

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

NON-CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
ÉTATS FINANCIERS NON CONSOLIDÉS

DECEMBER 31, 2020
31 DÉCEMBRE 2020

**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
Non-consolidated Financial Statements		États financiers non consolidés
Non-consolidated Statement of Operations	5	État non consolidé des résultats
Non-consolidated Statement of Changes in Fund Balances	7	État non consolidé de l'évolution des soldes de fonds
Non-consolidated Statement of Financial Position	8	État non consolidé de la situation financière
Non-consolidated Statement of Cash Flows	10	État non consolidé des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	11	Notes complémentaires
Supplementary Information – Changes in Internal Restrictions	39	Renseignements supplémentaires – Évolution des affectations internes
Supplementary Information – General Fund Expenses	40	Renseignements supplémentaires – Charges du Fonds général

STATEMENT OF MANAGEMENT RESPONSIBILITY

The non-consolidated 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 accounting standards for not-for-profit organizations. A summary of the significant accounting policies is presented in Note 2 to the non-consolidated financial statements. The preparation of non-consolidated 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 non-consolidated financial statements. These systems are monitored and evaluated by management.

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

The non-consolidated financial statements have been audited by Marcil Lavallée, Chartered Professional 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 modified opinion on PSAC's non-consolidated financial statements.



National Executive Vice-President/
Vice-présidente exécutive nationale

May 3, 2021 / Le 3 mai 2021

DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

Les états financiers non consolidés 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 Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif. Un résumé des principales méthodes comptables est présenté à la note complémentaire 2. La préparation des états financiers non consolidés 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 contrôles internes 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 non consolidés. Ces systèmes sont contrôlés et évalués par la direction.

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

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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Opinion

We have audited the non-consolidated financial statements of the Public Service Alliance of Canada, which comprise the non-consolidated statement of financial position as at December 31, 2020, the non-consolidated statements of operations, changes in fund balances and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the non-consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the non-consolidated financial position of the Public Service Alliance of Canada as at December 31, 2020, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Opinion

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

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

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

In preparing the non-consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Public Service Alliance of Canada's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the the Public Service Alliance of Canada or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Public Service Alliance of Canada's financial reporting process.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers non consolidés de l'Alliance de la Fonction publique du Canada, qui comprennent l'état non consolidé de la situation financière au 31 décembre 2020, les états non consolidés des résultats, de l'évolution des soldes de fonds et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers non consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière non consolidée de l'Alliance de la Fonction publique du Canada au 31 décembre 2020, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Lors de la préparation des états financiers non consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'Alliance de la Fonction publique du Canada à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'Alliance de la Fonction publique du Canada ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'Alliance de la Fonction publique du Canada.



OTTAWA
400-1420 place Blair Towers Place
Ottawa ON K1J 9L8
T 613 745-8387
F 613 745-9584

Marcil-Lavallee.ca
Comptables professionnels agréés
Chartered Professional Accountants

Cabinet indépendant affilié à
Independent firm affiliated to



Auditor's Responsibilities for the Audit of the Non-Consolidated Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Public Service Alliance of Canada's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Public Service Alliance of Canada's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Public Service Alliance of Canada to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'Alliance de la Fonction publique du Canada;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'Alliance de la Fonction publique du Canada à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'Alliance de la Fonction publique du Canada à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

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



Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa, Ontario
May 3, 2021

Ottawa (Ontario)
Le 3 mai 2021

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

**NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020
(in thousands)**

**ÉTAT NON CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020
(en milliers)**

5

	General Fund/ Fonds général	Strike Fund/ Fonds de grève	2020 Total	General Fund/ Fonds général	Strike Fund/ Fonds de grève	2019 Total	
REVENUE							PRODUITS
Membership dues (Note 3)	\$ 112,353	\$ 2,542	\$ 114,895	\$ 107,792	\$ 2,427	\$ 110,219	Cotisations (note 3)
Special contribution to General Fund (Note 3)	-	-	-	20	-	20	Contribution spéciale au Fonds général (note 3)
Net investment income:							Produits nets de placements :
Interest and dividends	1,630	1,018	2,648	820	799	1,619	Intérêts et dividendes
Net gains on investments	4,148	1,115	5,263	1,301	799	2,100	Gains nets sur placements
Other	2,570	-	2,570	1,132	-	1,132	Autres
	120,701	4,675	125,376	111,065	4,025	115,090	
EXPENSES							CHARGES
Salaries and benefits (Page 40)	58,607	-	58,607	51,669	-	51,669	Salaires et avantages sociaux (page 40)
Members' expenses (Note 6)	17,427	-	17,427	22,529	-	22,529	Charges des membres (note 6)
Other operating expenses (Page 40)	8,156	-	8,156	10,963	-	10,963	Autres frais d'exploitation (page 40)
Rent	6,174	-	6,174	6,091	-	6,091	Loyer
Amortization of capital and intangible assets	1,594	-	1,594	1,832	-	1,832	Amortissement des immobilisations et actifs incorporels
Strike benefits	-	-	-	-	888	888	Prestations de grève
Strike Fund – administration	-	963	963	-	365	365	Fonds de grève – administration
Miscellaneous (expenses not budgeted for) (Note 4)	34	-	34	70	-	70	Divers (charges non budgétées) (note 4)
	91,992	963	92,955	93,154	1,253	94,407	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES BEFORE OTHER ITEMS	28,709	3,712	32,421	17,911	2,772	20,683	EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES AVANT AUTRES POSTES

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

**NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020
(in thousands)**

**ÉTAT NON CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020
(en milliers)**

6

	General Fund/ Fonds général	Strike Fund/ Fonds de grève	2020 Total	General Fund/ Fonds général	Strike Fund/ Fonds de grève	2019 Total	
OTHER ITEMS							AUTRES POSTES
Loss on investment in wholly-owned subsidiary PSAC Holdings Ltd. (Note 15)	(848)	-	(848)	(35)	-	(35)	Perte sur placement dans la filiale PSAC Placements Ltée (note 15)
Write-off of software under development	-	-	-	(657)	-	(657)	Dépréciation du logiciel en développement
	(848)	-	(848)	(692)	-	(692)	
Unapproved Strike Fund administration expenses (Note 5)	-	(572)	(572)	-	(341)	(341)	Charges non approuvées du Fonds de grève – administration (note 5)
	(848)	(572)	(1,420)	(692)	(341)	(1,033)	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ 27,861	\$ 3,140	\$ 31,001	\$ 17,219	\$ 2,431	\$ 19,650	EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES

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

**NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES
IN FUND BALANCES**

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

**ÉTAT NON CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION
DES SOLDES DE FONDS**

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

7

	General Fund / Fonds général							2020 Total	2019 Total	
	Unrestricted Fund / Non grevé d'affectation	Capital Assets Fund / Fonds des immobi- lisations	Members' Expenses Reserves Fund / Fonds de réserves pour dépenses des membres (Note 6)	Other Internal Restrictions / Autres affectations internes (page 39)	Total	Strike Fund / Fonds de grève	Total			
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 9,935	\$ 6,398	\$ 960	\$ 29,836	\$ 47,129	\$ 38,459	\$ 85,588	65,554	SOLDE AU DÉBUT	
Excess of revenue over expenses	21,799	-	6,062	-	27,861	3,140	31,001	19,650	Excédent des produits sur les charges	
Investment in capital and intangible assets	(3,058)	3,058	-	-	-	-	-	-	Investissement en immobilisations corporelles et actifs incorporels	
Amortization of capital and intangible assets	1,594	(1,594)	-	-	-	-	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels	
Remeasurements – employee future benefits	(307)	-	-	-	(307)	-	(307)	384	Réévaluations – avantages sociaux futurs	
Interfund transfers to other internal restrictions	(38)	-	-	38	-	-	-	-	Virements interfonds aux autres affectations internes	
Interfund transfers from other internal restrictions	985	-	-	(985)	-	-	-	-	Virements interfonds provenant des autres affectations internes	
BALANCE, END OF YEAR	\$ 30,910	\$ 7,862	\$ 7,022	\$ 28,889	\$ 74,683	\$ 41,599	\$ 116,282	85,588	SOLDE À LA FIN	

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

**NON-CONSOLIDATED STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION**

DECEMBER 31, 2020
(in thousands)

**ÉTAT NON CONSOLIDÉ
DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

31 DÉCEMBRE 2020
(en milliers)

8

	General Fund / Fonds général	Strike Fund / Fonds de grève	2020 Total	2019 Total	
ASSETS					ACTIF
CURRENT ASSETS					ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 26,859	\$ 519	\$ 27,378	\$ 9,749	Encaisse
Accounts receivable	7,571	-	7,571	17,513	Débiteurs
Interfund transfers, without interest	(74)	74	-	-	Virements interfonds, sans intérêt
Advances to Components, members, officers and employees, without interest	340	-	340	494	Avances aux éléments, aux membres, aux administrateurs et aux employés, sans intérêt
Advances to PSAC Social Justice Fund, without interest (Note 7)	10	-	10	-	Avances au Fonds de la justice sociale de l'AFPC, sans intérêt (note 7)
Advances to PSAC Holdings Ltd., without interest	3,900	-	3,900	1,906	Avances à PSAC Placements Ltée, sans intérêt
Prepaid expenses	1,205	-	1,205	1,307	Frais payés d'avance
Current portion of investments (Note 8)	4,906	1,025	5,931	4,125	Portion à court terme des placements (note 8)
	44,717	1,618	46,335	35,094	
INVESTMENTS (Note 8)	77,386	39,981	117,367	95,678	PLACEMENTS (note 8)
INVESTMENT – PSAC HOLDINGS LTD. – SHAREHOLDER'S EQUITY (Note 15)	15,625	-	15,625	16,474	INVESTISSEMENT – PSAC PLACEMENTS LTÉE – CAPITAUX PROPRES (note 15)
PARTICIPATION IN GROUP HEALTH AND DENTAL INSURANCE FUND (Note 9)	1,878	-	1,878	2,153	PARTICIPATION DANS LE FONDS D'ASSURANCE-GROUPE SANTÉ ET DENTAIRE (note 9)
CAPITAL ASSETS (Note 10)	2,888	-	2,888	3,306	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 10)
INTANGIBLE ASSETS (Note 11)	4,974	-	4,974	3,091	ACTIFS INCORPORELS (note 11)
	102,751	39,981	142,732	120,702	
	\$ 147,468	\$ 41,599	\$ 189,067	\$ 155,796	

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

**NON-CONSOLIDATED STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION**

DECEMBER 31, 2020
(in thousands)

**ÉTAT NON CONSOLIDÉ
DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

31 DÉCEMBRE 2020
(en milliers)

9

	General Fund / Fonds général	Strike Fund / Fonds de grève	2020 Total	2019 Total	
LIABILITIES					PASSIF
CURRENT LIABILITIES					PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities Due to PSAC Social Justice Fund, without interest (Note 7)	\$ 15,461	\$ -	\$ 15,461	\$ 15,811	Créditeurs et frais courus Dû au Fonds de la justice sociale de l'AFPC, sans intérêt (note 7)
Advances from the Treasury Board Secretariat, without interest	-	-	-	-	Avances du Secrétariat du Conseil du trésor, sans intérêt
	10,000	-	10,000	5,000	
	25,461	-	25,461	20,811	
LONG-TERM LIABILITIES (Note 13)	18,039	-	18,039	15,081	PASSIFS À LONG TERME (note 13)
ADVANCE FROM THE TREASURY BOARD SECRETARIAT	-	-	-	5,000	AVANCE DU SECRÉTARIAT DU CONSEIL DU TRÉSOR
DEFERRED MEMBERSHIP DUES – NATIONAL TRIENNIAL CONVENTION	2,681	-	2,681	1,341	PRODUITS DE COTISATIONS REPORTÉS – CONGRÈS NATIONAL TRIENNIAL
PENSION SOLVENCY FUND LIABILITY (Note 14)	26,604	-	26,604	27,975	PASSIF DU FONDS DE LA SOLVABILITÉ DU RÉGIME DE RETRAITE (note 14)
	47,324	-	47,324	49,397	
	72,785	-	72,785	70,208	
FUND BALANCES					SOLDES DE FONDS
Unrestricted	30,910	-	30,910	9,935	Non grevé d'affectation
Internal restrictions					Affectations internes
Capital Assets Fund	7,862	-	7,862	6,398	Fonds des immobilisations
Members' Expenses Reserves Fund (Note 6)	7,022	-	7,022	960	Réserves pour dépenses des membres (note 6)
Other internal restrictions (Page 39)	28,889	-	28,889	29,836	Autres affectations internes (page 39)
Strike Fund	-	41,599	41,599	38,459	Fonds de grève
	74,683	41,599	116,282	85,588	
	\$ 147,468	\$ 41,599	\$ 189,067	\$ 155,796	

ON BEHALF OF THE ALLIANCE EXECUTIVE COMMITTEE

AU NOM DU COMITÉ EXÉCUTIF DE L'ALLIANCE

Sharon Desousa

National Executive Vice-President/
Vice-présidente exécutive nationale

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

**NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020
(in thousands)**

**ÉTAT NON CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020
(en milliers)**

10

	2020	2019	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	\$ 31,001	\$ 19,650	Excédent des produits sur les charges
Items not affecting cash and cash equivalents:			Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie :
Net gains on investments	(5,263)	(2,100)	Gains nets sur placements
Loss of wholly-owned subsidiary PSAC Holdings Ltd.	848	35	Perte de la filiale PSAC Placements Ltée
Amortization of capital and intangible assets	1,594	1,832	Amortissement des immobilisations et actifs incorporels
Write-off of software under development	-	657	Dépréciation du logiciel en développement
Impacts of current year remeasurements – employee future benefits	(307)	384	Impact des réévaluations de l'exercice courant – avantages sociaux futurs
Changes in non-cash working capital items:			Variations des éléments du fonds de roulement :
Accounts receivable	9,942	(13,686)	Débiteurs
Advances to Components, members, officers and employees	154	(45)	Avances aux éléments, aux membres, aux administrateurs et aux employés
Prepaid expenses	102	(679)	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(350)	1,765	Créditeurs et frais courus
	37,721	7,813	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Change in advances to/from PSAC Social Justice Fund	(11)	(3)	Variation des avances au/du Fonds de la justice sociale de l'AFPC
Change in advances to PSAC Holding Ltd.	(1,994)	(1,641)	Variation des avances à PSAC Placements Ltée
Net change in investments	(18,231)	(12,451)	Variation nette des placements
Change in participation in Group Health and Dental Insurance Fund	275	(22)	Variation de la participation dans le Fonds d'assurance-groupe santé et dentaire
Acquisition of capital and intangible assets	(3,058)	(3,027)	Acquisition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels
	(23,019)	(17,144)	
FINANCING ACTIVITIES			ACTIVITÉS DE FINANCEMENT
Change in long-term liabilities	2,957	(363)	Variation des passifs à long terme
Advance from the Treasury Board Secretariat	-	5,000	Avance du Secrétariat du Conseil du Trésor
Change in deferred membership dues – National Triennial Convention	1,341	1,341	Variation des produits de cotisations reportés – Congrès national triennal
Change in pension solvency fund liability	(1,371)	(134)	Variation du passif du Fonds de la solvabilité du régime de retraite
	2,927	5,844	
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	17,629	(3,487)	AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	9,749	13,236	TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	\$ 27,378	\$ 9,749	TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN

Cash and cash equivalents consist of cash.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de l'encaisse.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

11

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 a labor organization and is therefore exempt from income tax. PSAC and fifteen unions (Components) form an alliance that works together to further their members' rights and needs. The operations of the Components are not reflected in these non-consolidated financial statements because PSAC does not control these Components.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

PSAC applies Canadian accounting standards for not-for-profit organizations (ASNFPO) in accordance with Part III of the CPA Canada Handbook – Accounting.

Use of estimates

The preparation of non-consolidated financial statements in compliance with the ASNFPO requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts of revenues and expenses for the period covered. The main estimates relate to the dues receivable and membership dues as well as the defined benefits obligation.

To estimate the dues receivable, management is required to make various assumptions that it considers reasonable, including with respect to the number of members and their salary scale. Management also takes into account PSAC's historical dues revenues. Any changes to the assumptions could have a significant impact on PSAC's results and financial position.

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 une organisation ouvrière et est par conséquent exonérée d'impôt sur le revenu. L'AFPC et quinze syndicats (éléments) forment une alliance et travaillent de concert pour faire valoir les droits et les besoins de leurs membres. Les opérations des éléments ne sont pas présentées dans les états financiers non consolidés car l'AFPC ne contrôle pas ces éléments.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

L'AFPC applique les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (NCOSBL) selon la Partie III du Manuel de CPA Canada – Comptabilité.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers non consolidés selon les NCOSBL exige que la direction procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés au titre des actifs et des passifs et sur les montants comptabilisés au titre des produits et des charges pour l'exercice visé. Les principales estimations portent sur les cotisations à recevoir et les produits de cotisations ainsi que sur l'obligation au titre des prestations définies.

Pour estimer les cotisations à recevoir, la direction doit formuler diverses hypothèses qu'elle considère raisonnables, notamment à l'égard du nombre de membres et de leur échelle salariale. Elle prend aussi en considération les revenus de cotisations historiques de l'AFPC. Toute modification apportée aux hypothèses pourrait avoir une incidence importante sur les résultats et la situation financière de l'AFPC.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

12

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Use of estimates (continued)

To estimate the defined benefits obligation, management is required to make various assumptions that it considers reasonable, including inflation, discount and mortality rates. Management also takes into account future salary increases and retirement age of employees. Any changes to the assumptions could have a significant impact on PSAC's results and financial position. The benefits expense could increase or decrease in upcoming years as described in the accrued benefit obligation accounting policy.

Fund accounting

The General Fund is comprised of the Unrestricted Fund, the Capital Assets Fund, the Members' Expenses Reserves Fund and the Other Internal Restrictions.

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

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

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Utilisation d'estimations (suite)

Pour estimer l'obligation au titre des prestations définies, la direction doit formuler diverses hypothèses qu'elle considère raisonnables, notamment à l'égard des taux d'inflation, d'actualisation et de mortalité. Elle prend aussi en considération le niveau des futures augmentations de salaires et l'âge de retraite des employés. Toute modification apportée aux hypothèses pourrait avoir une incidence importante sur les résultats et la situation financière de l'AFPC. La charge au titre des prestations définies pourrait augmenter ou diminuer au cours d'exercices à venir de la manière décrite dans la méthode comptable sur l'obligation au titre des prestations définies.

Comptabilité par fonds

Le Fonds général comprend le Fonds non grevé d'affectation, le Fonds des immobilisations, le Fonds de réserves pour dépenses des membres et les Autres affectations internes.

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

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

13

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Fund accounting (continued)

The Members Expenses' Reserves Fund and the Other Internal Restrictions account for restricted revenues that benefit and support a number of specific needs and include the following:

- The Membership Asset Fund;
- The Resolution Fund;
- The PSAC Holdings Ltd. Fund;
- The Pension Solvency Reserve Fund.

The Membership Asset Fund balance is established and approved every three years at the National Triennial Convention. The objective is to maintain a balance equal to three months of the annualized three years budget approved at the National Triennial Convention.

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.

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

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Comptabilité par fonds (suite)

Le Fonds de réserves pour dépenses des membres et les Autres affectations internes rendent compte des produits affectés qui sont utilisés pour bénéficier et supporter de nombreux besoins spécifiques et comprennent les fonds suivants :

- Le Fonds d'avoir des membres;
- Le Fonds de résolution;
- Le Fonds de PSAC Placements Ltée;
- Le Fonds de la solvabilité du régime de retraite.

Le solde du Fonds d'avoir des membres est déterminé et approuvé à tous les trois ans lors du Congrès national triennal. L'objectif est de maintenir un solde équivalent à trois mois des produits totaux budgétisés sur trois ans, annualisés et approuvés lors du Congrès national triennal.

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 seront augmentées jusqu'à ce que le solde du Fonds atteigne un montant de 25 millions de dollars.

Les cotisations affectées aux activités des membres sont constatées à titre de produits du Fonds général dans l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

14

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition

Restricted membership dues directly related to the National Triennial Convention are recognized as revenue of the Members' Expenses Reserves during the year the National Triennial Convention is held.

Unrestricted membership dues are recognized as revenue of the General Fund in the year received or receivable when PSAC is informed by the employer of the hiring of a unionizable employee, 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 they become due.

Membership dues restricted for strike activities 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 they become due.

Cash and cash equivalents

PSAC's policy is to present bank balances under cash and cash equivalents, including bank overdrafts.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des produits

Les cotisations affectées directement liées au Congrès national triennal sont reconnues à titre de produits des réserves pour dépenses des membres dans l'exercice au cours duquel le Congrès national triennal a lieu.

Les cotisations non affectées sont constatées à titre de produits du Fonds général au cours de l'exercice où elles sont reçues ou à recevoir lorsque l'AFPC est informée par l'employeur de l'embauche d'un employé sujet à la syndicalisation, 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 deviennent exigibles.

Les cotisations affectées aux activités de grève sont constatées à titre de produits du Fonds de grève au cours de l'exercice où elles sont reçues 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 deviennent exigibles.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La politique de l'AFPC consiste à présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie les soldes bancaires incluant les découverts bancaires.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

15

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Capital assets

Capital assets are accounted for 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
Leasehold improvements	5 years / 5 ans

Intangible assets

Software are accounted for at cost and are amortized on the basis of their useful life using the straight-line method on a five-year period.

Intangible assets under development

PSAC has elected to capitalize as an intangible asset the expenses related to the development phase of internally generated softwares when the criteria for capitalization related to technical, commercial and financial feasibility are met and when the expenses can be reliably established. Internally generated softwares are amortized on the basis of their useful life. Amortization begins when the softwares are in use.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Immobilisations corporelles

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

	Periods / Périodes
Équipement et mobilier	5 years / 5 ans
Équipement informatique	3 years / 3 ans
Améliorations locatives	5 years / 5 ans

Actifs incorporels

Les logiciels sont comptabilisés au coût et amortis en fonction de leur durée de vie utile selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de cinq ans.

Actifs incorporels en développement

L'AFPC a choisi de capitaliser comme actif incorporel les dépenses relatives à la phase de développement de logiciels développés à l'interne lorsque les critères de capitalisation relatifs à la faisabilité technique, commerciale et financière sont rencontrés et que les charges peuvent être établies de façon fiable. Ces logiciels développés à l'interne sont amortis en fonction de leur durée de vie utile. L'amortissement débute à compter de leur mise en service.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

16

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of long-lived assets

When a capital asset or an intangible asset no longer contributes to the PSAC's ability to provide services, its carrying amount is written down to residual value, if any. The excess of its net carrying amount over its fair value is recognized as an expense in the statement of operations.

Financial instruments

Measurement of financial instruments

PSAC initially measures its financial assets and liabilities at fair value, except for certain non-arm's length transactions.

PSAC subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost, except for investments in equity instruments that are quoted in an active market, stand-alone derivative and financial instruments designated at fair value at initial recognition, which are measured at fair value. Changes in fair value are recognized in net investment income in the statement of operations.

Financial assets measured at amortized cost include cash, accounts receivable, advances to Components, members, officers and employees, advances to PSAC Social Justice Fund and advances to PSAC Holdings Ltd.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Dépréciation d'actifs à long terme

L'AFPC comptabilise en charges une réduction de valeur à l'état des résultats lorsqu'une immobilisation ou un actif incorporel n'a plus aucun potentiel de service à long terme. La réduction comptabilisée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable nette sur sa juste valeur.

Instruments financiers

Évaluation des instruments financiers

L'AFPC évalue initialement ses actifs et ses passifs financiers à la juste valeur, sauf dans le cas de certaines opérations qui ne sont pas conclues dans des conditions de concurrence normale.

L'AFPC évalue ultérieurement tous ses actifs financiers et ses passifs financiers au coût après amortissement, à l'exception des instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif, des dérivés autonomes et des instruments financiers désignés à la juste valeur à la comptabilisation initiale. Ces placements sont évalués à la juste valeur. Les variations de la juste valeur sont reconnues comme produits nets de placements à l'état des résultats.

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement se composent de l'encaisse, des débiteurs, des avances aux éléments, aux membres, aux administrateurs et aux employés, des avances au Fonds de la justice sociale de l'AFPC et des avances à PSAC Placements Ltée.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

17

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments (continued)

Financial liabilities measured at amortized cost include accounts payable and accrued liabilities, advances from the Treasury Board Secretariat, long-term liabilities and pension solvency fund liability.

Financial assets measured at fair value include investments.

Impairment

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indicators of possible impairment. PSAC determines whether a significant adverse change has occurred in the expected timing or amount of future cash flows from the financial asset. If this is the case, the carrying amount of the asset is reduced directly to the higher of the present value of the cash flows expected to be generated by holding the asset, and the amount that could be realized by selling the asset at the balance sheet date. The amount of the write-down is recognized in operations. The previously recognized impairment loss may be reversed to the extent of the improvement, provided it is no greater than the amount that would have been reported at the date of the reversal had the impairment not been recognized previously. The amount of the reversal is recognized in operations.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Les passifs financiers évalués au coût après amortissement se composent des créditeurs et frais courus, des avances du Secrétariat du conseil du Trésor, des passifs à long terme et du passif du Fonds de la solvabilité du régime de retraite.

Les actifs financiers évalués à la juste valeur se composent des placements.

Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications d'une possible dépréciation. L'AFPC détermine s'il y a eu un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs de l'actif financier. Si c'est le cas, il réduit la valeur comptable de l'actif à la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus de l'actif ou au prix qu'il pourrait obtenir de la vente de l'actif à la date de clôture selon le plus élevé des deux montants. Le montant de réduction de valeur est comptabilisé aux résultats. La moins-value déjà comptabilisée peut faire l'objet d'une reprise de valeur dans la mesure de l'amélioration, sans être supérieure à ce qu'elle aurait été à la date de reprise si la moins-value n'avait jamais été comptabilisée. Cette reprise est comptabilisée aux résultats.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

18

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments (continued)

Transaction costs

PSAC recognized its transaction costs in operations in the period incurred. However, transaction costs related to financial instruments subsequently measured at amortized cost reduce the carrying amount of the financial asset or liability and are accounted for in the statement of operations using the straight-line method.

PSAC Holdings Ltd.

PSAC Holdings Ltd. is a 100% controlled entity and is accounted for using the equity method. PSAC Holdings Ltd. is considered to be a non-profit organization for income tax purposes. PSAC Holdings Ltd. provides office space to union organizations. Summarized non-consolidated financial statements are disclosed in Note 15.

Accrued benefit obligation

Defined benefit pension plan

PSAC participates in a defined benefit pension plan. The contributions made by each entity are not segregated or accounted for separately in the pension plan. The value of the accumulated assets as well as the accrued benefit liability and obligation is not determinable for each entity. Therefore, the pension plan is accounted for as a defined contribution plan and PSAC does not recognize in its non-consolidated financial statements any share of the pension plan surplus or deficit, as the case may be. PSAC recognizes as an expense for current services the amount of its required contributions in a given year.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Coûts de transaction

L'AFPC comptabilise ses coûts de transaction aux résultats de l'exercice où ils sont engagés. Cependant, les coûts de transaction relatifs à des instruments financiers évalués ultérieurement au coût après amortissement sont présentés en réduction de la valeur comptable de l'actif ou du passif financier et comptabilisés aux résultats sur la durée de l'instrument en vertu de la méthode linéaire.

PSAC Placements Ltée

PSAC Placements Ltée est une entité contrôlée à 100 % et est comptabilisée à la valeur de consolidation. PSAC Placements Ltée est considérée comme un organisme sans but lucratif aux fins de la Loi de l'impôt sur le revenu. PSAC Placements Ltée fournit des espaces de bureaux à des organisations syndicales. Des états financiers non consolidés condensés sont présentés à la note 15.

Obligation au titre des prestations définies

Régime de retraite à prestations définies

L'AFPC participe à un régime de retraite à prestations définies. Les cotisations effectuées par chaque entité ne sont pas séparées ni comptabilisées séparément dans le régime de retraite. La valeur des actifs cumulatifs ainsi que du passif et de l'obligation au titre des prestations constituées n'est pas déterminable pour chacune des entités. Par conséquent, le régime de retraite est comptabilisé comme un régime à cotisations déterminées et l'AFPC ne reconnaît aucune part de l'excédent ou du déficit actuariel du régime de retraite, selon le cas, dans les états financiers non consolidés. L'AFPC passe en charges 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, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

19

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Accrued benefit obligation (continued)

Post-retirement benefits plan

PSAC has an unfunded post-retirement benefits plan. Actuarial gains and losses on the plan's assets as well as past service costs resulting from changes in the plan are recognized immediately in the statement of changes in fund balances at the date of the changes. 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.

Remeasurements represent the aggregate of the following: the difference between the actual return on plan assets and the return calculated using the discount rate, actuarial gains and losses, past service costs, and gains and losses arising from settlements and curtailments.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Obligation au titre des prestations définies (suite)

Régime d'avantages complémentaires de retraite

L'AFPC offre un régime d'avantages postérieurs à la retraite sans capitalisation. Les gains ou pertes actuariels sur les actifs du régime et le coût des services passés découlant de modifications du régime sont constatés immédiatement dans l'état de l'évolution des soldes de fonds à la date des modifications. 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.

Les réévaluations correspondent au total des éléments suivants : la différence entre le rendement réel des actifs du régime et le rendement calculé à l'aide du taux d'actualisation, les gains et pertes actuariels, le coût des services passés, et les gains et pertes auxquels donnent lieu les règlements et compressions.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

20

3. MEMBERSHIP DUES

The following table is provided to reconcile the total amount of dues earned from employers during the year and its subsequent distribution to the various funds, allocations, Components and Locals.

	2020		2019	
Membership dues earned from employers	\$ 204,314	\$	188,275	Cotisations gagnées des employeurs
Dues transferred to Components and Locals	(88,857)		(77,350)	Cotisations transférées aux éléments et sections locales
Special contribution to General Fund	-		(21)	Contribution spéciale au fonds général
Strike Fund per capita allocation	(2,542)		(2,427)	Allocation pour la capitation du Fonds de grève
Deferred membership dues for the National Triennial Convention adjustment	(1,341)		(1,341)	Ajustement pour les cotisations reportées pour le Congrès national triennial
Direct Chartered Locals service dues earned	779		656	Cotisations de service aux sections locales à charte directe
General Fund allocation	\$ 112,353	\$	107,792	Allocation au Fonds général

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

During the year, PSAC recorded \$3.5 million in dues uncollected from members for which a dues adjustment has been received from the employer but not yet processed. Much of this balance stems from the dramatic increase in adjustments from PSAC's largest employers since 2016.

3. COTISATIONS

Le tableau suivant est présenté afin de concilier la somme totale des cotisations gagnées des employeurs durant l'année et sa distribution subséquente aux divers fonds, allocations, éléments et sections locales.

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

Au cours de l'année, l'AFPC a comptabilisé 3,5 millions de dollars en cotisations non perçues auprès de membres pour lesquels un redressement de cotisation a été reçu de l'employeur mais n'a pas encore été traité. Une grande partie de ce solde découle de l'augmentation considérable des ajustements provenant des plus grands employeurs de l'AFPC depuis 2016.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

21

4. MISCELLANEOUS (EXPENSES NOT BUDGETED FOR)

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

	2020		2019	
Brotherhood of Road Control Constables of Québec	\$ 34	\$	70	Fraternité des constables du contrôle routier du Québec

5. UNAPPROVED STRIKE FUND ADMINISTRATION EXPENSES

Expenses of \$572 were paid from June to December 2020. These expenses will be approved by the National Board of Directors in 2021.

For the year ended December 31, 2019, expenses of \$169 were paid from September to December 2019, and were presented and approved at the 2020 meetings of the National Board of Directors.

6. MEMBERS' EXPENSES AND RESERVES

Members' expenses, the current year excess (deficiency) of revenue over expenses in relation to the approved budget and the accumulated reserves balances of the current three-year budget cycle are presented in the below table. For the first two years of any three-year budget cycle, excess (deficiency) of revenue over expenses in relation to the approved budget are kept as internal restrictions in alignment with the approved PSAC budget. Any remaining balance is reversed to the Unrestricted Fund at the end of the three-year cycle.

4. DIVERS (CHARGES NON BUDGÉTÉES)

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

5. CHARGES NON APPROUVÉES DU FONDS DE GRÈVE – ADMINISTRATION

Des charges totalisant 572 \$ ont été payées de juin à décembre 2020. Ces charges seront approuvées par le Conseil d'administration national en 2021.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, des charges totalisant 169 \$ ont été payées de septembre à décembre 2019 et ont été présentées et approuvées aux réunions du Conseil d'administration national en 2020.

6. DÉPENSES ET RÉSERVES POUR DÉPENSES DES MEMBRES

Les dépenses des membres, l'excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges de l'exercice en cours en relation avec le budget approuvé et les soldes des réserves accumulées du cycle budgétaire triennal en cours sont présentés dans le tableau ci-dessous. Pour les deux premières années de tout cycle budgétaire triennal, l'excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges en relation avec le budget approuvé est conservé à titre de restrictions internes conformément au budget approuvé de l'AFPC. Tout solde restant est réattribué au Fonds non affecté à la fin du cycle de trois ans.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

22

6. MEMBERS' EXPENSES RESERVES (continued)

6. DÉPENSES ET RÉSERVES POUR DÉPENSES DES MEMBRES (suite)

	2020			2019			
	Members' expense / Charges des membres	Excess (deficiency) of revenue over expenses / Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	Reserve balance (deficiency) / Solde (insuffisance) des réserves	Members' expense / Charges des membres	Excess (deficiency) of revenue over expenses / Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges	Reserve balance (deficiency) / Solde (insuffisance) des réserves	
Negotiations and Mobilization Reserve	\$ 2,333	\$ 717	\$ (404)	\$ 4,170	\$ (1,120)	\$ (1,120)	Réserve de négociations et mobilisation
Representation Reserve	2,000	(650)	(1,624)	2,324	(974)	(974)	Réserve de représentation
Legal Fees Reserve	1,339	369	128	1,948	(241)	(241)	Réserve des frais juridiques
Human Rights Activities Reserve	781	1,126	1,706	1,327	580	580	Réserve des activités liées aux droits de la personne
Health and Safety Activities Reserve	173	502	(61)	1,238	(563)	(563)	Réserve des activités en matière de santé et sécurité
Regional Activities Reserve	1,412	1,491	2,891	1,504	1,400	1,400	Réserve des activités régionales
Education Reserve	785	2,302	3,294	2,096	991	991	Réserve d'éducation
Stewards' Initiatives Reserve	5	95	161	34	66	66	Réserve des initiatives pour les délégués syndicaux
Young Workers Reserve	30	144	227	92	83	83	Réserve des activités pour les jeunes membres
Organizing Reserve	778	122	269	753	147	147	Réserve de syndicalisation
Direct Chartered Locals Reserve	112	288	536	152	248	248	Réserve des sections locales à charte directe
Communications Reserve	764	101	(59)	1,026	(161)	(161)	Réserve de communications
Campaigns Reserve	2,192	(111)	843	1,127	954	954	Réserve de campagnes
Supporting Our Allies Reserve	208	67	98	244	31	31	Réserve d'appui à nos alliés
Social Justice Fund Reserve	377	(177)	(203)	226	(26)	(26)	Réserve du Fonds de justice sociale
Participation in the Labour Movement Reserve	3,974	(326)	(638)	3,960	(312)	(312)	Réserve de la participation au mouvement syndical
Internal Governance Reserve	136	(20)	(57)	151	(36)	(36)	Réserve de la gouvernance interne
Other Membership Expenses Reserve	28	22	(85)	157	(107)	(107)	Réserve des autres dépenses liées aux membres
	\$ 17,427	\$ 6,062	\$ 7,022	\$ 22,529	\$ 960	\$ 960	

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

23

7. PSAC SOCIAL JUSTICE FUND

The PSAC Social Justice Fund (the 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 on the Board of Directors of the PSAC Social Justice Fund.

An amount of \$350 (2019: \$200) has been recognized as a contribution to the Fund by PSAC. This amount is accounted for under "Members' expenses – PSAC Social Justice Fund".

In addition, an amount of \$27 (2019: \$30) was transferred to the Fund for the BMO Affinity Program.

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.

7. FONDS DE LA JUSTICE SOCIALE DE L'AFPC

Le Fonds de la justice sociale de l'AFPC (le Fonds) 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 de l'AFPC siègent également au sein du conseil d'administration du Fonds de la justice sociale de l'AFPC.

Un montant de 350 \$ (2019 : 200 \$) a été reconnu à titre de contribution au Fonds par l'AFPC. Ce montant est comptabilisé sous la rubrique « Charges des membres – Fonds de la justice sociale de l'AFPC ».

De plus, un montant de 27 \$ (2019 : 30 \$) a été transféré au Fonds pour le programme d'affinités BMO.

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.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2020
(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2020
(en milliers)

24

8. INVESTMENTS

8. PLACEMENTS

	2020	2019	
GENERAL FUND			FONDS GÉNÉRAL
Provincial bonds (2.05% to 4.10%, maturing from June 2021 to June 2030)	\$ 35,915	\$ 32,952	Obligations provinciales (2,05 % à 4,10 %, échéant de juin 2021 à juin 2030)
Corporate bonds (1.90% to 6.50%, maturing from June 2021 to March 2028)	11,866	10,550	Obligations corporatives (1,90 % à 6,50 %, échéant de juin 2021 à mars 2028)
Mutual funds	34,511	18,479	Fonds communs de placements
	82,292	61,981	
Current portion of investments	4,906	4,125	Portion à court terme des placements
	\$ 77,386	\$ 57,856	
STRIKE FUND			FONDS DE GRÈVE
Corporate bonds (6.50%, maturing in June 2021)	\$ 1,025	-	Obligations corporatives (6,50 %, échéant en juin 2021)
Mutual funds	39,981	37,822	Fonds communs de placements
	41,006	37,822	
Current portion of investments	1,025	-	Portion à court terme des placements
	\$ 39,981	\$ 37,822	
Total – Current portion of investments	\$ 5,931	\$ 4,125	Total – Portion à court terme des placements
Total – Long-term investments	\$ 117,367	\$ 95,678	Total – Placements à long terme

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

25

9. PARTICIPATION IN GROUP HEALTH AND DENTAL INSURANCE FUND

Along with PSAC Holdings Ltd. and other Components, PSAC offers a Group Health and Dental Insurance plan to its employees. The premiums are determined yearly, by the insurer, based on the utilization within the past twelve months. Every year, the surplus (or deficit) of the Fund, which represents the premiums less the utilization, is kept in the Fund. PSAC's share in the accumulated surplus as of December 31, 2020 represents 74% (2019: 72%); PSAC Holdings Ltd. and a number of Components have entitlements to the remaining.

PSAC may use the surplus to reduce its premiums in the future, therefore reducing its employee benefits expenses.

10. CAPITAL ASSETS

	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé
Equipment and furniture	\$ 8,622	\$ 7,608
Computer equipment	11,908	11,050
Leasehold improvements	7,078	6,062
	\$ 27,608	\$ 24,720

9. PARTICIPATION DANS LE FONDS D'ASSURANCE-GROUPE SANTÉ ET DENTAIRE

Conjointement avec PSAC Placements Ltée et d'autres éléments, l'AFPC offre un régime d'assurance-groupe santé et dentaire à ses employés. Les primes sont déterminées annuellement par l'assureur en fonction de l'utilisation des douze derniers mois. À chaque année, l'excédent (ou déficit) du Fonds, qui représente les primes versées moins l'utilisation, est maintenu dans le Fonds. La part de l'AFPC dans le surplus accumulé au 31 décembre 2020 représente 74 % (2019 : 72 %); PSAC Placements Ltée et un certain nombre d'éléments ont des droits sur la part restante.

L'AFPC peut utiliser l'excédent pour réduire ses primes dans le futur, ce qui permettra de réduire ses dépenses d'avantages sociaux.

10. IMMOBILISATIONS

	2020 Net book value/ Valeur nette comptable	2019 Net book value/ Valeur nette comptable	
	\$ 1,014	\$ 1,046	Équipement et mobilier
	858	1,320	Équipement informatique
	1,016	940	Améliorations locatives
	\$ 2,888	\$ 3,306	

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

26

11. INTANGIBLE ASSETS

	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	2020 Net book value/ Valeur nette comptable	2019 Net book value/ Valeur nette comptable	
Software	\$ 8,329	\$ 7,382	\$ 947	\$ 1,352	Logiciels
Software under development	4,027	-	4,027	1,739	Logiciels en développement
	\$ 12,356	\$ 7,382	\$ 4,974	\$ 3,091	

11. ACTIFS INCORPORELS

12. BANK LOANS

PSAC has an authorized bank loan of \$6,000 (2019: \$12,000). This loan bears interest calculated at the prime rate minus 0.5%. This bank loan is secured by a general security agreement.

PSAC also has access to overdraft loans totalling \$3,000 at the prime rate minus 0.50%. These bank loans are secured by a general security agreement.

These bank loans were not utilized as at December 31, 2020 and 2019.

12. EMPRUNTS BANCAIRES

L'AFPC bénéficie d'un emprunt bancaire autorisé de 6 000 \$ (2019 : 12 000 \$). Cet emprunt porte intérêt au taux préférentiel moins 0,50 %. Cet emprunt bancaire est garanti par une convention de sûreté générale.

L'AFPC bénéficie également de prêts à découvert autorisés d'un montant total de 3 000 \$ qui porte intérêt au taux préférentiel moins 0,50%. Ces prêt sont garantis par une convention de sûreté générale.

Ces emprunts bancaires sont inutilisés en date du 31 décembre 2020 et 2019.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

27

13. LONG-TERM LIABILITIES

	2020		2019	
Separation payments	\$ 7,781	\$	6,852	Indemnités de départ
Annual leave	6,552		4,803	Congés annuels
Compensatory leave	1,475		1,568	Congés compensatoires
Accrued benefit obligation (Note 18)	2,231		1,858	Passif au titre des prestations définies (note 18)
	\$ 18,039	\$	15,081	

13. PASSIFS À LONG TERME

14. PENSION SOLVENCY FUND LIABILITY

As voted at the 2012 and 2015 National Triennial Conventions, PSAC collected a special levy from its members from 2013 to 2017 in order to fund any solvency deficit of the Pension Fund of the Pension Plan for employees of the Public Service Alliance of Canada (the Pension Plan). In addition, contributions from the employers were also collected from 2014 to 2017. PSAC contributed by restricting certain funds, including regular payments alongside the participating Components to a similar fund, to use for actuarially required special pension payments.

Accumulated contributions from the members, net of past solvency payment to the Pension Plan, amount to \$25,220. In the event that this amount is evaluated to exceed future potential solvency deficits, any remaining amount will be refunded to the members.

14. PASSIF DU FONDS DE LA SOLVABILITÉ DU RÉGIME DE RETRAITE

Tel que voté aux Congrès national triennal de 2012 et 2015, l'AFPC a prélevé une cotisation spéciale auprès de ses membres de 2013 à 2017 afin de renflouer un éventuel déficit de solvabilité de la Caisse du régime de retraite des employés de l'Alliance de la Fonction publique du Canada (le Régime de retraite). En outre, elle a également perçu des contributions auprès des employeurs de 2014 à 2017. L'AFPC a contribué en restreignant certains fonds, y compris les paiements réguliers aux côtés des éléments participants à un fonds similaire, afin de les utiliser pour les paiements spéciaux de pension actuariellement requis.

Les contributions accumulées des membres, nettes des paiements de solvabilité passés au régime de retraite, s'élèvent à 25 220 \$. Dans l'éventualité où le montant prélevé s'avérerait plus élevé que la contribution requise pour le déficit actuariel futur, l'excédent sera remboursé aux membres.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

28

14. PENSION SOLVENCY FUND LIABILITY (continued)

Annually, the Alliance Executive Committee conducts an assessment of the solvency of the Pension Plan to determine its requirement to make special funding payments. In 2020, no solvency special payments were required, but PSAC and the Components were required to pay \$350 for the new special going-concern current service cost contributions, the Provision for Adverse Deviation (PfAD).

PSAC and the participating Components' accumulated contributions were used to pay for the PfAD contributions in 2020. PSAC's and the Components' shares were set at \$230 and \$120 respectively. Their respective net remaining accumulated contributions were \$4,859 for PSAC (2019: \$5,090) and \$1,384 for the contributing Components (2019: 1,504).

The pension solvency fund liability is represented by the accumulated member levies and employer contributions received from the Components, net of special contributions to the Pension Plan; it does not reflect the PSAC's reserved funds, which are presented as the Other Internal Restrictions – Pension Solvency Reserve Fund, as seen on Page 39.

14. PASSIF DU FONDS DE LA SOLVABILITÉ DU RÉGIME DE RETRAITE (suite)

Chaque année, le comité exécutif de l'Alliance procède à une évaluation de la solvabilité du régime de retraite afin de déterminer s'il est nécessaire d'effectuer des contributions spéciales. En 2020, aucune contribution spéciale pour solvabilité n'a été requise, mais l'AFPC et les éléments ont versé 350 \$ au titre de la nouvelle contribution pour le coût des services courants pour continuité d'exploitation, soit la Provision pour écarts défavorables (PED).

Les contributions accumulées de l'AFPC et des éléments participants ont été utilisées pour payer les contributions à la PED en 2020. La part de l'AFPC et celle des éléments participants a été établie à 230 \$ et à 120 \$ respectivement. Leurs contributions accumulées nettes résiduelles respectives s'élevaient à 4 859 \$ pour l'AFPC (2019 : 5 090 \$) et à 1 384 \$ pour les éléments participants (2019 : 1 504 \$).

Le passif du Fonds de la solvabilité du régime de retraite est représenté par les contributions cumulées des membres et les contributions de l'employeur reçues des éléments, déduction faite des cotisations spéciales au régime de retraite; il ne reflète pas les fonds réservés de l'AFPC, qui sont présentés sous Autres restrictions internes - Fonds de réserve de solvabilité du régime de retraite, figurant à la page 39.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

29

14. PENSION SOLVENCY FUND LIABILITY (continued)

The contributions from members, Components and the PSAC are invested alongside the rest of its investment portfolio, with an investment profile that prioritizes capital retention. In 2020, PSAC reclassified all accumulated investment income from solvency related investments as unrestricted income as returns on these investments do not increase the liability to members and Components.

The pension solvency fund liability is detailed as follows:

	2020		2019	
Contributions accumulated from the members	\$ 25,220	\$	25,220	Contributions cumulées des membres
Contributions accumulated from employers – Components	1,384		1,504	Contributions cumulées des employeurs – Éléments
Interest earned on investments	-		1,251	Intérêts gagnés sur placements
Pension Solvency Fund liability	26,604		27,975	Passif du Fonds de la solvabilité du régime de retraite
PSAC's Internally Restricted Reserve Fund (Page 39)	4,859		5,090	Fonds affectés à l'interne par l'AFPC (page 39)
Total net accumulated solvency contributions available	\$ 31,463	\$	33,065	Total des contributions accumulées nettes disponible pour la solvabilité du régime de retraite

**14. PASSIF DU FONDS DE LA SOLVABILITÉ DU RÉGIME DE
RETRAITE (suite)**

Les contributions des membres, des éléments et de l'AFPC sont investies comme le reste de son portefeuille de placements, avec un profil d'investissement qui privilégie la conservation du capital. En 2020, l'AFPC a reclassé tous les produits de placement accumulés des placements liés à la solvabilité du régime de retraite à titre de produits non affectés, car les rendements de ces placements n'augmentent pas le passif des membres et des Éléments.

La répartition du passif du Fonds de la solvabilité du régime de retraite se détaille comme suit :

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

30

15. INVESTMENT – PSAC HOLDINGS LTD.

PSAC has control over PSAC Holdings Ltd. because it can determine its strategic operating, investing and financing policies. The non-consolidated financial statements of PSAC Holdings Ltd. are available separately. Financial summaries of PSAC Holdings Ltd. as at December 31, 2020 and 2019 are as follows:

15. PLACEMENT – PSAC PLACEMENTS LTÉE

L'AFPC détient le contrôle de PSAC Placements Ltée, car elle peut déterminer les politiques stratégiques de fonctionnement, d'investissement et de financement de l'entité. Les états financiers non consolidés de PSAC Placements Ltée sont disponibles séparément. Les sommaires financiers de PSAC Placements Ltée aux 31 décembre 2020 et 2019 sont comme suit :

	2020		2019	
FINANCIAL POSITION				SITUATION FINANCIÈRE
Total assets	\$ 20,527	\$	19,028	Total de l'actif
Total liabilities	\$ 4,902	\$	2,554	Total du passif
Shareholders' equity	15,625		16,474	Capitaux propres
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 20,527	\$	19,028	Total du passif et des capitaux propres
OPERATIONS				RÉSULTATS
Total revenue	\$ 3,268	\$	4,222	Total des produits
Total expenses	4,241		4,279	Total des charges
Total other revenue	105		-	Total des autres produits
Deficiency of revenue over expenses	(868)		(57)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
Net assets, beginning of year	16,474		16,508	Actifs nets au début
Remeasurements – employee future benefits	19		23	Réévaluations – avantages sociaux futurs
Net assets, end of year	\$ 15,625	\$	16,474	Actifs nets à la fin

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2020
(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2020
(en milliers)
31

15. INVESTMENT – PSAC HOLDINGS LTD. (continued)

15. PLACEMENT – PSAC PLACEMENTS LTÉE (suite)

	2020	2019	
Reconciliation of net changes in net assets during the year:			Conciliation du changement net de l'évolution de l'actif net au cours de l'exercice :
Deficiency of revenue over expenses	\$ (867)	\$ (57)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
Remeasurements – employee future benefits:			Réévaluations – avantages sociaux futurs
- Current year	19	23	- Année courante
	\$ (848)	\$ (34)	
CASH FLOWS			FLUX DE TRÉSORERIE
Cash flows from operations	\$ 798	\$ 1,573	Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
Cash flows from investing activities	(2,886)	(3,173)	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
Cash flows from financing activities	2,049	1,629	Flux de trésorerie liés aux activités de financement
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	\$ (39)	\$ 29	Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

During the year, PSAC paid from the other operating expenses \$2,746 (2019: \$2,884) to PSAC Holdings Ltd. for the use of office space and parking facilities. These expenses are accounted for under rent and salaries and benefits – benefits. PSAC advances funds to PSAC Holdings to finance the capital expenditures that are required to maintain the buildings held in PSAC Holdings. In 2020, a net amount of \$1,994 was advanced to PSAC Holdings (2019: \$1,641).

Au cours de l'exercice, l'AFPC a versé 2 746 \$ (2019 : 2 884 \$) à PSAC Placements Ltée pour l'utilisation du stationnement et de locaux à bureaux. Ce montant est comptabilisé sous les rubriques loyer et salaires et avantages sociaux – avantages sociaux. L'AFPC avance des fonds à PSAC Placements Ltée pour financer les dépenses en immobilisations qui sont nécessaires pour entretenir les immeubles détenus par PSAC Placements Ltée. En 2020, une avance d'un montant net de 1 994 \$ a été versée à PSAC Placements Ltée (2019 : 1 641 \$).

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.

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.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

32

16. RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the year, PSAC received management fees of \$848 (2019: \$636) from the Public Service Alliance of Canada's Insurance Trust Fund, an entity under common control.

All other related party transactions are presented in Notes 7 and 15 to the non-consolidated financial statements.

While PSAC represents all of its participating and contributing members, there are also organized sub-groups of participating and contributing members identified as Components that collect dues from their specific members. These Components organize their own activities and manage their own funds. PSAC can exercise significant influence on these Components with respect to their strategic direction. PSAC does not exercise any control on these Components who operate with their own management and Board of Directors.

Accounts payable and accrued liabilities include amounts payable to Components and Directly Chartered Locals totaling \$8,826 as at December 31, 2020 (2019: \$9,267).

Components and Locals rebates granted during the year are disclosed in Note 3 to the non-consolidated financial statements.

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. TRANSACTIONS ENTRE ENTITÉS APPARENTÉES

Au cours de l'exercice, l'AFPC a reçu 848 \$ (2019 : 636 \$) du Fonds de la fiducie de l'assurance de l'Alliance de la Fonction publique du Canada pour des services de gestion, une entité sous contrôle commun.

Toutes les autres opérations entre entités apparentées sont présentées aux notes complémentaires 7 et 15.

Bien que l'AFPC représente tous ses membres participants et cotisants, il existe aussi des sous-groupes organisés de membres participants et cotisants identifiés comme des éléments qui prélèvent des cotisations de leurs membres spécifiques. Ces éléments organisent leurs propres activités et gèrent leurs propres fonds. L'AFPC peut exercer une influence notable sur ces éléments au niveau de leur direction stratégique. L'AFPC n'exerce aucun contrôle sur ces éléments qui opèrent avec leurs propres direction et conseil d'administration.

Les créiteurs et frais courus comprennent des montants à payer aux éléments et sections locales à charte directe totalisant 8 826 \$ au 31 décembre 2020 (2019 : 9 267 \$).

Les ristournes consenties aux éléments et sections locales au cours de l'exercice sont présentées à la note complémentaire 3.

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.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2020
(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2020
(en milliers)

33

17. FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial risks

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

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. PSAC's main credit risks relate to its accounts 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.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. PSAC is exposed to interest rate risk on its fixed and floating interest rate financial instruments, such as the bank loan when called upon. Fixed-rate instruments subject PSAC to a fair value risk while the floating-rate instruments subject it to a cash flow risk. PSAC does not use derivative financial instruments to alter the effects of this risk.

17. INSTRUMENTS FINANCIERS

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

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les principaux risques de crédit de l'organisme sont liés aux débiteurs. 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 gouvernementales pour le compte de l'AFPC et qui n'ont pas encore été remises à l'AFPC.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations de taux d'intérêt du marché. L'AFPC est exposé au risque de taux d'intérêt en ce qui concerne ses instruments financiers à taux d'intérêt fixe et à taux d'intérêt variable, tel que l'emprunt bancaire lorsqu'il est utilisé. Les instruments à taux d'intérêt fixes assujettissent l'organisme à un risque de juste valeur et ceux à taux d'intérêt variables à un risque de flux de trésorerie. L'organisme n'utilise pas d'instruments financiers dérivés pour neutraliser les incidences de ce risque.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2020
(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2020
(en milliers)

34

17. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

Interest rate risk (continued)

Investments in bonds and fixed income mutual funds bear fixed interest rates and, as a result, the risk exposure is minimal since PSAC typically hold these investments to maturity.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. PSAC is exposed to this risk mainly in respect of its accounts payable and accrued liabilities. PSAC's ability to meet obligations depends on the receipt of funds from its dues collected by various government departments and agencies on its behalf.

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. PSAC's investments in mutual funds expose PSAC to market risk as such investments are subject to price changes in the open market. PSAC does not use derivative financial instruments to alter the effects of this risk.

17. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Les placements dans les obligations et dans les fonds communs de placements à revenu fixe portent des taux d'intérêt fixes et, par conséquent, les risques auxquels ce dernier est exposé sont minimes étant donné que l'AFPC détient généralement ces placements jusqu'à leur échéance.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. L'AFPC est exposée à ce risque en regard de ses créiteurs et frais courus. La capacité de l'AFPC à honorer ses engagements dépend de l'encaissement de fonds provenant de cotisations collectées par les ministères et agences gouvernementales pour le compte de l'AFPC.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Les placements de l'AFPC dans des fonds communs de placements en actions exposent celle-ci au risque de prix du fait que les placements en titre de capitaux propres sont soumis aux fluctuations des prix sur le marché libre. L'AFPC n'utilise pas d'instruments dérivés pour neutraliser les incidences de ce risque.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2020
(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2020
(en milliers)

35

18. PENSION AND OTHER RETIREMENT BENEFITS PLANS

Contributions from PSAC made to the Pension Plan in the current year totalled \$5,147 (2019: \$4,361), which includes regular contributions of \$4,916 and additional PfAD contributions of \$230 required by the Financial Services Commission of Ontario as explained in Note 14. The next complete actuarial valuation is required as of January 1, 2023.

PSAC also has an unfunded post-retirement benefits plan. The plan allows for qualifying retired employees to receive an annual health care allowance of \$2 (2019: \$2) for a maximum of 10 years to assist them in financing their health care coverage.

An actuarial valuation for the post-retirement benefits plan was prepared on December 31, 2020 and the valuation is completed on an annual basis. The obligation was evaluated at \$2,231 (2019: \$1,858) as of December 31, 2020 and is presented in Note 13.

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

Les contributions de l'AFPC au régime de retraite, au cours de l'exercice, ont totalisé 5 147 \$ (2019 : 4 361 \$), ce qui comprend les contributions régulières de 4 916 \$ et les contributions additionnelles PED de 230 \$ requises par la Commission des services financiers de l'Ontario tel qu'il est expliqué à la note 14. La prochaine évaluation actuarielle complète est requise en date du 1 janvier 2023.

L'AFPC a aussi un régime d'avantages postérieurs à la retraite sans capitalisation. Le régime donne droit aux employés retraités qualifiés de recevoir une allocation annuelle pour soins médicaux de 2 \$ (2019 : 2 \$), 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 31 décembre 2020 et une telle évaluation est effectuée à chaque année. Le passif a été évalué à 2 231 \$ (2019 : 1 858 \$) au 31 décembre 2020 et est présenté à la note 13.

Post-retirement benefits plan	2020	2019	Régime d'avantages postérieurs à la retraite
Benefits expense			Charge au titre des prestations définies
Current service costs	\$ 129	\$ 98	Coût des services courants
Interest on accrued benefits obligation	67	87	Intérêts sur l'obligation au titre des prestations définies
Benefits expense	\$ 196	\$ 185	Charge au titre des prestations définies

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2020
(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2020
(en milliers)

36

18. PENSION AND OTHER RETIREMENT BENEFITS PLANS
(continued)

Assumptions used in accounting for the accrued benefit obligation:

Discount rate	1.40 %
Average remaining service period of active employees (years)	10.5

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

Hypothèses utilisées pour le calcul de l'obligation au titre des prestations définies :

3.50 %	Taux d'escompte
10.5	Période moyenne restante de service pour les employés actifs (années)

19. CONTRACTUAL OBLIGATIONS

PSAC has entered into long-term lease agreements for the rental of buildings, office equipment and software licences in many regions across Canada. The commitments under lease agreements up to 2041 aggregate to \$32,765. The instalments over the next five years are the following:

19. ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

L'AFPC s'est engagée d'après des contrats de location à long terme pour la location de bâtiments, d'équipement de bureau et de licences de logiciels dans plusieurs régions du Canada. Les loyers minimaux futurs jusqu'en 2041 totalisent 32 765 \$ et les versements approximatifs à effectuer au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

	To related parties / À des apparentés	To non-related parties / À des non apparentés	Total
2021	\$2,682	\$4,616	\$7,298
2022	\$2,682	\$3,201	\$5,883
2023	\$2,682	\$3,171	\$5,853
2024	\$2,682	\$1,680	\$4,362
2025	\$2,651	\$1,129	\$3,780

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2020
(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2020
(en milliers)

37

20. CONTINGENCIES

PSAC is the defendant in a number of actions in areas related to 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 non-consolidated 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.

21. CORONAVIRUS PANDEMIC

The coronavirus pandemic (COVID-19) has spread across the globe and is impacting worldwide economic activity. Conditions surrounding the coronavirus continue to rapidly evolve and government authorities have implemented emergency measures to mitigate the spread of the virus.

The pandemic has resulted in significant volatility in the fair market value of investments listed on active markets. It is currently impossible to determine the amount of losses, if any, that could be recognized in the financial statements in the future. The change in fair market value, if any, will be recognized in the upcoming years.

20. 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 non consolidés. 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.

21. PANDÉMIE DU CORONAVIRUS

La pandémie du coronavirus (COVID-19) est répandue à travers le monde et affecte l'ensemble des activités économiques. Les conditions liées au coronavirus évoluent rapidement et les autorités gouvernementales ont mis en place des mesures d'urgence afin d'atténuer la propagation du virus.

La pandémie a provoqué une importante volatilité de la juste valeur marchande des placements côtés sur des marchés actifs. Il est pour l'instant impossible de déterminer le montant des pertes, s'il y a lieu, qui pourraient être constatées, le cas échéant, dans les états financiers. La variation de la juste valeur marchande, le cas échéant, sera reconnue au cours des exercices à venir.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

38

21. CORONAVIRUS PANDEMIC (continued)

The financial impact on PSAC is dependent on the future course of events, including the duration of interruptions and trade restrictions imposed by the government, the rollout of the vaccination program among the general public and the effectiveness of measures taken in Canada and other countries to combat the virus. These events are highly uncertain and, as such, the PSAC cannot determine the ultimate financial impacts at this time.

22. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to be consistent with the current year's presentation.

21. PANDÉMIE DU CORONAVIRUS (suite)

Les impacts financiers sur l'AFPC dépendent du déroulement futur des événements, notamment la durée des interruptions et des restrictions commerciales imposées par le gouvernement, la progression du programme de vaccination auprès de la population et l'efficacité des mesures prises au Canada et dans d'autres pays pour combattre le virus. Ces événements sont hautement incertains et l'AFPC n'est pas en mesure d'évaluer les impacts finaux qu'ils auront sur ses résultats financiers.

22. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice courant.

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

**SUPPLEMENTARY INFORMATION – CHANGES IN
INTERNAL RESTRICTIONS**

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020

(in thousands)

**RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES – ÉVOLUTION DES
AFFECTATIONS INTERNES**

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

(en milliers)

39

	Membership Asset Fund/ Fonds d'avoir des membres	Resolution Fund/ Fonds de résolution	PSAC Holdings Ltd. Fund/ Fonds de PSAC Placements Ltée	Pension Solvency Reserve Fund/ Fonds de la solvabilité du régime de retraite	2020 Total	2019 Total	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 23,031	\$ 649	\$ 1,066	\$ 5,090	\$ 29,836	\$ 26,563	SOLDE AU DÉBUT
Excess (deficiency) of revenue over expenses	-	-	-	-	-	-	Excédent (insuffisance) des produits par rapport aux charges
Interfund transfer from the Unrestricted Fund	269	-	-	(231)	38	3,408	Virement interfonds du Fonds non grevé d'affectation
Interfund transfer to the Unrestricted Fund							Virement interfonds au Fonds non grevé d'affectation
- 2020 expenditures incurred	-	(136)	(849)	-	(985)	(135)	- Dépenses encourues en 2020
BALANCE, END OF YEAR	\$ 23,300	\$ 513	\$ 217	\$ 4,859	\$ 28,889	\$ 29,836	SOLDE À LA FIN

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

**SUPPLEMENTARY INFORMATION – GENERAL FUND
EXPENSES**

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020
(in thousands)

**RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES – CHARGES
DU FONDS GÉNÉRAL**

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020
(en milliers)

40

	2020		2019	
SALARIES AND BENEFITS				SALAIRES ET AVANTAGES SOCIAUX
Salaries	\$ 40,524	\$	36,328	Salaires
Benefits	17,007		13,660	Avantages sociaux
Overtime and special projects	917		1,560	Temps supplémentaire et projets spéciaux
Sick and maternity leave replacement	159		121	Congés de maladie et de maternité
	\$ 58,607	\$	51,669	
OTHER OPERATING EXPENSES				AUTRES FRAIS D'EXPLOITATION
Travel	\$ 1,237	\$	4,638	Déplacements
Sundry	3,706		3,555	Charges diverses
General	2,013		1,942	Charges générales
Communications	658		494	Communications
Meetings	542		334	Réunions
	\$ 8,156	\$	10,963	