMBER 31, 2011**

**RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES – ÉVOLUTION DES
FONDS AFFECTÉS D'ORIGINE INTERNE
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

38

	Membership Asset Fund/ Fonds d'avoir des membres	Members' Expenses Reserves Fund/ Fonds de réserves pour dépenses des membres (notes 6 et 14)	PSAC Holdings Reserve Fund/ Fonds d'insuffisance de PSAC Placements Ltée	Succession Planning Program Fund/ Fonds du plan de relève	Representation Fund/ Fonds de représentation	Balance to carry forward/ Solde à reporter	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 22,787,829	\$ (2,220,156)	\$ 1,596,398	\$ 1,279,384	\$ 709,375	\$ 24,152,830	SOLDE AU DÉBUT
Deficiency of revenue over expenses	-	(2,668,541)	-	-	-	(2,668,541)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
Interfund transfers	171,474	-	(1,596,398)	(291,362)	(565,460)	(2,281,746)	Virements interfonds
	22,959,303	(4,888,697)	-	988,022	143,915	19,202,543	
ACCUMULATED GAINS AND LOSSES INCLUDED DIRECTLY IN FUND BALANCES							GAINS ET PERTES ACCUMULÉS PRÉSENTÉS DIRECTEMENT DANS LES SOLDES DE FONDS
Balance, beginning of year	394,485	-	-	-	-	394,485	Solde au début
Reclassification adjustment for gains included in operations	(333,001)	-	-	-	-	(333,001)	Reclassification des gains inclus dans les opérations
Variation in unrealized gains and losses on available-for- sale financial assets during the period	(20,787)	-	-	-	-	(20,787)	Variation des gains et pertes latents sur actifs financiers disponibles à la vente au cours de l'exercice
	40,697	-	-	-	-	40,697	
BALANCE, END OF YEAR	\$ 23,000,000	\$ (4,888,697)	\$ -	\$ 988,022	\$ 143,915	\$ 19,243,240	SOLDE À LA FIN

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**SUPPLEMENTARY INFORMATION – CHANGES IN
INTERNALLY RESTRICTED FUND BALANCES
DECEMBER 31, 2011**

**RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES – ÉVOLUTION DES
FONDS AFFECTÉS D'ORIGINE INTERNE
LE 31 DÉCEMBRE 2011**

39

	Balance carried forward/ Solde reporté	Social Justice Fund/ Fonds de la justice sociale	Special Legal Cases Fund/ Fonds des cas légaux spéciaux	Contingency Reserve Fund/ Fonds de secours	Total 2011	Total 2010	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 24,152,830	\$ 2,000,000	\$ 1,339,406	\$ -	\$ 27,492,236	\$ 31,892,940	SOLDE AU DÉBUT
Deficiency of revenue over expenses	(2,668,541)	-	-	-	(2,668,541)	(2,220,156)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
Interfund transfers	(2,281,746)	(456,357)	(460,612)	3,488,883 ⁽¹⁾	290,168	(2,271,705)	Virements interfonds
	19,202,543	1,543,643	878,794	3,488,883	25,113,863	27,401,079	
ACCUMULATED GAINS AND LOSSES INCLUDED DIRECTLY IN FUND BALANCES							GAINS ET PERTES ACCUMULÉS PRÉSENTÉS DIRECTEMENT DANS LES SOLDES DE FONDS
Balance, beginning of year	394,485	-	-	-	394,485	87,694	Solde au début
Reclassification adjustment for gains included in operations	(333,001)	-	-	-	(333,001)	-	Reclassification des gains inclus dans les opérations
Variation in unrealized gains and losses on available-for- sale financial assets during the period	(20,787)	-	-	-	(20,787)	215,634	Variation des gains et pertes latents sur actifs financiers disponibles à la vente au cours de l'exercice
	40,697	-	-	-	40,697	303,328	
BALANCE, END OF YEAR	\$ 19,243,240	\$ 1,543,643	\$ 878,794	\$ 3,488,883	\$ 25,154,560	\$ 27,704,407	SOLDE À LA FIN

⁽¹⁾ During the year, PSAC transferred \$4,900,000 from the Unrestricted Fund to the Contingency Reserve Fund. Subsequently, a total of \$1,411,117 in expenditures was charged to the Reserve for a net amount transferred of \$3,488,883.

⁽¹⁾ Au cours de l'exercice, l'AFPC a transféré 4 900 000 \$ du Fonds non affecté au Fonds de secours. Par la suite, des charges totalisant 1 411 117 \$ ont été imputées au Fonds, se traduisant par un transfert net de 3 488 883 \$.

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**SUPPLEMENTARY INFORMATION – GENERAL FUND
EXPENSES**

DECEMBER 31, 2011

**RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES – CHARGES
DU FONDS GÉNÉRAL**

LE 31 DÉCEMBRE 2011

40

	2011	2010	
SALARIES AND BENEFITS			SALAIRES ET AVANTAGES SOCIAUX
Salaries	\$ 32,675,843	\$ 30,158,782	Salaires
Benefits	11,898,960	11,317,050	Avantages sociaux
Sick leave and maternity leave replacement	443,727	240,856	Congés de maladie et remplacement pour congés de maternité
Overtime and special projects	1,655,900	1,212,714	Temps supplémentaire et projets spéciaux
	\$ 46,674,430	\$ 42,929,402	
OTHER OPERATING EXPENSES			AUTRES FRAIS D'EXPLOITATION
Communication	\$ 984,472	\$ 1,099,989	Communications
General	1,619,166	1,541,292	Charges générales
Travel	4,972,648	4,094,443	Voyages
Sundry	4,658,224	2,835,607	Charges diverses
Meeting	279,958	246,713	Réunions
Recovery – allocation	(248,832)	(430,545)	Recouvrement – allocation
	\$ 12,265,636	\$ 9,387,499	

**PUBLIC SERVICE ALLIANCE OF CANADA/
ALLIANCE DE LA FONCTION PUBLIQUE DU CANADA**

**SUPPLEMENTARY INFORMATION – GENERAL FUND
EXPENSES**

DECEMBER 31, 2011

**RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES – CHARGES
DU FONDS GÉNÉRAL**

LE 31 DÉCEMBRE 2011

41

	2011	2010	
MEMBERS' EXPENSES			CHARGES DES MEMBRES
Negotiations and mobilization	\$ 3,347,465	\$ 2,576,201	Négociation et mobilisation
Education	1,924,415	3,062,187	Éducation
Locals development	47,780	165,648	Mise en valeur des sections locales
Regional activities	2,350,680	1,591,830	Activités régionales
Organizing	1,207,393	1,418,687	Syndicalisation
Human rights	1,397,516	2,371,215	Droits de la personne
Health and safety	180,196	383,396	Santé et sécurité
Communications	825,486	783,652	Communications
Political action and campaigns	2,815,461	1,718,180	Action politique et campagne
Joint initiatives	56,309	11,048	Initiatives conjointes
Legal fees	1,934,858	1,665,877	Frais juridiques
Representation	1,443,749	1,435,285	Représentation
Participation in the labour movement	3,758,810	3,690,545	Participation au mouvement syndical
Internal governance	244,952	225,277	Gouvernance interne
Accessibility costs	39,744	95,669	Coûts d'accessibilité
Family care costs	86,036	111,720	Frais de garde familiale
Interpretation – aboriginal languages	60,116	4,893	Interprétation – langues autochtones
General membership services	30,364	40,615	Services généraux aux membres
Social Justice Fund	247,715	296,616	Fonds de la justice sociale
Directly Chartered Locals	129,890	33,379	Sections locales à charte directe
	\$ 22,128,935	\$ 21,681,920	