

*Financial Statements of
États financiers de*

**DAIRY FARMERS OF CANADA
LES PRODUCTEURS LAITIERS
DU CANADA**

*December 31, 2015
31 décembre 2015*



**Building a better
working world**

Independent Auditors' Report

To the Members of
Dairy Farmers of Canada

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of Dairy Farmers of Canada, which comprise the balance sheet as at December 31, 2015 and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian 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.

Auditors' Responsibility

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

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

Rapport des auditeurs indépendants

Aux membres des
Producteurs laitiers du Canada

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des Producteurs laitiers du Canada, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2015, et les états des revenus et des dépenses, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux 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.

Responsabilité des auditeurs

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

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



Independent Auditors' Report (continued)

Auditors' Responsibility (continued)

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Dairy Farmers of Canada as at December 31, 2015 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.

Ernst & Young LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

April 8, 2015
Ottawa, Canada

Rapport des auditeurs indépendants (suite)

Responsabilité des auditeurs (suite)

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Producteurs laitiers du Canada au 31 décembre 2015, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Ernst & Young S.N.L./S.E.N.C.R.L

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Le 8 avril 2015
Ottawa, Canada



DAIRY FARMERS OF CANADA
Financial Statements
December 31, 2015

LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA
États financiers
31 décembre 2015

PAGE

Balance Sheet	1	Bilan
Statement of Revenue and Expenses	2	État des revenus et des dépenses
Statement of Changes in Net Assets	3	État de l'évolution de l'actif net
Statement of Cash Flows	4	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	5 - 12	Notes complémentaires
Schedules of Revenue	13 - 14	Annexes des revenus
Schedules of Expenses	15 - 18	Annexes des dépenses

DAIRY FARMERS OF CANADA
Balance Sheet
As at December 31

LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA
Bilan
au 31 décembre

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
	\$	\$	
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	7,938,638	8,271,448	Encaisse
Short-term investments (note 3)	11,500,000	10,500,000	Placements à court terme (note 3)
Accounts receivable (note 4)	15,208,476	15,299,483	Débiteurs (note 4)
Prepaid expenses	350,268	274,903	Frais payés d'avance
	34,997,382	34,345,834	
CAPITAL ASSETS (note 5)	4,423,180	4,579,528	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)
	39,420,562	38,925,362	
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities (note 6)	12,213,001	12,882,899	Créditeurs et charges à payer (note 6)
Deferred contributions (note 7)	460,545	309,313	Apport reporté (note 7)
Current portion of long-term debt (note 8)	79,730	75,338	Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 8)
	12,753,276	13,267,550	
LEASE INDUCEMENTS (note 9)	73,954	98,034	AVANTAGES INCITATIFS RELATIFS À UN BAIL (note 9)
LONG-TERM DEBT (note 8)	2,119,975	2,199,705	DETTE À LONG TERME (note 8)
	14,947,205	15,565,289	
COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (note 10)			ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS (note 10)
NET ASSETS			ACTIF NET
Invested in capital assets	2,149,521	2,206,451	Investi en immobilisations corporelles
Unrestricted	22,323,836	21,153,622	Non affecté
	24,473,357	23,360,073	
	39,420,562	38,925,362	

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

APPROVED BY THE BOARD

AU NOM DU CONSEIL

President

Président

Chair of the Audit and Finance Committee

Président du comité d'audit et des finances

DAIRY FARMERS OF CANADA
Statement of Revenue and Expenses
Year ended December 31

LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA
État des revenus et des dépenses
de l'exercice clos le 31 décembre

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	\$		\$	
Revenue				Revenus
Set-aside contributions (schedule 1)	83,867,964		81,683,696	Contributions de prélevés (annexe 1)
Members' assessments (schedule 2)	3,102,620		2,912,840	Cotisations des membres (annexe 2)
Dairy Research Cluster	3,225,000		1,995,612	Grappe de recherche laitière
Proaction	447,478		244,431	Proaction
Miscellaneous (schedule 2)	564,112		644,338	Divers (annexe 2)
	91,207,174		87,480,917	
Expenses				Dépenses
Marketing (schedule 3)	48,931,286		44,893,808	Marketing (annexe 3)
Marketing – P5 (schedule 4)	23,137,160		22,657,092	Marketing – P5 (annexe 4)
Dairy Research Cluster	4,603,433		2,145,292	Grappe de recherche laitière
Policy and economic analysis	141,551		144,534	Politiques et analyses économiques
Government relations and communication	159,492		64,564	Relations gouvernementales et communication
International trade	206,298		209,347	Commerce international
Proaction	934,186		474,281	Proaction
Operating (schedule 5)	8,494,804		9,051,296	Exploitation (annexe 5)
Operating – P5 (schedule 6)	3,485,680		3,400,510	Exploitation – P5 (annexe 6)
	90,093,890		83,040,724	
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	1,113,284		4,440,193	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

DAIRY FARMERS OF CANADA
Statement of Changes in Net Assets
year ended December 31

LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA
État de l'évolution de l'actif net
de l'exercice clos le 31 décembre

	Invested in Capital Assets	Unrestricted	Total		
	Investi en immobilisations	Non affecté	2015	2014	
	\$	\$	\$	\$	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	2,206,451	21,153,622	23,360,073	18,919,880	SOLDE AU DÉBUT
EXCESS REVENUE OVER EXPENSES	-	1,113,284	1,113,284	4,440,193	EXCÉDENT REVENUS SUR LES DÉPENSES
Acquisition of capital assets	178,493	(178,493)	-	-	Acquisitions d'immobilisations corporelles
Amortization of capital assets	(334,841)	334,841	-	-	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of lease inducements	24,080	(24,080)	-	-	Amortissement des avantages incitatifs relatifs à un bail
Principal payments on long-term debt	75,338	(75,338)	-	-	Versements de capital sur la dette à long terme
BALANCE, END OF YEAR	2,149,521	22,323,836	24,473,357	23,360,073	SOLDE À LA FIN

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

DAIRY FARMERS OF CANADA
Statement of Cash Flows
year ended December 31

LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA
État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
	\$	\$	
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:			RENTRÉES (SORTIES) NETTES D'ENCAISSE LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :
OPERATING			EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	1,113,284	4,440,193	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Amortization of capital assets	334,841	327,689	Amortissement des immobilisations corporelles
Amortization of lease inducements	(24,080)	(22,371)	Amortissement des avantages incitatifs relatifs à un bail
Gain on sale of capital assets	-	(1,865)	Gain sur cession d'immobilisations corporelles
	<u>1,424,045</u>	<u>4,743,646</u>	
Changes in non-cash working capital items			Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
Accounts receivable	91,007	(593,350)	Débiteurs
Prepaid expenses	(75,365)	61,632	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	(669,898)	909,837	Créditeurs et charges à payer
Deferred contribution	151,232	148,047	Apport reporté
	<u>921,021</u>	<u>5,269,812</u>	
FINANCING			FINANCEMENT
Principal payments on long-term debt	(75,338)	(71,187)	Versements de capital sur la dette à long terme
INVESTING			INVESTISSEMENT
Purchase of capital assets	(178,493)	(395,871)	Acquisition d'immobilisations corporelles
Proceeds from sale of capital assets	-	1,865	Produits de cession d'immobilisations corporelles
	<u>(178,493)</u>	<u>(394,006)</u>	
NET CASH INFLOW	667,190	4,804,619	RENTRÉES NETTES DE L'ENCAISSE
CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS, BEGINNING OF YEAR	18,771,448	13,966,829	ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME AU DÉBUT DE L'EXERCICE
CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS, END OF YEAR	19,438,638	18,771,448	ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME A LA FIN DE L'EXERCICE

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

1. ORGANIZATION AND PURPOSE

Dairy Farmers of Canada (the "Organization") was incorporated under Part II of the *Canada Corporations Act* by letters patent dated November 12, 1993. It began operations on February 1, 1994, on which date it acquired all of the assets, liabilities, operations and undertakings of the Dairy Bureau of Canada and the Dairy Farmers of Canada, which had been incorporated in 1950. The Organization has continued under the *Canada Not-for-profit Corporation Act* in 2014.

The Organization is a federation of provincial milk marketing boards, dairy producers associations, co-operatives and a national livestock improvement organization. The Organization promotes dairy products and represents Canadian dairy farmers through its lobbying activities and policy setting.

The Organization is incorporated under the laws of Canada as a not-for-profit corporation and, accordingly, is exempt from income taxes.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and reflect the following significant accounting policies:

Revenue recognition

The Organization follows the deferral method of accounting for contributions.

Revenue derived from set-aside contributions, members assessments and miscellaneous revenue are recognized in the year received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Restricted contributions are recognized in the year in which the related expenses are incurred.

1. ORGANISATION ET BUT

Les Producteurs laitiers du Canada («l'Organisme») est un organisme constitué en vertu de la Partie II de la *Loi sur les corporations canadiennes* par lettres patentes en date du 12 novembre 1993. Cet Organisme a commencé ses activités le 1^{er} février 1994, date à laquelle il a obtenu tous ses actifs, passifs, activités et entreprises du Bureau laitier du Canada et de la Fédération canadienne des producteurs de lait, incorporée en 1950. L'Organisme a continué en vertu de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif* en 2014.

L'Organisme est une fédération d'agences provinciales de commercialisation du lait, d'associations de producteurs laitiers, de coopératives et d'un organisme national d'amélioration du bétail. L'Organisme effectue la promotion des produits laitiers et représente les producteurs laitiers du Canada dans ses activités politiques et gouvernementales.

L'Organisme, société sans but lucratif constituée en vertu des lois canadiennes, n'est pas assujéti à l'impôt sur le revenu.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été dressés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Constataion des revenus

L'Organisme suit la méthode du report en comptabilité pour les contributions.

Les revenus provenant de contributions de prélevés, cotisations des membres et revenus divers sont constatés au cours de l'exercice où ils sont reçus ou à recevoir si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et si le recouvrement peut être raisonnablement garanti.

Les apports affectés sont comptabilisés lors de l'exercice au cours duquel les dépenses s'y rapportant sont engagées.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments

Financial instruments include cash, short-term investments, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities and long-term debt.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Subsequently, they are measured at amortized cost with the exception of cash and short-term investments, which are measured at fair value.

Fair value fluctuations including interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses are included in other income.

Cash

An investment normally qualifies as a cash equivalent when it has a short maturity of approximately three months or less from the date of acquisition.

Transaction costs

Transaction costs related to financial assets and financial liabilities are expensed as incurred.

Capital assets

Capital assets are recorded at cost less amortization, which is calculated on a straight-line basis using the following annual rates:

Buildings	40 years
Computer equipment	3 or 5 years
Furniture and other equipment	5 years
Leasehold improvements	10 years

Lease inducements

The benefits of lease inducements are accounted for as a reduction of rental expenses over the term of the lease. These benefits are amortized on a straight-line basis.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent l'encaisse, les placements à court terme, les débiteurs, les créditeurs et charges à payer, et la dette à long terme.

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur et sont ensuite comptabilisés au coût amorti à l'exception de l'encaisse et des placements à court terme qui sont comptabilisés à la juste valeur.

Les fluctuations de la juste valeur qui incluent les intérêts gagnés, les intérêts courus, les gains et les pertes réalisés sur cession, et les gains et pertes non réalisés sont incluses dans les autres revenus.

Trésorerie et les équivalents de trésorerie

En général, un placement sera inclus dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie si son échéance est inférieure ou égale à trois mois à compter de sa date d'acquisition.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction se rapportant aux actifs financiers et aux passifs financiers sont comptabilisés comme dépenses lorsqu'ils sont engagés.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût moins l'amortissement qui est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire aux taux annuels suivants :

Bâtiment	40 ans
Matériel informatique	3 ou 5 ans
Mobilier et autre équipement	5 ans
Améliorations locatives	10 ans

Avantages incitatifs relatifs à un bail

Les avantages incitatifs relatifs à un bail sont portés en diminution des dépenses de loyer sur la durée du bail. Ces avantages sont amortis de façon linéaire.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities and the amounts of revenue and expenses reported in the financial statements. In particular, the expected useful lives of assets contain significant estimates. Actual results could differ from those estimates.

3. SHORT-TERM INVESTMENTS

Short-term investments are summarized as follows:

	2015		
	\$		
	Fair Value	Cost	
	Juste valeur	Coût	
Term deposits	11,500,000	11,500,000	Dépôts à terme
	2014		
	\$		
	Fair Value	Cost	
	Juste valeur	Coût	
Term deposits	10,500,000	10,500,000	Dépôts à terme

Short-term investments mature within 90-100 days and earn interest at 0.9% [2014 – 1.4%].

Investment risk

These financial instruments render the Organization subject to investment risk. The risk arises from changes in interest rates. Management has adopted investment practices which it believes minimizes its investment risk.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif exige que la direction fasse des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur le montant d'actif et de passif déclarés, la divulgation d'actif et de passif éventuels, et les montants de revenus et des dépenses présentés dans les états financiers. En particulier, la durée de vie utile estimative des actifs peut contenir des estimations importantes. Les résultats réels pourraient différer des estimations.

3. PLACEMENTS À COURT TERME

Les placements à court terme sont comme suit :

Les placements à court terme viennent à échéance dans un délai de 90 à 100 jours et rapportent des intérêts de 0.9 % [1,4 % en 2014].

Risque lié aux placements

Ces instruments financiers placent l'Organisme face à des risques liés aux placements. Parmi ces risques, on trouve les risques qui proviennent des variations dans les taux d'intérêt. La direction a mis en place des politiques de placements, ce qui réduit au minimum le risque lié aux placements.

DAIRY FARMERS OF CANADA
Notes to the Financial Statements
year ended December 31, 2015

LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 décembre 2015

4. ACCOUNTS RECEIVABLE

	2015 \$
Contributions receivable	10,974,992
Goods and services tax recoverable	1,079,386
Other	3,154,098
	<u>15,208,476</u>

4. DÉBITEURS

	2014 \$	
	11,516,143	Apports à recevoir
	784,691	Taxes sur les produits et services à recouvrer
	2,998,649	Autres
	<u>\$15,299,483</u>	

5. CAPITAL ASSETS

	2015		Net Book Value	2014	
	Cost	Accumulated Amortization		Net Book Value	Net Book Value
	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur nette \$	Valeur nette \$	
Land	377,990	—	377,990	377,990	Terrain
Buildings	4,397,217	(789,992)	3,607,225	3,687,368	Bâtiment
Computer equipment	950,670	(779,679)	170,991	175,023	Matériel informatique
Furniture and other equipment	649,595	(571,363)	78,232	100,018	Mobilier et autre équipement
Leasehold improvements	520,697	(331,955)	188,742	239,129	Améliorations locatives
	<u>6,896,169</u>	<u>(2,472,989)</u>	<u>4,423,180</u>	<u>4,579,528</u>	

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

6. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

	2015 \$
Marketing agencies	6,525,722
Other suppliers	5,071,321
Other payable and accruals	615,958
	<u>12,213,001</u>

6. CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

	2014 \$	
	7,910,421	Agences de publicité
	4,132,821	Autres fournisseurs
	839,657	Autres charges à payer et frais courus
	<u>12,882,899</u>	

7. DEFERRED CONTRIBUTIONS

The Organization is a recipient of a class action settlement arising from allegations that certain companies engaged in price-fixing related to various vitamin products for animal feed affecting certain dairy

7. APPORT REPORTÉ

L'Organisme est un des bénéficiaires du règlement d'un recours collectif résultant du fait que certaines entreprises se sont livrées à la fixation des prix de divers produits vitaminés pour l'alimentation animale touchant

DAIRY FARMERS OF CANADA
Notes to the Financial Statements
year ended December 31, 2015

LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 décembre 2015

producers. As part of the settlement, the Organization received \$1,281,144. This settlement is being spent in accordance with the terms and conditions specifically set out in the court order.

certaines producteurs laitiers. En vertu du règlement, l'Organisme a reçu 1 281 144 \$. Ce règlement est utilisé en accord avec les conditions spécifiquement énoncées dans l'ordonnance du tribunal.

	2015	2014	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	116,266	161,266	Solde au début
Amount recognized as revenue during the year	(10,000)	(45,000)	Montant constaté comme revenu au cours de l'exercice
Balance, end of year	106,266	116,266	Solde à la fin

During the year, the Organization received \$311,824 from the Canadian Dairy Network for the Dairy Research Cluster.

Au cours de l'exercice, l'Organisme a reçu 311 824 \$ du Réseau laitier canadien pour la grappe de recherche laitière.

	2015	2014	
	\$	\$	
Balance, beginning of year	193,047	—	Solde au début
Amount received during the year	311,824	199,735	Montant reçu au cours de l'exercice
Amount recognized as revenue during the year	(150,592)	(6,688)	Montant constaté comme revenu au cours de l'exercice
Balance, end of year	354,279	193,047	Solde à la fin

The total balance at the end of 2015 for both deferred contributions listed above is \$460,545 [2014 – \$309,313].

Le solde total à la fin de 2015 pour les deux apports reportés mentionnés ci-dessus est de 460 545 \$ [309 313 \$ en 2014].

DAIRY FARMERS OF CANADA
Notes to the Financial Statements
year ended December 31, 2015

LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 décembre 2015

8. LONG-TERM DEBT

8. DETTE À LONG TERME

	2015		2014
	\$		\$
Fixed rate term loan, 5.68%, amortized over 25 years, renewable on November 30, 2017, payable in monthly instalments of \$6,155 comprised of principal and interest, secured by land and building	802,015		829,483
Fixed rate term loan, 5.68% amortized over 25 years, renewable on November 30, 2017, payable in monthly instalments of \$10,727 comprised of principal and interest, secured by land and building	1,397,690		1,445,560
	2,199,705		2,275,043
Current portion of long-term debt	79,730		75,338
	2,119,975		2,199,705

Emprunt à terme au taux fixe de 5,68 %, amorti sur une période de 25 ans, renouvelable le 30 novembre 2017, remboursable par versements mensuels de 6 155 \$ incluant le capital et les intérêts, garanti par le terrain et le bâtiment

Emprunt à terme au taux fixe de 5,68 % amorti sur une période de 25 ans, renouvelable le 30 novembre 2017, remboursable par versements mensuels de 10 727 \$ incluant le capital et les intérêts, garanti par le terrain et le bâtiment

Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an

The loans are secured by the Florence Street and James Street Buildings. All owners of the buildings are jointly and severally liable for the total amount outstanding of the loan should an owner default on payment. The amount outstanding of the loan payable attributable to the other co-owners as at December 31, 2015 is \$3,019,912 [2014 – \$3,133,487].

Les emprunts sont garantis par les bâtiments de la rue James et de la rue Florence. Les propriétaires des bâtiments sont conjointement et individuellement responsables du montant total du prêt en souffrance si un des propriétaires venait à ne pas s'acquitter de sa responsabilité. Le solde du prêt attribuable aux autres propriétaires au 31 décembre 2015 est de **3 019 912 \$** [3 133 487 \$ en 2014].

Principal payments required in each of the next five years are as follows:

Les versements requis au cours des cinq prochains exercices sont les suivants:

	\$	
2016	79,730	2016
2017	84,378	2017
2018	89,298	2018
2019	94,504	2019
2020	100,014	2020
	447,924	

9. LEASE INDUCEMENTS

In 2014, the Organization entered into a lease agreement for additional premises for its Montreal office which will expire on March 31, 2019 and was provided with an allowance for leasehold improvements of \$34,200. This allowance is being amortized over the term of the lease as a reduction of rent expense of \$6,840 annually. This amount is in addition to the allowance of \$182,220 received in 2008 that is amortized over the term of the lease as a reduction of rent expense of \$17,240 annually.

10. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

As at December 31, 2015, the Organization is committed under contractual agreements for media purchases, promotional projects, research and office leases in the aggregate amount of \$16,852,993 out of which \$8,668,021 relates to Dairy Research Cluster. The Organization has an agreement with Agriculture and Agri-Food Canada which provides funding of \$4,995,000 for Dairy Cluster research over the next three years. Commitments for each of the next five years are as follows:

	\$	
2016	13,173,393	2016
2017	2,945,656	2017
2018	547,263	2018
2019	186,681	2019
2020	—	2020
	<u>16,852,993</u>	

11. FINANCIAL INSTRUMENTS RISKS

Credit, market and liquidity risk

The Organization is subject to credit risk through its accounts receivable. A significant portion of the Organization's revenue and resulting receivable balances are derived from provincial funding, which mitigates the exposure to credit risk. Management does not believe that the Organization's financial instruments are subject to any significant market or liquidity risks.

Risks related to short-term investments are disclosed in note 3.

9. AVANTAGES INCITATIFS RELATIFS À UN BAIL

En 2014, l'Organisme a négocié un contrat de location-exploitation pour de l'espace additionnel pour leur bureau de Montréal qui vient à échéance le 31 mars 2019 et a reçu une allocation de 34 200 \$ pour les améliorations locatives. Cette allocation est amortie sur la durée du contrat de location-exploitation en réduisant la dépense de loyer d'un montant de 6 840 \$ annuellement. Cette somme s'ajoute à l'allocation de 182 220 \$ reçue en 2008 et qui est amortie sur la durée du contrat de location-exploitation en réduisant la dépense de loyer de 17 240 \$ annuellement.

10. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

Au 31 décembre 2015, l'Organisme s'est engagé en vertu de certains engagements contractuels pour des achats de média, des activités promotionnelles, des projets de recherche et de l'espace de bureau pour un montant total de 17 163 955 \$ incluant 8 668 021 \$ en lien avec la Grappe de recherche laitière. L'Organisme a une entente avec Agriculture et Agroalimentaire Canada qui prévoit un financement de 4 995 000 \$ lié à la Grappe de recherche étalé sur les trois prochains exercices. Les engagements pour chacun des cinq prochains exercices sont les suivants :

11. RISQUES D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Risques de crédit, de marché et de liquidité

L'Organisme est exposé au risque de crédit imputable à ses débiteurs. Une grande partie des revenus de l'Organisme et des soldes des débiteurs subséquents est issue de financement provincial, ce qui permet d'atténuer son exposition au risque de crédit. La direction ne pense pas que les instruments financiers de l'Organisme soient sujets à des risques importants de marché ou de liquidité.

Les risques se rapportant aux placements à court terme sont présentés à la note 3.

12. ADMINISTRATION OF PROJECTS

During the year, the Organization was involved with the administration of the following programs: Ice cream initiative and Iodine. As administrator of these programs, the Organization has accepted the responsibility of collecting funds and issuing cheques for approved expenses. The receipts and disbursements for the projects are not recognized as revenue and expenses of the Organization. During 2015, the Organization collected \$20,668,104 [2014 – \$23,331,243] and disbursed \$20,668,104 [2014 – \$23,363,958] for these programs.

13. COMPARATIVE FIGURES

Comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

12. ADMINISTRATION DES PROJETS

Au cours de l'exercice, l'Organisme participé à l'administration des programmes suivants : Initiative de la crème glacée et l'Iode. À titre d'administrateur de ces programmes, Les Producteurs laitiers du Canada assume la responsabilité de percevoir les fonds et émet les chèques pour les dépenses approuvées. Les recettes et décaissements pour ces projets ne sont pas constatés comme revenus et dépenses de l'Organisme. Au cours de l'exercice 2015, l'Organisme a recueilli 20 668 104 \$ [23 331 243 \$ en 2014] et a déboursé 20 668 104 \$ [23 363 958 \$ en 2014] pour ces programmes.

13. CHIFFRES COMPARATIFS

Les chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de les harmoniser à la présentation de l'exercice en cours.

DAIRY FARMERS OF CANADA
Schedule of Revenue
year ended December 31
LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA
Annexe des revenus
de l'exercice clos le 31 décembre

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
	\$	\$	
SET-ASIDE CONTRIBUTIONS			CONTRIBUTIONS DE PRÉLEVÉS
Industrial milk			Lait de transformation
British Columbia	4,656,335	4,289,359	Colombie-Britannique
Alberta	4,501,699	4,132,963	Alberta
Saskatchewan	1,507,506	1,412,172	Saskatchewan
Manitoba	2,195,042	2,010,569	Manitoba
Ontario	20,404,144	19,992,148	Ontario
Quebec	14,122,482	13,689,004	Québec
New Brunswick	1,122,177	1,030,444	Nouveau-Brunswick
Nova Scotia	1,453,617	1,360,581	Nouvelle-Écosse
Prince Edward Island	827,765	767,876	Île-du-Prince-Édouard
Newfoundland and Labrador	137,173	105,333	Terre-Neuve et Labrador
TOTAL INDUSTRIAL MILK	50,927,940	48,790,449	TOTAL DU LAIT DE TRANSFORMATION
Fluid milk			Lait de consommation
Ontario	15,507,946	15,698,420	Ontario
Quebec	8,629,815	8,282,596	Québec
New Brunswick	795,429	748,166	Nouveau-Brunswick
Nova Scotia	1,075,647	1,013,470	Nouvelle-Écosse
Prince Edward Island	669,582	662,147	Île-du-Prince-Édouard
Newfoundland and Labrador	55,098	38,618	Terre-Neuve et Labrador
TOTAL FLUID MILK	26,733,517	26,443,417	TOTAL DU LAIT DE CONSOMMATION
Skim-off levy			Écrémage
British Columbia	433,167	542,680	Colombie-Britannique
Alberta	430,965	539,922	Alberta
Saskatchewan	150,177	188,145	Saskatchewan
Manitoba	209,603	262,595	Manitoba
Ontario	2,455,141	2,505,738	Ontario
Quebec	1,998,240	1,776,725	Québec
New Brunswick	174,128	209,931	Nouveau-Brunswick
Nova Scotia	176,966	233,153	Nouvelle-Écosse
Prince Edward Island	51,438	56,046	Île-du-Prince-Édouard
Newfoundland and Labrador	126,682	134,895	Terre-Neuve et Labrador
TOTAL SKIM-OFF	6,206,507	6,449,830	TOTAL DE L'ÉCRÉMAGE
TOTAL SET-ASIDE CONTRIBUTIONS	83,867,964	81,683,696	TOTAL DES CONTRIBUTIONS DE PRÉLEVÉS

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

DAIRY FARMERS OF CANADA
Schedule of Revenue
year ended December 31

LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA
Annexe des revenus
de l'exercice clos le 31 décembre

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
	\$	\$	
MEMBERS' ASSESSMENTS			COTISATIONS DES MEMBRES
British Columbia	255,522	240,036	Colombie-Britannique
Alberta	248,477	233,417	Alberta
Saskatchewan	84,607	79,479	Saskatchewan
Manitoba	117,455	110,338	Manitoba
Ontario	1,034,727	972,015	Ontario
Quebec	1,167,633	1,096,867	Québec
New Brunswick	52,965	49,754	Nouveau-Brunswick
Nova Scotia	72,834	68,420	Nouvelle-Écosse
Prince Edward Island	39,553	37,157	Île-du-Prince-Édouard
Newfoundland	16,347	15,357	Terre-Neuve et Labrador
Associate members	12,500	10,000	Membres affiliés
TOTAL MEMBERS' ASSESSMENTS	3,102,620	2,912,840	TOTAL DES COTISATIONS DES MEMBRES
MISCELLANEOUS			DIVERS
Interest on investments	233,675	255,979	Intérêts sur placements
Other	111,437	154,649	Autres
Rental income	219,000	231,845	Revenu de location
Gain on sale of capital assets	-	1,865	Gain sur cession d'immobilisations corporelles
TOTAL MISCELLANEOUS	564,112	644,338	TOTAL DIVERS

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

DAIRY FARMERS OF CANADA
Schedule of Expenses
year ended December 31

LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA
Annexe des dépenses
de l'exercice clos le 31 décembre

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	\$		\$	
MARKETING				MARKETING
Cheese	15,764,163		17,497,645	Fromage
Canadian Image and Brand Support	5,293,696		5,304,012	Marque des produits laitiers canadiens
Strategic Marketing Partnerships	5,424,266		1,295,350	Partenariat stratégique en marketing
Nutrition	17,713,475		18,456,864	Nutrition
Communication Services	669,394		874,299	Service des communications
Industry Relations	2,749,146		31,858	Relations avec l'industrie
Market Research and Evaluation	1,317,146		1,433,780	Études de marché et évaluation
TOTAL MARKETING	48,931,286		44,893,808	TOTAL MARKETING

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

DAIRY FARMERS OF CANADA
Schedule of Expenses
year ended December 31

LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA
Annexe des dépenses
de l'exercice clos le 31 décembre

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
	\$	\$	
MARKETING – P5			MARKETING – P5
Milk	13,687,276	15,753,368	Lait
Strategic Marketing Partnerships	2,817,265	201,921	Partenariat stratégique en marketing
Cream	-	891,257	Crème
Nutrition	5,817,372	4,765,001	Nutrition
Communication Services	96,101	148,751	Service des communications
Market Research and Evaluation	719,146	896,794	Études de marché et évaluation
TOTAL MARKETING – P5	23,137,160	22,657,092	TOTAL MARKETING – P5

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

DAIRY FARMERS OF CANADA
Schedule of Expenses
year ended December 31

LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA
Annexe des dépenses
de l'exercice clos le 31 décembre

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
	\$	\$	
OPERATING			EXPLOITATION
Directors and members meeting expenses			Dépenses relatives aux réunions des administrateurs et des membres
Travel and accommodation	334,198	349,191	Déplacements et hébergement
Per diem allowance	260,315	285,802	Allocations journalières
Interpreters and translation	304,606	257,099	Interprètes et traduction
Equipment and room rental	64,442	72,023	Location d'équipement et de salles
Miscellaneous meeting costs	21,148	31,096	Divers frais de réunion
TOTAL MEETING EXPENSES	984,709	995,211	TOTAL DES DÉPENSES DE RÉUNIONS
Salaries and benefits	5,046,310	5,381,617	Salaires et avantages sociaux
Staff travel and accommodation	596,378	631,351	Déplacements et hébergement du personnel
Rent	268,020	256,340	Loyer
Building - Head office	153,697	166,822	Bâtiment - siège social
Rental building	102,681	122,639	Bâtiment en location
Memberships and subscriptions	279,872	316,399	Abonnements et adhésions
Amortization of capital assets	261,699	264,308	Amortissement des immobilisations corporelles
Telephone	96,061	96,940	Téléphone
Stationery, office expenses and bank charges	70,502	84,048	Papeterie, frais de bureau et frais bancaires
Semi-annual reports and publications	-	68,003	Publications et rapports semestriels
Recruitment/temporary personnel	134,395	163,889	Recrutement/personnel temporaire
Computer software and consulting fees	80,114	73,313	Logiciels d'ordinateur et honoraires d'experts-conseils
Insurance	46,792	52,822	Assurances
Audit fees	24,600	21,538	Honoraires d'audit
Consulting	64,680	-	Consultation
Postage and courier	16,931	22,873	Poste et messagerie
Registration fees and staff training	8,498	18,912	Frais d'inscription et formation du personnel
Media relations	-	29,728	Relations avec les médias
Miscellaneous expenses	20,942	42,323	Dépenses diverses
Repairs, maintenance and equipment rental	6,441	5,408	Réparations, entretien et location d'équipement de bureau
Legal fees	4,356	6,509	Frais juridiques
Interest expense	127,243	131,314	Intérêts débiteurs
February conference	114,883	113,989	Conférence de février
Cost recovery Dairy Gen	(15,000)	(15,000)	Recouvrement de frais Dairy Gen
	7,510,095	8,056,085	
TOTAL OPERATING	8,494,804	9,051,296	TOTAL D'EXPLOITATION

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

DAIRY FARMERS OF CANADA
Schedule of Expenses
year ended December 31

LES PRODUCTEURS LAITIERS DU CANADA
Annexe des dépenses
de l'exercice clos le 31 décembre

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
	\$	\$	
OPERATING – P5			EXPLOITATION – P5
Salaries and benefits	2,716,854	2,584,353	Salaires et avantages sociaux
Staff travel and accommodation	360,644	425,605	Déplacements et hébergement du personnel
Rent	158,721	151,350	Loyer
Amortization of capital assets	73,142	63,381	Amortissement des immobilisations corporelles
Stationery, office expenses and bank charges	16,778	21,104	Papeterie, frais de bureau et frais bancaires
Recruitment/temporary personnel	1,333	578	Recrutement et personnel temporaire
Telephone	41,183	38,177	Téléphone
Computer software and consulting fees	38,090	37,694	Logiciels d'ordinateurs et honoraires d'experts-conseils
Courier	1,277	1,755	Messagerie
Insurance	23,430	27,300	Assurances
Legal fees	2,178	2,500	Frais juridiques
Memberships and subscriptions	18,279	15,571	Abonnements et adhésions
Audit fees	8,400	7,462	Honoraires d'audit
Consulting fees	14,374	-	Honoraires de consultants
Annual report	-	4,500	Rapport annuel
Miscellaneous expenses	5,212	5,534	Dépenses diverses
Staff training	5,785	13,646	Formation du personnel
TOTAL OPERATING – P5	3,485,680	3,400,510	TOTAL D'EXPLOITATION – P5

See accompanying notes

Voir les notes afférentes aux états financiers

